

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

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

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

DECIDE

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

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

Consiliul de Administrație:

SORIN-PETRE NAE – Președinte CA

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
19:19:21 +03'00'

ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

Digitally signed by
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES
Date: 2026.04.28 19:07:28 +03'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societatii de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

Investitorii FDI Certinvest Dinamic

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2025

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest DINAMIC care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, Situația poziției financiare la data de 31.12.2025, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 12.666.212,00 lei

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

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European.

Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru.

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice

conform acestor cerinte si conform Codului IESBA Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie

Confirmam ca:

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

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

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului.

De asemenea:

Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.

Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

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

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

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

Alte aspecte

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

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
31 DECEMBRIE, 2025

CERTINVEST DINAMIC



CapitalPoint

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

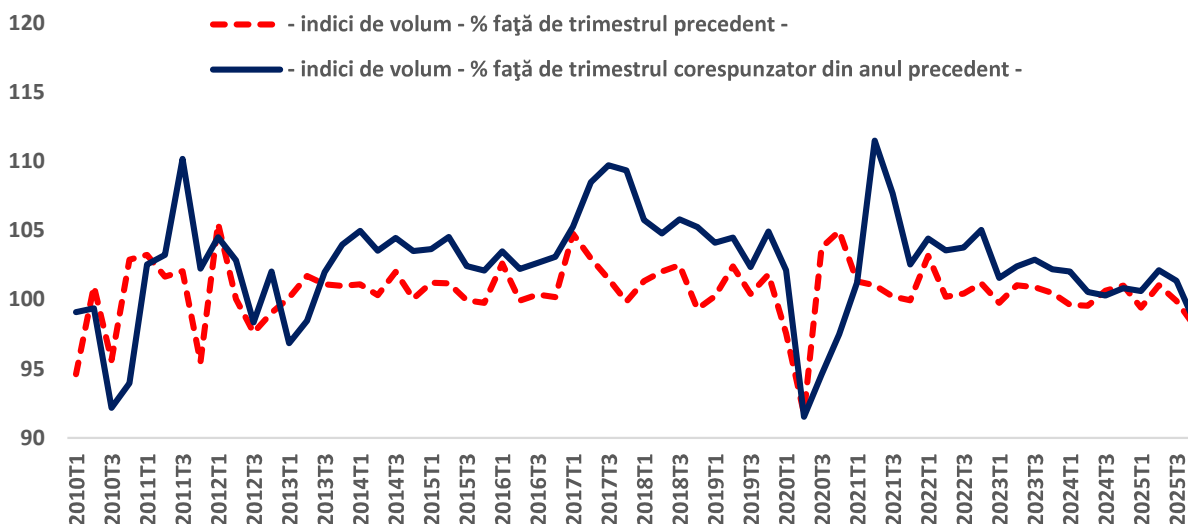
Distribuția unităților

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 a României în 2025

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

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

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

Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

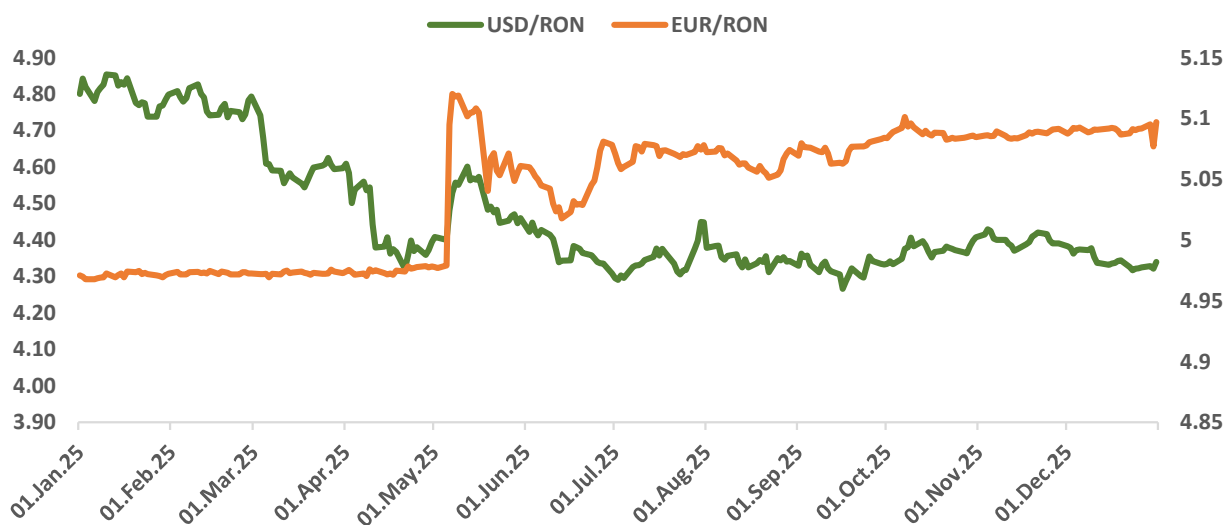
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2025



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a pieței locale a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au continuat să distribuie dividende atractive. Randamentele ridicate ale dividendelor oferite de companiile din sectoarele energetic și financiar au continuat să reprezinte un element important pentru investitori.

Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție volatilă, menținându-se însă la niveluri relativ ridicate. Incertitudinile fiscale și nivelul deficitului bugetar au influențat percepția investitorilor asupra acestui segment al pieței.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut direcția observată la finalul anului precedent. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la Bursa de Valori București au înregistrat evoluții prudente ale cotațiilor, pe fondul îngrijorărilor legate de riscurile economice, performanțelor financiare mixte ale companiilor emitente și al lichidității reduse a pieței obligațiunilor din România.



Obiectivul și politica de investiții

Certinvest 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.

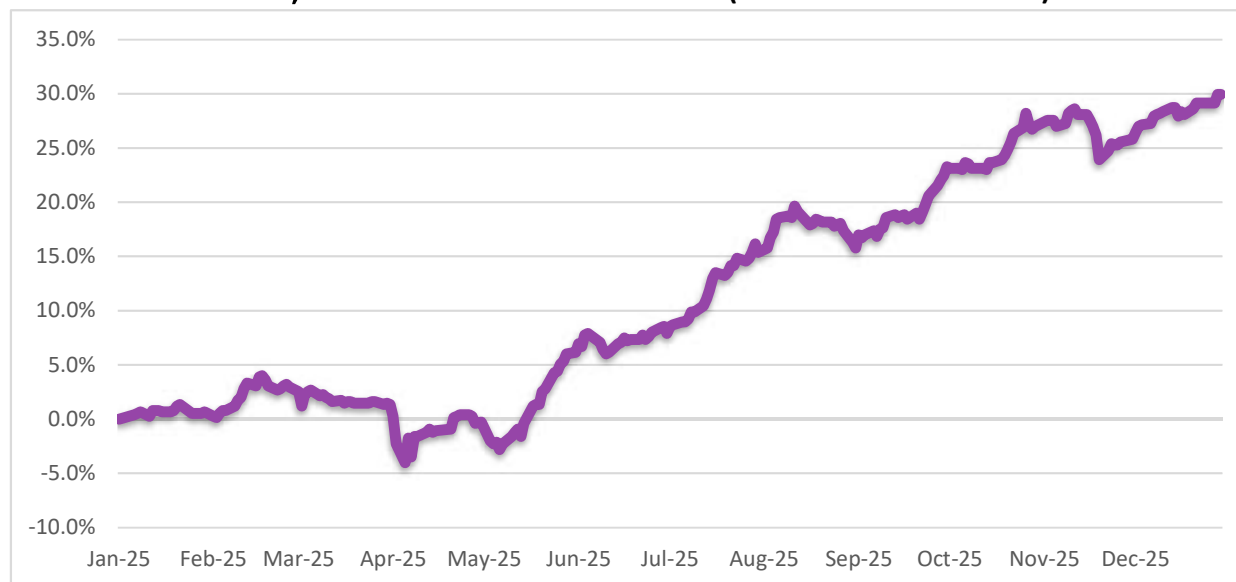
Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 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 9.72 Lei la finalul anului 2025, majorându-se cu 31% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2025-31.12.2025)

Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 11,703,423.11 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 92,21% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2025

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	ELECTRICA S.A.	EL	7.01%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	6.66%
Actiuni	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	6.41%
Actiuni	MEDLIFE SA	M	6.12%
Actiuni	Digi Communications N.V.	DIGI	5.12%
TOTAL			31.31%

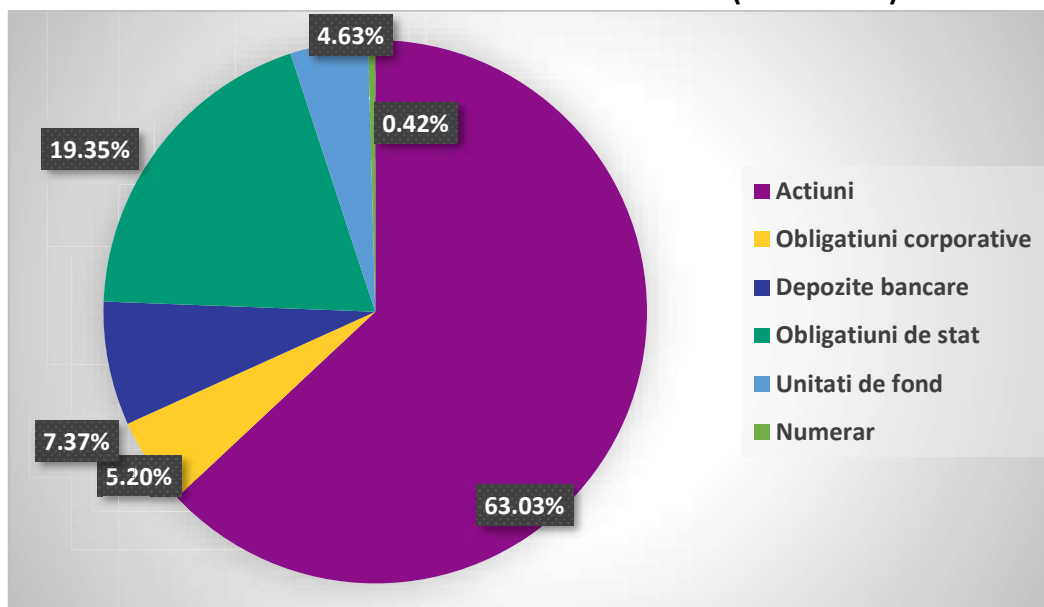
Sursa: Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2024, de la 25,12% la 24,55% la 31 decembrie 2025.

Fondul deținea la 31.12.2025 unități de fond în FDI Fix Invest în pondere de 0,83% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Fix Invest este 0,125%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 7,37% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

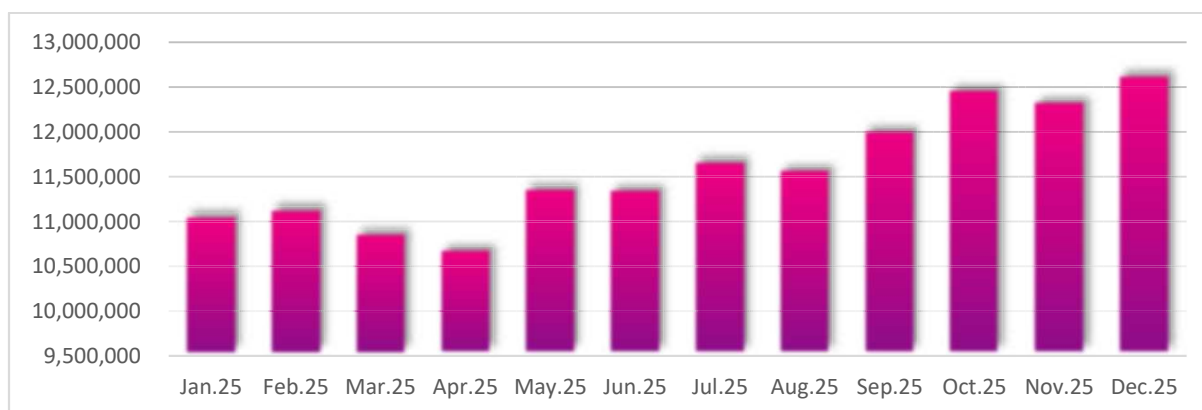
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024, de la 10.961.590,30 Lei la valoarea de 12.665.660,46 Lei la 31 decembrie 2025.

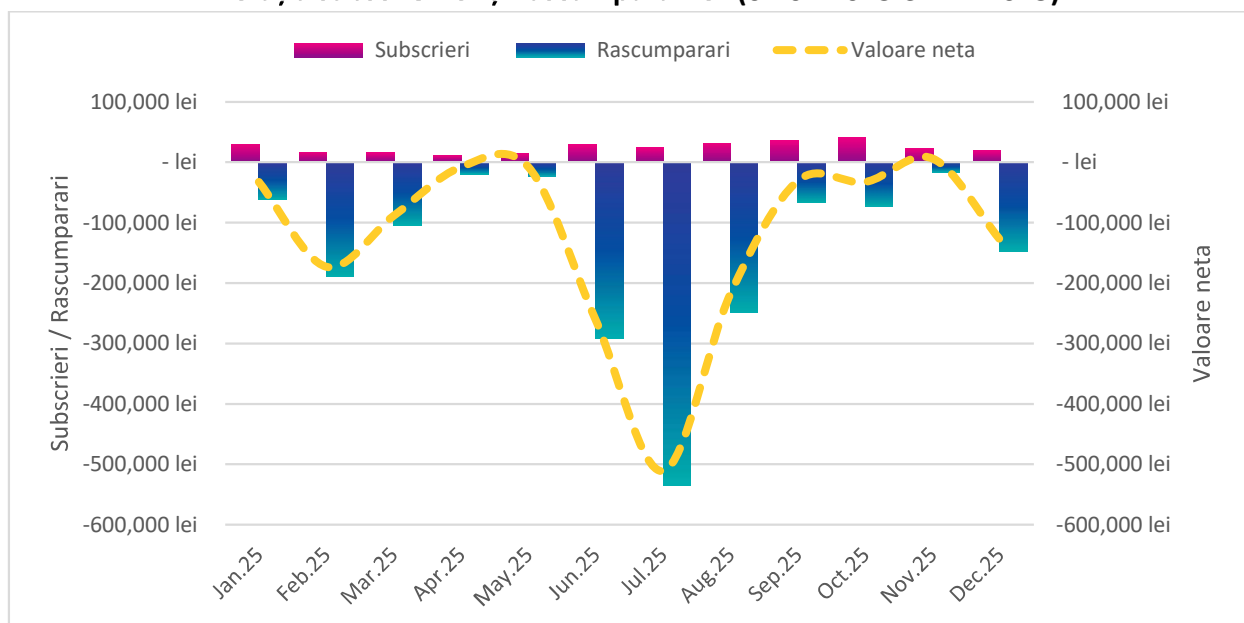
Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 288.282 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 1.773.496 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.485.214 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 13.779.337 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 3.199.179 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 10.580.158 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 2.606.024 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 10.060.188 Lei.

Există diferențe în sumă de 516 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 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 guvernantă care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

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

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

Remunerații

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

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

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

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

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

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacitaților 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 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. Capital Point SA;
- ✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Capital Point SA.

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

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

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

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă

riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Capital Point SA. (personalul identificat așa cum este definit în ghidurile ESMA). În acest sens, S.A.I Capital Point SA a efectuat o evaluare a nivelului de influență asupra profilului de risc pentru toate posturile existente în cadrul societății.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari

1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	3,334,164.10	3,144,386.32	189,777.78	31
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	358,617.1	358,617.1	-	
- numerar	251,616.1	251,616.1	-	27
- alte beneficii (tichete de masă)	107,001.00	107,001.00	-	24
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remunerații fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
<i>Remunerații fixe</i>	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	88,336.00	88,336.00	-	
numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6

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

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de 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 guvernanță 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 (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

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

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

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

Evenimente ulterioare

Anul 2025 a constituit un punct de inflexiune relevant pentru investitori în analiza expunerilor față de ALSER FOREST S.A. și NEMO EXPRES LOGISTIC S.A., fiecare societate aflându-se într-o etapă distinctă a procedurii de insolvență, cu implicații directe asupra gradului de risc și a perspectivelor de recuperare a creanțelor.

SAI Capital Point S.A. a realizat, în beneficiul investitorilor, exclusiv demersuri de administrare curentă și de conformare cu obligațiile legale de informare și transparență, constând în întocmirea și depunerea la Autoritatea de Supraveghere Financiară a rapoartelor de administrare aferente semestrului I 2025, precum și în publicarea unei note oficiale prin care investitorii au fost informați cu privire la disponibilitatea documentelor relevante, concomitent cu menținerea funcționării fondului în regim normal, fără suspendarea subscrierilor sau răscumpărărilor și fără activarea unor mecanisme excepționale de gestionare a lichidității, activitatea desfășurându-se strict în limitele mandatului investițional și ale prospectului de emisiune, fără inițierea unor acțiuni juridice sau administrative externe în numele investitorilor.

ALSER FOREST S.A. a reprezentat în 2025 un caz cu risc juridic și economic ridicat. Procedura generală de insolvență s-a menținut într-o fază intermediară, fără aprobarea unui plan de reorganizare, iar valoarea potențial recuperabilă pentru deținătorii de obligațiuni a rămas incertă. Evenimentele definitorii ale anului au fost inițiate de creditorii obligatari, care au formulat sesizări către ASF și organele de urmărire penală, invocând posibile acte de fraudă și transferuri de patrimoniu către entități afiliate. Aceste demersuri sporesc probabilitatea atragerii răspunderii patrimoniale a administratorilor, ceea ce, din perspectiva investițională, deschide un canal suplimentar – dar incert și de durată – de recuperare a prejudiciilor. Absența unei strategii de redresare confirmate și persistența suspiciunilor privind diminuarea masei credale indică un profil de investiție cu volatilitate juridică ridicată și orizont lung de soluționare.

În cazul NEMO EXPRES LOGISTIC S.A., anul 2025 a fost caracterizat de stagnare. Procedura de insolvență a continuat formal, fără confirmarea unui plan de reorganizare și fără inițierea falimentului, în contextul unor pierderi istorice substanțiale și al menținerii masei credale. Pentru investitori, această situație reflectă un scenariu de incertitudine prelungită, în care capitalul rămâne blocat procedural, iar perspectivele de recuperare sunt limitate de lipsa unor măsuri active de restructurare sau valorificare accelerată a activelor.

Conducerea societății

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

- **Alexandru Voicu** – Director General până în data de 23.02.2025

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

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

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

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

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

Sorin Petre Nae – Președinte al Consiliului de Administrație

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

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

**Sorin-
Petre Nae**

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:47:49 +03'00'

Certinvest Dinamic

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

Cuprins

Situația rezultatului global	3
Situația poziției financiare	4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Situația modificărilor în activul net atribuibil detinatorilor de	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Fond	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat	11
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	11
6. Venituri din dobânzi	12
7. Venituri din dividende	12
8. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb	12
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	12
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	13
11. Alte cheltuieli operaționale	13
12. Impozite	13
13. Numerar și echivalente de numerar	13
14. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14
15. Activ net atribuibil/ Unități de fond	15
16. Managementul riscului financiar	16
Introducere	16
Riscul de lichiditate	20
Riscul de credit	21
17. Valoarea justă a instrumentelor financiare	23
18. Categoriile de active financiare și datorii financiare	25
19. Personal	26
20. Angajamente și datorii contingente	26
21. Informații privind partile afiliate	26
22. Evenimente ulterioare datei de raportare	26

Situația rezultatului global

Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

		2024	2025
		LEI	LEI
Venituri	Note		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	674.677	3.487.654
Venituri din dobânzi		215.821	223.798
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	68.204	19.661
Aferente activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	195.746	204.144
Venituri din dividende	7	260.877	233.942
Venituri din comisioane		359	941
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		35.911	6.797
		1.187.655	3.953.132
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	716.720	719.953
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	15.937	12.806
Alte cheltuieli generale	10	24.261	22.541
		756.918	755.300
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		430.737	3.197.832
Impozite reținute la sursa	11	13.044	(1.347)
Profitul/(pierdere) exercitiului		417.693	3.199.179
Total rezultat global al exercitiului		417.693	3.199.179

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre
Semnătura

Ștampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:48:14 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
14:58:56 +03'00'

Situația poziției financiare

La 31 decembrie 2025

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar și echivalente de numerar	13	703.716	988.967
Sume de încasat de la brokeri		-	-
Dividende de primit		-	-
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	10.222.635	11.703.973
Total active		10.926.351	12.692.940
Datorii			
Sume de platit la brokeri		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		11.953	26.639
Alte datorii		333	90
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		12.286	26.729
Capital privind unitățile de Fond la valoare nominală		2.956.325	2.606.024
Prime de emisiune aferente unităților de fond		7.540.046	6.861.009
Rezultat reportat		417.694	3.199.179
Total capital propriu	14	10.914.065	12.666.212
Total datorii și capital propriu		10.926.351	12.692.940

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre

Semnătura

Ștampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed
by Sorin-Petre
Nae
Date: 2026.04.28
17:48:35 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRLCalitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR
Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Telean
Date: 2026.04.28
15:01:07 +03'00'

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2024 LEI	2025 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercițiului		417.694	3.199.179
Sume de încasat de la brokeri		-	-
Cresterea/(descreșterea) altor sume de încasat		-	-
Cresterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(461.828)	(1.481.338)
Cresterea/(descreșterea) sumelor de plătit către intermediari		-	-
Sume de platit la brokeri			
Cresterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		168	14.443
Cresterea/(descreșterea) dividendelor în curs de decontare			
Cresterea/(descreșterea) datoriilor financiare deținute pentru tranzacționare		-	-
Cresterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate			
Numerar net din activitățile de exploatare		(43.966)	1.732.284
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de unități de fond	15	758.070	288.282
Plăți la răscumpărarea de unități de fond	15	(1.220.400)	(1.735.314)
Numerar net din activitățile de finanțare		(462.220)	(1.447.032)
Cresterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		(506.296)	285.252
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.210.011	703.715
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	13	703.715	988.967

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnătura

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:48:55 +03'00'

Ștampila

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:02:03 +03'00'

Situația modificărilor în activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Numar de unitati de fond in circulație	Total active net RON
La 1 Ianuarie 2024	15	1.539.164
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	417.694
Diferente de evaluare in 2024	-	-
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
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	3.199.179
Diferente de evaluare in 2024	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	15.168.492
Subscriere unitati de fond	34.305	288.282
Rascumparare si anulare de unitati de fond	(209.454)	(1.735.316)
Unitati de fond conform regulilor specifice	-	-
Rezultat din diferente de evaluare	-	-
La 31 decembrie 2025	15	1.303.012

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnătura

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:49:14 +03'00'

Ștampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:02:26 +03'00'

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții 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 în București, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, etaj 7, România.

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 emitenț 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.

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizată de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrată în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr.J1994016855406, având sediul în București Sector 1, Str.Buzesti nr.76-80, et.7.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație al SAI Capital Point SA în ședința din data de 28 aprilie 2026.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 17.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

(f) Continuitatea activității

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

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

Bazându-ne pe analiza istorică a subscrierilor și rascumpărilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera că are suficiente active lichide pentru a onora obligațiile de rascumpărare pe termen scurt și de aceea vânzarea imediată a activelor nelichide nu este necesară.

În situații extraordinare, Fondul are de asemenea posibilitatea să suspende rascumpărările în cazul în care este în interesul detinatorilor de unități de fond.

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

b) Tranzacții în moneda străină

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

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

c) Numerar și echivalente de numerar

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

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

d) Instrumente financiare

Fondul recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe.

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Ca urmare a adoptării IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca detinut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin

contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justă prin profit și pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societăților afiliate sunt testate pentru depreciere în funcție de îndeplinirea scenariilor stabilite care iau în considerare probabilitățile de rambursare la termen a repectivelor împrumuturi. Imprumuturi și creanțe.

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă.

Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la valoarea justă creditele acordate entităților afiliate și clienților, și la cost amortizat alte creanțe.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

Active financiare și datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerințelor IFRS 9. În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit absolută sau relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

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

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

e) Alte creanțe și datorii

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

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

f) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

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

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

h) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

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

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

j) Cheltuieli cu comisioanele

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

k) Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, entitate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitarea.

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

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

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

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii către investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata în conformitate cu reglementarile

Castiguri nete aferente:	2024	2025
	LEI	LEI
Actiuni	(1.078.342)	(3.448.059)
Obligatiuni	375.517	5.413
Unitati de fond	465.910	2.030
Titluri de stat	4.122	(47.038)
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(232.793)	(3.487.655)

6. Venituri din dobanzi

	2024	2025
	LEI	LEI
Provenite din:		
Numerar si echivalente de numerar	64.644	19.661
Tilturi purtatoare de dobanda detinute în vederea tranzactionarii	151.177	204.138
Total	215.821	223.799

7. Venituri din dividende

	2024	2025
	LEI	LEI
Provenite din:		
Actiuni detinute pentru tranzactionare	260.877	247.672
Total	260.877	247.672

8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

	2024	2025
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	237.898	302.183
Pierderi din cursul de schimb	(201.986)	(295.387)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	35.911	6.797

9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

2024	2025
LEI	LEI

Comisioane de administrare	691.145	693.826
Comisioane de custodie și depozitare	25.575	26.127
Total	716.720	719.953

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2025 au crescut la suma de 26.127 lei. Onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2025 însumează 2.276 lei.

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

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	15.937	12.806
Total	15.937	12.806

11. Alte cheltuieli operaționale

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de ASF	8.330	8.330
Comisioane de audit	10.731	10.886
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	5.200	3.325
Total alte cheltuieli operaționale	24.261	24.264

12. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 10%. Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2025 este 12.384 lei

13. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar la bănci	10.850	53.855
Depozite pe termen scurt	692.865	935.111
	703.716	988.967

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduală mai mică de 3 luni la 31 decembrie 2025 reprezintă depozite constituite în lei la bănci din România.

Detalierea depozitelor pe contrapartide

31 decembrie 2024						
Denumire banca	Suma constituïta	Data constituïre	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 2025						
Denumire banca	Suma constituïta	Data constituïre	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	934.999	31.12.2025	01.01.2026	4.4	112	935.111
TOTAL	934.999	-	-	-	112	935.111

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Acțiuni și fonduri în administrare		
Acțiuni listate	6.531.703	7.696.042
Acțiuni nelistate	271.462	304.180
Fonduri de investiții listate	678.958	587.191
(ii) Titluri purtătoare de dobândă		
Obligațiuni corporative	304.461	652.023
Titluri de stat	2.436.52	2.464.538
Alte creanțe	-	-
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	10.222.635	11.703.973

15. Activ net atribuibil/ Unitati de fond

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

Activul net atribuibil participantilor este în suma de 12.666.212 lei reprezentând valoarea contabilă conform IFRS a activelor și datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egală cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din România, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, în suma de 12.665.660 lei ajustată cu valoarea diferențelor între metodele de evaluare IFRS și reglementările specifice în suma de 552 lei. Activul net este divizat în 1.303.012 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	10.914.065	12.666.212
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	10.961.590	12.665.660
Ajustări aferente diferențelor de evaluare	(47.525)	(552)
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	7.38	9.72
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	7.42	9.72

Subscrierea și rascumpararea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net unitar (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni rascumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unitati în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare:

	Unitati subscribe, platite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2024	15.539.164
Rascumparare și anulare unitati	(160.850)
Subscriere unitati	90.847
La 31 decembrie 2024	1.478.161
Rascumparare și anulare unitati	(209.454)
Subscriere unitati	34.305
La 31 decembrie 2025	1.303.012

Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind rascumparările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse

de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și rascumpararea unităților rascumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

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 investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

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 poate înregistra un trend nefavorabil, se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politica de investiții reorientându-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.

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. 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. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata în 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 în care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea dacă Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa într-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale în mai multe monede, care au tendinta sa se modifice împreuna.

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

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

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii în puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2025		
LEI	+25/(25)	(14.646)/14.646
EUR	+25/(25)	(4.043)/4.043
31 decembrie 2024		
LEI	+25/(25)	(2.510)/2.510
EUR	+25/(25)	(12.394)/12.394

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2025							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	988.967	-	-	-	-	-	988.967
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	11.703.973	-	-	-	11.703.973

Certinvest Dinamic

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

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

Total active	988.967	11.703.973	-	12.692.940
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	26.639
Unitati de fond	-	-	-	90
Alte datorii	-	-	-	90
Total datorii	26.729	26.729		
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	988.967	11.703.973	(26.729)	12.666.212

	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
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)

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	2025
	%	LEI	LEI
EUR	10%	148.804	156.382
USD	10%	37.441	24.407

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

Concentrarea expunerii valutare

Fondul înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare. În tabelul de mai jos este prezentată expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele și datoriile financiare totale :

Active financiare

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	81%	86%
EUR	15%	12%
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

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
in funcție de distribuția industrială	% din total titluri de capital	
Financiar	15%	7%
Petrol& Gaze	21%	23%
Energie	22%	25%
Altele	42%	45%
Total	100.00%	100.00%

Riscul de lichiditate

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

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	703.716	-	-	-	-	-	703.716
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	2.404.681	340.455	7.513.499	10.222.635
Total active financiare	703.716	-	-	2.404.681	340.455	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	Fara maturitate	Total
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului	11.953	-	-	-	-	-	11.953
Alte datorii și cheltuieli angajate	333	-	-	-	-	-	333
Unități de fond	-	-	-	-	-	11.058.831	11.058.831
Total datorii financiare	12.286	-	-	-	-	11.058.831	11.071.117

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

Excedent/(Deficit) de lichiditate	691.430	-	-	2.404.681	340.445	(3.545.332)	(144.767)
--	----------------	----------	----------	------------------	----------------	--------------------	------------------

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	988.967	-	-	-	-	-	988.967
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	891.371	-	-	2.464.538	652.023	7.696.042	11.703.973
Total active financiare	1.880.338	-	-	2.464.538	652.023	7.696.042	12.692.940

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare							
Datorii catre intermedieri	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului	26.639	-	-	-	-	-	26.639
Alte datorii si cheltuieli	90						90
Total datorii financiare	26.729	-	-	-	-	-	26.729
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.853.609	-	-	2.464.538	652.023	7.696.042	12.666.212

Riscul de credit

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

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 2025
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	703.716	988.967
Alte active (creante)	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	2.740.512	3.116.561
Total expunere la riscul de credit	3.44.228	4.105.528

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	Restante, dar	Depreciate	Total
-------------	----------------------	----------------------	-------------------	--------------

	sau depreciere	nedepreciate		
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

2025	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	988.967	-	-	988.967
Obligatiuni	-	-	3.116.560	3.116.560
		-		
Actiuni	8.000.223	-	-	8.000.223
Fonduri de investitii	587.192	-	-	578.192
Total	9.576.382		3.116.560	12.692.940

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 2025
Credit rating	% din total expunere la riscul de credit	
Grad Investire	71%	84%
Fara rating	29%	16%
Total	100%	100%

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

	% din total expunere la riscul de credit	
in functie de distributia geografica		
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 2025
in functie de distributia industrială	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	20%	18%
Energie	9%	7%
Altele	71%	75%
	100%	100%

17. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

	31 Decembrie 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere				
Actiuni cotate	6.531.703	-	-	6.531.703
Actiuni necotate	-	-	271.462	271.462
Fonduri de investiții nelistate	-	678.958	-	678.958
Obligațiuni 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 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere				
Actiuni cotate	7.696.042	-	-	7.696.042
Actiuni necotate	-	-	304.180	304.180
Fonduri de investiții nelistate	-	587.191	-	587.191
Obligațiuni corporative	652.023	-	-	652.023
Titluri de stat	2.565.538	-	-	2.565.538
	10.812.603	587.191	304.180	11.703.973

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe preturile de piață cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotată bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare.

Fondul investește în acțiuni listate și nelistate, totodată, investește și în instrumente nelistate de datorie purtătoare de dobândă (în principal obligațiuni corporative și de stat, precum și în certificate de trezorerie). Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi preturile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferentelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Fondul clasifică obligațiunile corporative nelistate în categoria de Nivel 3 întrucât metoda de stabilire a valorii juste nu are la bază un model determinat pe informații din piață ci estimările conducerii bazate pe analiză detaliată a emitentilor acestor obligațiuni.

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

Impartirea pe ierarhii a activelor și datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

31 decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	703.716	-	-	703.716
	703.716	-	-	703.716

31 decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	11.953	11.953
Alte datorii	-	-	333	333
			12.286	12.286

31 decembrie 2025

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	988.967	-	-	988.967
	988.967	-	-	988.967

31 decembrie 2025

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	26.639	26.639
Alte datorii	-	-	90	90
			26.729	26.729

Transferuri între nivele

Miscările în ceea ce privește nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă sunt prezentate în 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 2025				
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2025	267.323	-	-	267.323
Cumparari	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	36.857	-	-	36.857
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-	-
Sold 31 Decembrie 2025	304.180	-	-	304.180

18. Categoriile de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute în vederea tranzacționării	9.951.173	11.703.973
Imprumuturi și creanțe*	700.048	988.967
	10.651.221	12.692.940
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat	12.286	26.729
	12.286	26.729

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

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

19. Personal

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

20. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

21. Informații privind partile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – S.A.I. CAPITAL POINT SA

SAI CAPITAL POINT SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 693.826 lei (2024: 691.146 lei). Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2025 însumează 20.688 lei (2024: 3.540 lei). Administratorul nu are investiții în Fond.

Partile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2025 sunt:

Parte afiliată	Numar unitati la 31.12.2025	Procent detinere la 31.12.2025
VOICU ALEXANDRU	16.891892	0.0013
VOICU ANDREI STEFAN	1741.299309	0.1336
VOICU CARMEN	2.650158	0.0002
VOICU EUGEN GHEORGHE	337.578736	0.0259
VOICU VLAD PETRU	1,368.116831	0,105

Toate tranzacțiile cu partile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și partile afiliate în perioada de raportare.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre
Semnătura

Ștampila

**Sorin-
Petre Nae**

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:49:54 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

**Mihaela-
Virginia
Teleman**

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:03:05 +03'00'

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.112%	100.000%	RON	10,973,876.43	100.211%	100.000%	RON	12,692,389.75	1,718,513.32
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.498%	87.400%	RON	9,591,202.77	87.767%	87.582%	RON	11,116,232.02	1,525,029.25
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	8,190,202.71	77.021%	76.859%	RON	9,755,253.96	1,565,031.25
- Actiuni (RO) din care:	49.569%	49.514%	RON	5,433,560.19	52.419%	52.309%	RON	6,639,244.80	1,205,684.61
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	49.569%	49.514%	RON	5,433,560.19	52.419%	52.309%	RON	6,639,244.80	1,205,684.61
- Obligatiuni (RO) din care:	25.148%	25.120%	RON	2,756,662.52	24.602%	24.550%	RON	3,116,009.16	359,346.54
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	22.333%	22.308%	RON	2,448,010.44	19.387%	19.347%	RON	2,455,547.24	7,536.81
- Obligatiuni corporative (RO)	2.816%	2.813%	RON	308,652.09	5.215%	5.204%	RON	860,461.92	351,809.63
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	6.417%	6.403%	RON	812,728.94	-9,480.83
- Actiuni (SM), din care:	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	6.417%	6.403%	RON	812,728.94	-9,480.83
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	6.417%	6.403%	RON	812,728.94	-9,480.83
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	1.927%	1.923%	RON	244,068.67	-31,864.72
- Actiuni (ST), din care:	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	1.927%	1.923%	RON	244,068.67	-31,864.72
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	1.927%	1.923%	RON	244,068.67	-31,864.72
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	2.402%	2.397%	RON	304,180.45	1,343.56
Valori mobiliare, din care:	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	2.402%	2.397%	RON	304,180.45	1,343.56
- Actiuni neadmise la tranzactionare	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	2.402%	2.397%	RON	304,180.45	1,343.56
5. Depozite bancare, din care:	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	7.383%	7.367%	RON	935,111.30	242,245.97
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	7.383%	7.367%	RON	935,111.30	242,245.97
Banca Comerciala Romana	0.099%	0.099%	RON	10,850.44	0.425%	0.424%	RON	53,855.34	43,004.90
7. Conturi curente si numerar	0.099%	0.099%	RON	10,850.44	0.425%	0.424%	RON	53,855.34	43,004.90
7.1. Disponibil in cont curent	0.058%	0.058%	RON	6,335.53	0.064%	0.064%	RON	8,117.69	1,782.16
- RON	0.037%	0.037%	RON	4,074.58	0.348%	0.348%	RON	44,139.04	40,064.46
- USD	0.004%	0.004%	RON	440.33	0.013%	0.013%	RON	1,598.61	1,158.29
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	6.194%	6.187%	RON	678,957.90	4.636%	4.626%	RON	587,191.09	-91,766.81
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	3.803%	3.795%	RON	481,733.81	-103,035.67
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	0.833%	0.831%	RON	105,457.28	11,268.86
II. Total obligatii	0.112%	0.112%	RON	12,286.10	0.211%	0.211%	RON	26,729.29	14,443.19
1. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate S.A.I.	0.032%	0.032%	RON	3,539.97	0.163%	0.163%	RON	20,688.43	17,148.46
2. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	2,060.88	0.018%	0.018%	RON	2,276.47	215.59
4. Cheltuieli cu comisionale de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	70.52	0.001%	0.001%	RON	87.24	16.72
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	854.99	0.008%	0.008%	RON	988.02	133.03
10. Rascumparari de plata	0.050%	0.049%	RON	5,426.74	0.020%	0.020%	RON	2,599.13	-2,827.61
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.003%	0.003%	RON	333.00	0.001%	0.001%	RON	90.00	-243.00
III. Valoarea activului net (lit-II)	100.000%	99.888%	RON	10,361,590.34	100.000%	99.789%	RON	12,665,660.46	1,704,070.13

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Situatia valorii unitare a activului net CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	10,961,590.34	12,665,660.46	1,704,070.13
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,478,196.189183	1,303,045.419797	-175,150.769386
Vuan	7.42	9.72	2.30

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Certinvest Dinamic – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

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

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

lucrate)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere in activul OPCV
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-25	141.525.00	0.1500	1.4160	200.389.40	0.0118%	1.579%
BIOFARM S.A.	BIO	ROBIOFAGNCRB	30-Dec-25	185.000.00	0.1000	0.8100	149.850.00	0.0188%	1.181%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSLEACNOR6	30-Dec-25	10.842.0	10.000	75.000	815.150.0	0.0148%	6.407%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL007239474	30-Dec-25	5.892.00	0.0510	119.2000	649.298.40	0.0059%	5.116%
DN Agrar Group	DN	RO87MM43RSI	30-Dec-25	148.000.00	0.2000	2.8000	414.400.00	0.0930%	3.265%
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-25	10.000.00	2.5000	15.3500	153.500.00	0.0530%	1.209%
MedLife SA	M	ROMEDIAACNOR6	30-Dec-25	75.500.00	0.2500	10.2800	776.140.00	0.0142%	6.115%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	526.000.00	0.1000	0.9950	523.370.00	0.0008%	4.123%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNGACNOR3	30-Dec-25	84.650.00	1.0000	9.9900	845.653.50	0.0022%	6.663%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	9.000.00	10.000	65.9000	593.100.00	0.0048%	4.673%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO40023PROB	30-Dec-25	3.761.00	10.000	124.2000	467.116.20	0.0008%	3.680%
SIMTEL TEAM	SMTL	ROMSJMKYH3	30-Dec-25	2.056.00	0.2000	55.8000	114.724.80	0.0261%	0.04%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNOR8	30-Dec-25	33.750.00	10.000	26.3500	889.312.50	0.0099%	7.007%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCR8K66RD8	30-Dec-25	9.000.00	1.0000	5.4700	49.230.00	0.0050%	0.388%
Total							6.639.244.80		52.309%

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

5.4. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Creste re zinta	Dobanda Cumulata	Discount/rezinta cumulata (a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCV
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	%
NUSCO IMOBILIARA SA	NUSCO28	ROTVJBROTEF8	-	3.148.00	5-Feb-25	5-Nov-25	5-Feb-26	9.00%	100.00	0.03	1.4000	-	-	319.207.25	-	2.515%
SKI SURIANU - 2029	SK129	ROVNCTVABT1	-	329.00	Feb-25	Nov-25	1-Mar-26	10.00%	96.98	0.03	0.8889	0.6094	-	32.398.17	-	0.255%
SKI SURIANU - 2029	SK129	ROVNCTVABT1	-	321.00	3-Mar-25	Nov-25	1-Mar-26	10.00%	97.00	0.03	0.8889	0.5890	-	31.611.64	-	0.249%
Total														383.217.01		3.019%

5.5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in EUR

R2703A	ROFO4YBT7LL8	-	120.00	25-Oct-24	6-Mar-25	6-Mar-25	6.75%	99.85	0.02	5.5664	0.0753	-	12,659.01	0.000%	0.100%
R2703A	ROFO4YBT7LL8	-	500.00	13-Dec-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75%	97.52	0.02	5.5664	1.1714	-	52,128.90	0.000%	0.411%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	307.00	4-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.80	0.02	1.6923	-1.2531	-	31,387.44	0.000%	0.247%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	389.00	10-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.96	0.02	1.6923	-0.6664	-	39,672.53	0.000%	0.313%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	1,611.00	11-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.96	0.02	1.6923	-0.6661	-	164,299.85	0.000%	1.294%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	31.00	4-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.77	0.02	1.6923	-0.4859	-	3,161.11	-	0.025%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	589.00	4-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.77	0.02	1.6923	-0.485	-	60,061.38	0.000%	0.473%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	180.00	4-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.77	0.02	1.6923	-0.485	-	18,394.92	0.000%	0.145%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	20.00	6-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.87	0.02	1.6923	-0.5518	-	2,040.21	-	0.016%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	100.00	6-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.88	0.02	1.6923	-0.5581	-	10,201.4	0.000%	0.080%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	157.00	10-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.80	0.02	1.6923	-0.5058	-	16,011.88	0.000%	0.126%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	43.00	10-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.80	0.02	1.6923	-0.5058	-	4,385.42	0.000%	0.035%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	200.00	25-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.61	0.02	1.6923	-0.3811	-	20,384.24	0.000%	0.161%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	527.00	30-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.14	0.02	1.6923	-0.7106	-	53,819.18	0.000%	0.424%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	250.00	30-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.14	0.02	1.6923	-0.7106	-	25,530.91	0.000%	0.201%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	23.00	30-Sep-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.14	0.02	1.6923	-0.7105	-	2,348.84	-	0.019%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	-	500.00	13-Dec-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	98.91	0.02	1.6923	0.6323	-	90,617.30	0.000%	0.399%
R2604A	ROLSO2QZDNV25	-	335.00	3-Sep-24	13-Apr-26	13-Apr-26	7.35%	101.20	0.02	5.2960	-0.9915	-	35,044.0	0.000%	0.278%
R2604A	ROLSO2QZDNV25	-	500.00	2-Oct-24	13-Apr-26	13-Apr-26	7.35%	101.11	0.02	5.2960	-0.9071	-	52,749.4	0.000%	0.416%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	1,000.00	21-Mar-24	20-Dec-25	Dec-26	7.25%	102.14	0.02	0.2384	-1.3876	-	100,980.77	0.000%	0.796%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	1,000.00	27-Mar-24	20-Dec-25	Dec-26	7.25%	101.95	0.02	0.2384	-1.2603	-	100,928.09	0.000%	0.795%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	300.00	11-Sep-24	20-Dec-25	Dec-26	7.25%	101.00	0.02	0.2384	-0.5747	-	30,199.10	0.000%	0.238%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	46.00	11-Sep-24	20-Dec-25	Dec-26	7.25%	101.10	0.02	0.2384	-0.6322	-	4,632.48	0.000%	0.036%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	157.00	16-Sep-24	20-Dec-25	Dec-26	7.25%	101.01	0.02	0.2384	-0.5778	-	15,805.27	0.000%	0.125%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	43.00	17-Sep-24	20-Dec-25	Dec-26	7.25%	101.01	0.02	0.2384	-0.5773	-	4,328.85	0.000%	0.024%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	100.00	9-Dec-24	Dec-25	Dec-26	7.25%	98.49	0.02	0.2384	0.7933	-	9,981.66	0.000%	0.078%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	250.00	5-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.30	0.02	3.4156	-0.1405	-	23,693.77	0.000%	0.204%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	6.00	6-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.50	0.02	3.4156	-0.2335	-	622.09	-	0.005%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	144.00	6-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.50	0.02	3.4156	-0.2340	-	14,930.16	0.000%	0.118%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	166.00	10-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.10	0.02	3.4156	-0.0486	-	17,175.86	0.000%	0.135%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	334.00	11-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.10	0.02	3.4156	-0.0485	-	34,558.67	0.000%	0.272%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	71.00	12-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.19	0.02	3.4156	-0.0883	-	7,349.73	0.000%	0.058%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	429.00	13-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.26	0.02	3.4156	-0.1207	-	44,425.05	0.000%	0.350%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	10.00	13-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.31	0.02	3.4156	-0.1439	-	1,035.82	-	0.008%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	30.00	13-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.30	0.02	3.4156	-0.1393	-	3,107.29	-	0.024%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	50.00	13-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.30	0.02	3.4156	-0.1383	-	5,178.79	0.000%	0.041%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	370.00	19-Sep-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.30	0.02	3.4156	-0.1383	-	38,323.59	0.000%	0.302%

R2707A	ROW83W0GN3L9	-	50.00	19-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.30	0.02	3.4156	-0.1379	-	5,178.84	0.000%	0.041%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	150.00	19-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.29	0.02	3.4156	-0.1337	-	15,535.78	0.000%	0.122%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	59.00	19-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.28	0.02	3.4156	-0.1291	-	6,110.42	0.000%	0.048%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	97.00	19-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.27	0.02	3.4156	-0.1245	-	10,046.43	0.000%	0.079%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	100.00	25-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.49	0.02	3.4156	-0.2230	-	10,367.96	0.000%	0.082%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	65.00	25-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.49	0.02	3.4156	-0.2221	-	6,739.10	0.000%	0.053%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	235.00	25-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.49	0.02	3.4156	-0.2239	-	24,364.95	0.000%	0.192%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	100.00	25-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.48	0.02	3.4156	-0.2189	-	10,367.47	0.000%	0.082%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	425.00	11-Dec-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	97.70	0.02	3.4156	0.9505	-	43,376.11	0.000%	0.342%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	75.00	11-Dec-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	97.65	0.02	3.4156	0.9712	-	7,652.76	0.000%	0.060%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	10.00	12-Dec-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	97.20	0.02	3.4156	1.1555	-	1,017.71	-	0.008%
R2707A	ROW83W0GN3L9	-	490.00	23-Dec-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	97.20	0.02	3.4156	1.1358	-	49,858.19	0.000%	0.393%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	39.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	96.94	0.02	1.4767	0.1312	-	3,843.36	0.000%	0.030%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	186.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	96.94	0.02	1.4767	0.1312	-	18,328.73	0.000%	0.144%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	145.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	96.94	0.02	1.4767	0.1314	-	14,288.89	0.000%	0.113%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	5.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	96.94	0.02	1.4767	0.1314	-	492.72	-	0.004%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	1,333.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	97.00	0.02	1.4767	0.1286	-	131,440.92	0.000%	1.036%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	30.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	97.00	0.02	1.4767	0.1287	-	2,958.13	-	0.023%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	604.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	97.00	0.02	1.4767	0.1287	-	59,556.99	0.000%	0.469%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	200.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	96.95	0.02	1.4767	0.1308	-	19,711.50	0.000%	0.155%
R2910A	ROYXB42YAO8	-	898.00	31-Oct-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7.00%	96.94	0.02	1.4767	0.1312	-	88,496.03	0.000%	0.697%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	633.00	15-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	99.95	0.02	2.9984	0.0389	-	65,190.94	0.000%	0.514%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	300.00	4-Apr-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	101.94	0.02	2.9984	-1.4537	-	31,046.33	0.000%	0.245%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	10.00	3-Sep-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.90	0.02	2.9984	-0.6247	-	1,032.73	-	0.008%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	149.00	3-Sep-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.90	0.02	2.9984	-0.6254	-	15,387.68	0.000%	0.121%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	90.00	3-Sep-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.90	0.02	2.9984	-0.6254	-	9,294.57	0.000%	0.073%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	87.00	30-Sep-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	101.00	0.02	2.9984	-0.6826	-	8,988.47	0.000%	0.071%
R2608A	ROZKJL6NN02	-	413.00	30-Sep-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.84	0.02	2.9984	-0.5734	-	42,648.45	0.000%	0.336%
Total													2,455.547.24	0.000%	19.347%

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)

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in EURO

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala eur	Valoare actiune eur	Curs valutar BNR EURRON eur	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
RENK GROUP AG	DE000RENK730	31-Dec-25	500.00	-	53.6200	5.0985	136.690.79	-	1.077%
SCHNEIDER E.SE	FR0000121972	31-Dec-25	230.00	-	234.9000	5.0985	275.456.66	0.000%	2.170%
THALES SA	FR0000121329	31-Dec-25	250.00	-	229.8000	5.0985	292.908.83	0.001%	2.308%

UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL0015000V2		31-Dec-25	950,00	-	22.2300	5,0985	107.672,67	0,0001%	0,848%
Total								812.726,94		6,403%

III. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

1.2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denuminate in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare Nominala usd	Valoare actiune usd	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	31-Dec-25	125,00	0,0010	449,7200	4,3417	244.066,67	0,0000%	1,923%
Total							244.066,67		1,923%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

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

1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare

VIII.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA ROMANA	13.699,00	0,1000	1,0517	14.407,24	0,0001%	0,114%
Certinvest IMM SA	700,00	200,0000	251,4265	175.998,55	9,7222%	1,387%
ROCREDIT IFN	8.729,00	10,0000	13,0341	113.774,66	0,2207%	0,896%
Total				304.180,45		2,397%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	lei	%		
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-		
BANCA TRANSILVANIA S.A.	3.904,64	0,031%		
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3.613,85	0,028%		
Nexent Bank N.V.	599,20	0,005%		
Total	8.117,69	0,064%		

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Pondere in activul total al OPCVM	
	eur	lei			%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	8.657,26	5,0985	44.139,04		0,348%	
Total			44.139,04		0,348%	

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire Banca	Valoare Curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	368.20	4.3417	1.598.61	0.013%
Total			1.598.61	0.013%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%		lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		934.999.36	111.94	111.94	935.111.30	7.367%
Total								935.111.30	7.367%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Preț piață	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC		Pondere in activul total al OPCVM/AOPC
			lei		lei	%	%	%	
FDI Fix Invest	-	5.704.31	18.487.300		-	105.457.28	3.31%		0.831%
Total						105.457.28			0.831%

12. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

12.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valuta BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC		Pondere in activul total al O.P.C.V.M./A.O.P.C.
					eur	ron	ron	%	%	
Xtrackers plc	IE00BJOKDQ92	31-Dec-25	430.00	122.2300	122.2300	5.0965	267.971.55	0.0013%		2.111%
X MSCI WORLD ENERGY IC	IE00BM67HM91	31-Dec-25	900.00	46.5850	46.5850	5.0965	213.762.26	0.0041%		1.684%
Total							481.733.81			3.795%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-26
ACTIV NET	11,058,831.14	10,961,590.30	12,665,660.46
VUAN	7.18	7.42	9.72

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,

Analist Operatiuni

Svetlana TARNARU

Director General

Sorin-Petre NAE

Director Conformitate

Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST DINAMIC
CIF: 400011
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania
Nr. reg. com: CSC06FDIR400011

BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2025 la 31.12.2025

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	0,00	10.914.065,55	1.587.932,92	269.035,61	147.381,45	3.218.425,25	1.735.314,37	14.401.526,41	0,00	12.666.212,04
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	2.956.325,35	387.630,66	64.597,22	31.281,28	4.013,32	418.911,94	3.024.935,89	0,00	2.606.023,95
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0,00	2.956.325,35	387.630,66	64.597,22	31.281,28	4.013,32	418.911,94	3.024.935,89	0,00	2.606.023,95
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	7.957.740,20	1.200.302,26	204.438,39	116.100,17	3.214.411,93	1.316.402,43	11.376.590,52	0,00	10.060.188,09
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND	0,00	7.957.740,20	1.200.302,26	204.438,39	116.100,17	3.214.411,93	1.316.402,43	11.376.590,52	0,00	10.060.188,09
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	10.099.634,63	12.829.005,48	6.878.881,68	4.149.510,83	16.978.516,31	16.978.516,31	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	10.099.634,63	12.829.005,48	3.679.702,43	950.331,58	13.779.337,06	13.779.337,06	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	3.199.179,25	3.199.179,25	3.199.179,25	3.199.179,25	0,00	0,00
TOTAL CLASA	1 - CONTURI DE CAPITALURI	0,00	10.914.065,55	11.687.567,55	13.098.041,09	7.026.263,13	7.367.936,08	18.713.830,68	31.380.042,72	0,00	12.666.212,04
26	IMOBILIZARI FINANCIARE	271.462,14	0,00	35.004,99	2.555,18	268,50	0,00	306.735,63	2.555,18	304.180,45	0,00
262	ACTIUNI DE TINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	146.189,91	0,00	31.374,75	1.566,11	0,00	0,00	177.564,66	1.566,11	175.998,55	0,00
2622	TITL.EVALUATE LA VAL.JUSTA PRIN P&L	146.189,91	0,00	31.374,75	1.566,11	0,00	0,00	177.564,66	1.566,11	175.998,55	0,00
265	ALTE TITLURI IMOBILIZATE	125.272,23	0,00	3.630,24	989,07	268,50	0,00	129.170,97	989,07	128.181,90	0,00
2651	ALTE TITL.IMOBILIZATE DESEMNATE LA VAL.JUSTA PRIN P&L	125.272,23	0,00	3.630,24	989,07	268,50	0,00	129.170,97	989,07	128.181,90	0,00
TOTAL CLASA	2 - CONTURI DE IMOBILIZARI	271.462,14	0,00	35.004,99	2.555,18	268,50	0,00	306.735,63	2.555,18	304.180,45	0,00
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	5.671,37	1.315.023,36	1.324.427,00	122.464,83	130.441,96	1.437.488,19	1.460.540,33	0,00	23.052,14
401	FURNIZORI	0,00	5.671,37	655.400,28	664.803,92	57.243,85	65.220,98	712.644,13	735.696,27	0,00	23.052,14
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	659.623,08	659.623,08	65.220,98	65.220,98	724.844,06	724.844,06	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	333,00	1.624,00	1.327,00	36,00	90,00	1.660,00	1.750,00	0,00	90,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	333,00	1.624,00	1.327,00	36,00	90,00	1.660,00	1.750,00	0,00	90,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	1.856.968,52	1.856.968,52	166.627,45	166.627,45	2.023.595,97	2.023.595,97	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	1.856.968,52	1.856.968,52	166.627,45	166.627,45	2.023.595,97	2.023.595,97	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	6.281,73	9.140.862,17	9.123.399,84	335.959,60	350.727,35	9.476.821,77	9.480.408,92	0,00	3.587,15
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	4.946.473,24	4.934.328,24	139.757,59	151.902,59	5.086.230,83	5.086.230,83	0,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	6.281,73	4.194.388,93	4.189.071,60	196.202,01	198.824,76	4.390.590,94	4.394.178,09	0,00	3.587,15
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	5.180,84	4.472,72	0,00	708,12	5.180,84	5.180,84	0,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	5.180,84	4.472,72	0,00	708,12	5.180,84	5.180,84	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURI DE TERTI	0,00	12.286,10	12.319.658,89	12.310.595,08	625.087,88	648.594,88	12.944.746,77	12.971.476,06	0,00	26.729,29

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	9.951.173,74	0,00	21.551.570,62	20.646.520,86	1.165.212,02	721.641,28	32.767.956,38	21.368.162,14	11.399.794,24	0,00
5031	ACTIUNI COTATE	6.531.703,36	0,00	18.796.921,97	18.037.816,49	1.077.991,49	672.757,91	26.406.616,82	18.710.574,40	7.696.042,42	0,00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE	6.531.703,36	0,00	13.344.326,66	12.585.221,18	907.639,47	502.405,89	20.783.669,49	13.087.627,07	7.696.042,42	0,00
5031.2	ACTIUNI COTATE CUMPARATE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	1.647.920,12	1.647.920,12	50.684,92	50.684,92	1.698.605,04	1.698.605,04	0,00	0,00
5031.3	ACTIUNI COTATE VANDUTE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	3.804.675,19	3.804.675,19	119.667,10	119.667,10	3.924.342,29	3.924.342,29	0,00	0,00
506	OBLIGATIUNI	299.382,53	0,00	815.568,99	474.218,84	4.966,12	3.136,15	1.119.917,64	477.354,99	642.562,65	0,00
5061	OBLIGATIUNI COTATE	299.382,53	0,00	185.968,99	159.418,84	4.966,12	3.136,15	490.317,64	162.554,99	327.762,65	0,00
5061.1	OBLIGATIUNI COTATE DETINUTE	299.382,53	0,00	86.952,55	60.402,40	4.966,12	3.136,15	391.301,20	63.538,55	327.762,65	0,00
5061.2	OBLIGATIUNI COTATE IN CURS DE CUMPARARE	0,00	0,00	63.042,48	63.042,48	0,00	0,00	63.042,48	63.042,48	0,00	0,00
5061.3	OBLIGATIUNI COTATE VANDUTE- IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	35.973,96	35.973,96	0,00	0,00	35.973,96	35.973,96	0,00	0,00
5062	OBLIGATIUNI NECOTATE	0,00	0,00	629.600,00	314.800,00	0,00	0,00	629.600,00	314.800,00	314.800,00	0,00
5062.1	OBLIGATIUNI NECOTATE DETINUTE	0,00	0,00	314.800,00	0,00	0,00	0,00	314.800,00	0,00	314.800,00	0,00
5062.2	OBLIGATIUNI NECOTATE CUMPARATE-IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	314.800,00	314.800,00	0,00	0,00	314.800,00	314.800,00	0,00	0,00
507	CERTIFICATE VERZI PRIMITE	2.363.930,81	0,00	986.677,33	993.430,37	39.455,60	2.157,33	3.390.063,74	995.587,70	2.394.476,04	0,00
5071	TITLURI DE STAT COTATE	2.363.930,81	0,00	986.677,33	993.430,37	39.455,60	2.157,33	3.390.063,74	995.587,70	2.394.476,04	0,00
5071.1	TITLURI DE STAT COTATE DETINUTE	2.363.930,81	0,00	337.715,76	344.468,80	39.455,60	2.157,33	2.741.102,17	346.626,13	2.394.476,04	0,00
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	756.157,04	0,00	1.052.402,33	1.141.055,16	42.798,81	43.589,89	1.851.358,18	1.184.645,05	666.713,13	0,00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	678.957,90	0,00	860.462,69	951.955,17	24.124,97	24.399,30	1.563.545,56	976.354,47	587.191,09	0,00
5081.1	ALTE TITLURI DE PLASAMENT COTATE	584.769,48	0,00	843.474,17	944.220,75	21.891,16	24.180,25	1.450.134,81	968.401,00	481.733,81	0,00
5081.2.1	ALTE TITLURI DE PLASAMENT NECOTATE	94.188,42	0,00	16.988,52	7.734,42	2.233,81	219,05	113.410,75	7.953,47	105.457,28	0,00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI TITLURI PLASAMENT	77.199,14	0,00	191.939,64	189.099,99	18.673,84	19.190,59	287.812,62	208.290,58	79.522,04	0,00
5088.1	DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE	5.078,38	0,00	32.878,43	32.929,94	4.440,36	7,09	42.397,17	32.937,03	9.460,14	0,00
5088.2	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE	0,00	0,00	18.573,20	18.573,20	0,00	0,00	18.573,20	18.573,20	0,00	0,00
5088.5	DOBANZI LA TITLURI DE STAT COTATE	72.120,76	0,00	140.488,01	137.596,85	14.233,48	19.183,50	226.842,25	156.780,35	70.061,90	0,00
51	CONTURI LA BANCI	703.715,77	0,00	259.045,871,35	258.681.961,19	48.331.583,87	48.410.243,16	308.081.170,99	307.092.204,35	988.966,64	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANCI	703.633,21	0,00	259.029.598,66	258.665.908,36	48.328.195,38	48.406.664,19	308.061.427,25	307.072.572,55	988.854,70	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	699.456,30	0,00	255.560.363,19	255.348.424,00	48.307.807,05	48.275.347,49	304.567.626,54	303.623.771,49	943.855,05	0,00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	4.514,91	0,00	1.927.353,52	1.775.402,41	1.142,33	111.870,70	1.933.010,76	1.887.273,11	45.737,65	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-338,00	0,00	1.541.881,95	1.542.081,95	19.246,00	19.446,00	1.560.789,95	1.561.527,95	-738,00	0,00
518	DOBANZI	82,56	0,00	16.272,69	16.052,83	3.388,49	3.578,97	19.743,74	19.631,80	111,94	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	82,56	0,00	16.272,69	16.052,83	3.388,49	3.578,97	19.743,74	19.631,80	111,94	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	251.023.643,44	251.023.643,44	48.133.786,48	48.133.786,48	299.157.429,92	299.157.429,92	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	251.023.643,44	251.023.643,44	48.133.786,48	48.133.786,48	299.157.429,92	299.157.429,92	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	10.654.889,51	0,00	531.721.085,41	530.352.125,49	97.630.582,37	97.265.670,92	640.006.557,29	627.617.796,41	12.388.760,88	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	687.951,96	687.951,96	67.347,58	67.347,58	755.299,54	755.299,54	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANEELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	684.812,10	684.812,10	67.162,17	67.162,17	751.974,27	751.974,27	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	3.139,86	3.139,86	185,41	185,41	3.325,27	3.325,27	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	9.411.682,67	9.411.682,67	413.175,60	413.175,60	9.824.858,27	9.824.858,27	0,00	0,00
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	39.988,60	39.988,60	245,00	245,00	40.233,60	40.233,60	0,00	0,00
6642	PIERDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	39.988,60	39.988,60	245,00	245,00	40.233,60	40.233,60	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	285.217,92	285.217,92	10.168,96	10.168,96	295.386,88	295.386,88	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	9.086.476,15	9.086.476,15	402.761,64	402.761,64	9.489.237,79	9.489.237,79	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	10.099.634,63	10.099.634,63	480.523,18	480.523,18	10.580.157,81	10.580.157,81	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	940,75	940,75	0,00	0,00	940,75	940,75	0,00	0,00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	940,75	940,75	0,00	0,00	940,75	940,75	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	12.828.064,73	12.828.064,73	950.331,58	950.331,58	13.778.396,31	13.778.396,31	0,00	0,00
761	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	234.382,12	234.382,12	906,51	906,51	235.288,63	235.288,63	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	27.136,14	27.136,14	60,80	60,80	27.196,94	27.196,94	0,00	0,00
7642	CASFIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	27.136,14	27.136,14	60,80	60,80	27.196,94	27.196,94	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	292.632,83	292.632,83	9.550,59	9.550,59	302.183,42	302.183,42	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	201.749,74	201.749,74	22.048,37	22.048,37	223.798,11	223.798,11	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	12.072.163,90	12.072.163,90	917.765,31	917.765,31	12.989.929,21	12.989.929,21	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	0,00	0,00	12.829.005,48	12.829.005,48	950.331,58	950.331,58	13.779.337,06	13.779.337,06	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	10.926.351,65	10.926.351,65	578.691.956,95	578.691.956,95	106.713.056,64	106.713.056,64	696.331.365,24	696.331.365,24	12.692.941,33	12.692.941,33

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:04:26 +03'00'