

SC EXPERT AUDIT SRL

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

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2024

Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 4.197.973 lei

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

Baza pentru opinie

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

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

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

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

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 3 Conducerea **Capital Point SA (denumita anterior SAI Certinvest SA)** este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 4 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.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 6 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.
- 7 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.
- 8 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.
- 9 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.

10 Alte aspecte

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

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

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
31 DECEMBRIE, 2024

CERTINVEST OBLIGAȚIUNI



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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni 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 Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 678/16.03.2006 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

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

Distribuția unităților

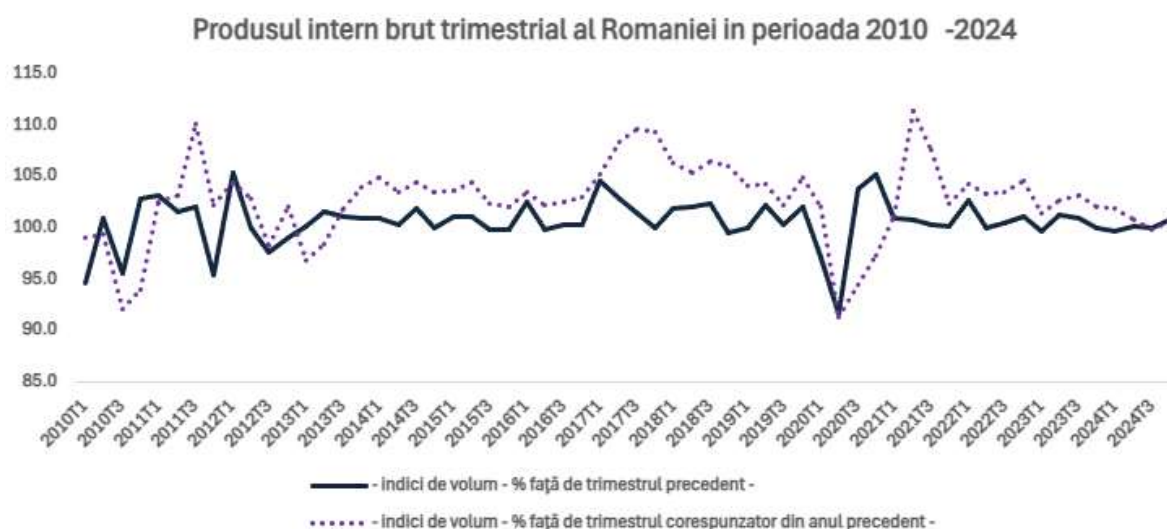
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

Evoluția macroeconomică a României în 2024

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

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

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2024



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivul și politica de investiții

FDI Certinvest Obligațiuni este un fond deschis de investiții, care urmărește mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor în depozitele bancare. Fondul se adresează investitorilor cu apetit scăzut de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca: sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc; astfel încât FDI Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen mediu și lung.

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument echilibrat de economisire pentru investitori.

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

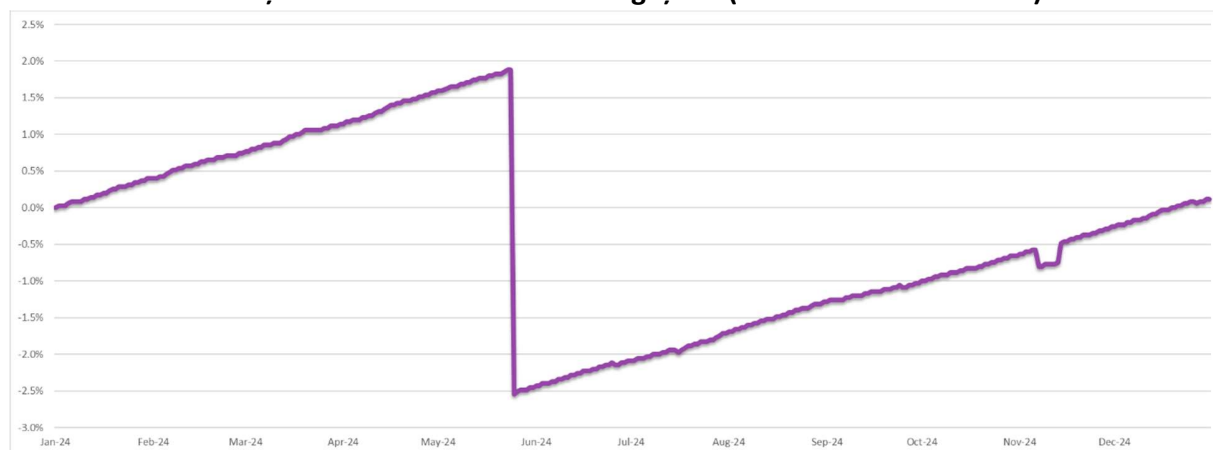
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2024, comisionul de administrare este de 0,09% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 35,06 Lei la finalul anului 2024, crescând cu 0,11% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 3.340.972,89 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 74,60% din Activul Total al fondului.

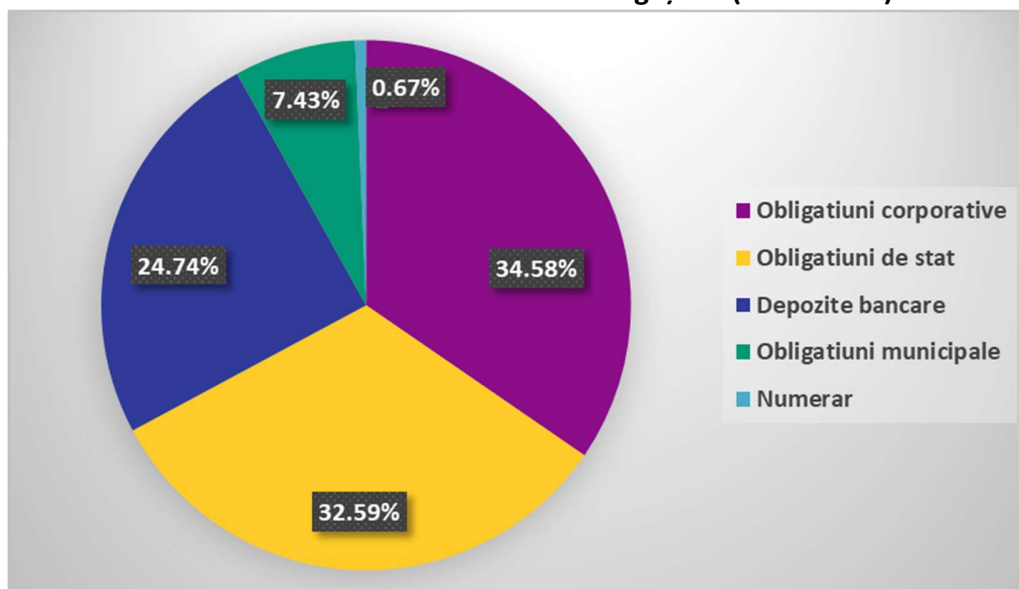
Top 5 dețineri la data de 31.12.2024

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Obligațiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2604A	10.35%
Obligațiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2608A	9.32%
Obligațiuni corporative	AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	8.50%
Obligațiuni corporative	MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWGP27	6.59%
Obligațiuni corporative	OMRO IFN S.A.	OMRO26	4.97%
TOTAL			39.74%

Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2023, de la 78,60% la 74,60% la 31 decembrie 2024.

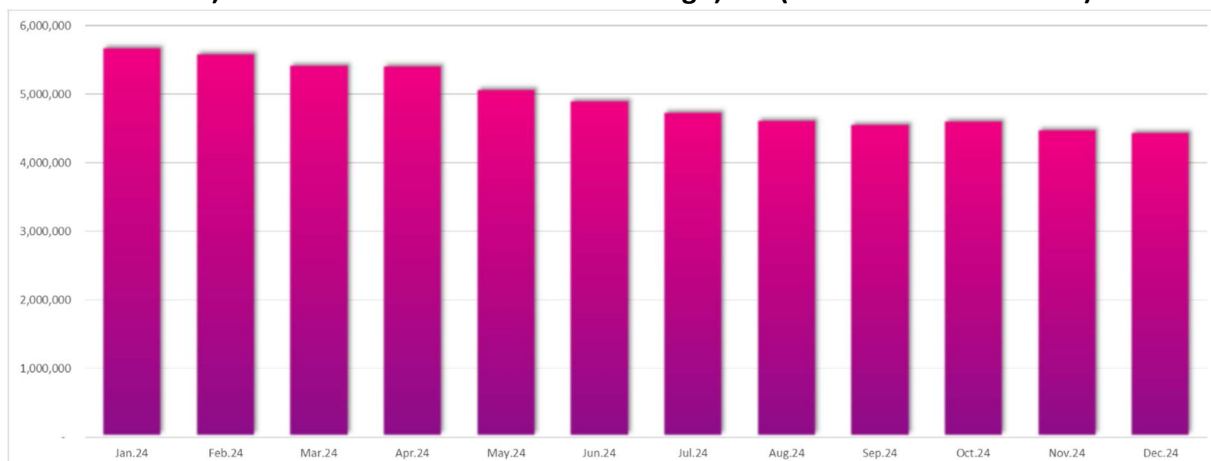
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 24,74% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2024.

Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (31.12.2024)

Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2023, de la 5.672.712,91 Lei la valoarea de 4.477.067,15 Lei la 31 decembrie 2024.

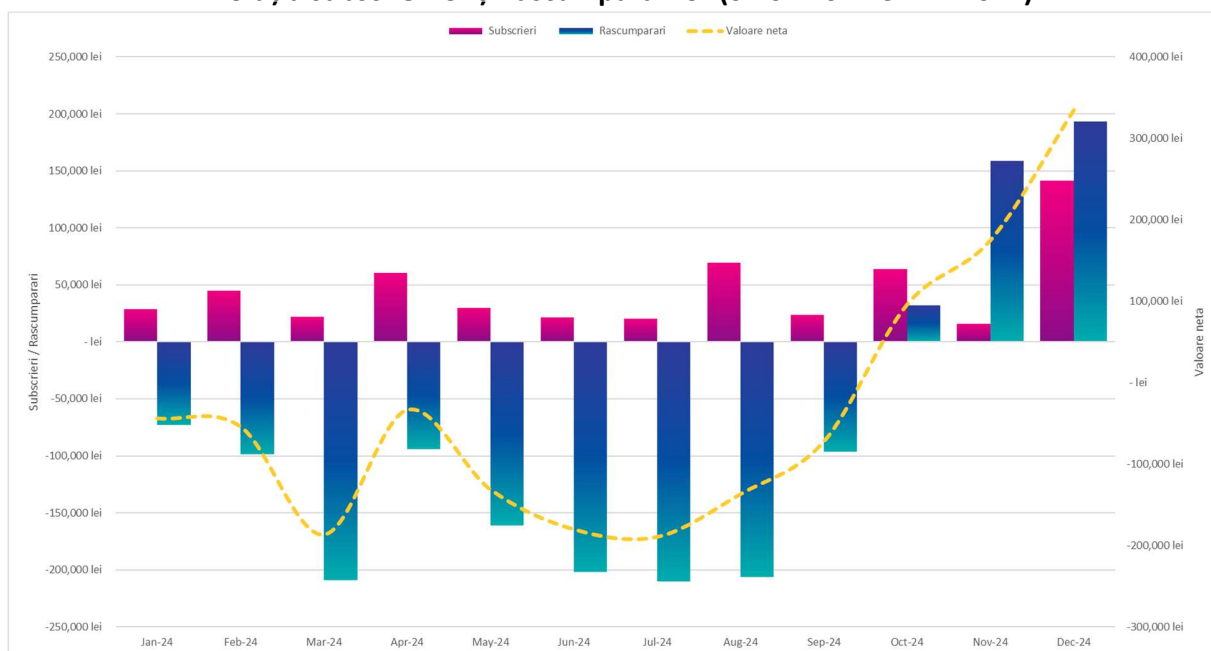
Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 542.081 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 966.606 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 424.524 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 444.440 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 40.526 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 484.966 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 1.620.060 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.812.105 Lei.

Există diferențe în suma de 240.548 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 Obligațiuni.

Managementul Riscului

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

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

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

valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

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

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

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

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

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

D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vânzări, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	54,135.00	54,135.00	-	
- numerar	34,615.00	34,615.00	-	2
- alte beneficii (tichete de masă)	19,520.00	19,520.00		3

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

Modificări ale Documentelor Fondului

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

Modificările efectuate au vizat în luna ianuarie 2024 actualizarea Documentul cu Informații Esențiale (D.I.E.) cu datele la 31.12.2023 și, în luna mai D.I.E. a fost actualizat cu noul sediu social al Depozitarului Banca Comercială Română, au fost revizuite scenariile de performanță la data de 31.12.2023, a fost actualizată valoarea Indicatorului sintetic de risc (SRI) de la 2 la 1 și a fost introdus link-ul către arhiva cuprinzând calculul scenariilor de performanță.

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

Evenimente ulterioare

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

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

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

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

În luna aprilie 2023, ca urmare a cererii de intrare în insolvență a societății VIVRE DECO S.A. în dosarul numărul 5218/3/2023, a fost demarată procedura de înscriere la masa credală pentru fondul Certinvest Obligațiuni. În luna septembrie 2024, Tribunalul București – Secția a VII-a Civilă a confirmat planul de reorganizare a activității societății debitoare VIVRE DECO S.A., propus de administratorul special și aprobat de adunarea creditorilor, și a fost fixat termenul de 22.05.2025 pentru continuarea procedurii.

Conducerea societății

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

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

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

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

consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

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

La data de 31 decembrie 2024 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

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

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Certinvest Obligatiuni

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

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024	5
Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	11
5. Venituri din dobanzi	11
6. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	11
7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	11
8. Alte cheltuieli operationale	12
9. Numerar si echivalente de numerar.....	12
10. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13
11. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	14
12. Managementul riscului financiar	15
13. Valoarea justa a instrumentelor financiare	21
14. Categoriile de active financiare si datorii financiare	23
15. Personal	23
16. Angajamente si datorii contingente	23
17. Informatii privind partile afiliate.....	23
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

		2024	2023
Venituri	Note	LEI	LEI
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(283.087)	(41.454)
Venituri din dobanzi		324.174	410.490
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	47.271	87.304
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	276.903	323.186
Venituri din comisioane		980	2.164
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(2.187)	(9.508)
Alte venituri		-	-
		39.980	361.692
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	66.385	88.490
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	791	2.856
Alte cheltuieli generale	10	13.240	16.005
		80.416	107.351
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(40.526)	254.341
Profitul/(pierdere) exercitiului		(40.526)	254.341
Total rezultat global al exercitiului		(40.526)	254.341

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2024

		2024	2023
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	11	1.137.699	1.194.483
Sume de incasat de la intermediari		0	20.509
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12	3.061.879	4.220.086
Total active		4.199.578	5.435.078
Datorii			
Datorii brokeri		0	21
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		1.147	1.951
Alte datorii		458	941
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		1.605	2.913
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	13	4.197.973	5.432.165
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		5.672.713	5.672.713
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(1.474.740)	(240.548)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

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

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
La 1 ianuarie 2023	13	208.409	6.833.142
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	254.341
Total rezultat global al exercitiului			7.087.483
Subscriere unitati de fond		19.546	692.739
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(65.967)	(2.348.059)
La 31 decembrie 2023	13	161.989	5.432.165
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(40.526)
Total rezultat global al exercitiului			
Subscriere unitati de fond		15.528	542.080
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(49.899)	(1.737.362)
La 31 decembrie 2024	13	127.617	4.196.357

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2024 LEI	2023 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(40.526)	254.341
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		(389)	336
Cresterea/(descresterea) sume de incasat de la intermediari		(20.509)	(5.680)
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		1.158.206	1.104.186
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(804)	(3.145)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(114)	(198)
Numerar net din activitatile de exploatare		1.136.882	1.349.840
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	542.083	692.742
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(1.737.362)	(2.348.059)
Numerar net din activitatile de finantare		(1.195.279)	(1.655.317)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(58.397)	(305.477)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.194.483	1.499.960
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	1.136.086	1.194.483

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 279/18.12.2015.

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției.

In data de 06 aprilie 2017 a avut loc preluarea fondului Tezaur in Fondul Obligatiuni prin fuziune prin absorbtie, aprobata prin Decizia ASF nr.316/02.03.2017.

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

Depozitarul Fondului este si Banca Comerciala Romana SA

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

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 28 aprilie 2025.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele 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 13.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră ca 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 analiză a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și consideră că Fondul are suficiente active lichide pentru a-și continua activitatea.

Fondul administrează obligația de a răscumpara unitățile de fond conform obligațiilor și lichiditatea generală prin menținerea unei proporții din active în investiții pe care le consideră transformabile în lichiditate. Bazându-se pe analiza istorică a subscrierilor și răscumparărilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului consideră că are suficiente active lichide pentru a onora obligațiile de răscumparare pe termen scurt și de aceea vânzarea imediată a activelor nelichide nu este necesară.

În situații extraordinare, Fondul are posibilitatea să suspende răscumparările 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

Politicile 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 deține următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, obligațiuni listate și nelistate unități de fond. 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). Această 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, cu excepția celor prezentate în tabelul de mai jos.

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 deize 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	Curs spot
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
EUR	4.9741	4.9746
USD	4.7768	4.4958

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 deține 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 IFRS 9). 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 valoare 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 imprumuturi 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 reprezentată de unitatile de fond este măsurată la valoarea activului net calculată în conformitate cu reglementările privind evaluarea activelor și datoriilor Fondului (reglementările locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Aceste reglementări sunt diferite de IFRS, diferențele fiind prezentate în nota 11 Unitati de fond.

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare 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 plată. 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 si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

5. Venituri din dobanzi

	2024	2023
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	276.903	323.185
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	47.271	87.305
	324.174	410.490

6. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2024	2023
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	28.607	200.557
Pierderi din cursul de schimb	(30.794)	(210.066)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(2.187)	(9.508)

7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	54.488	72.269
Comisioane de custodie si depozitare	11.897	16.221
	66.385	88.490

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului.. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie.. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta

comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 11.897 lei (2023: 16.221 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 803 lei (2023: 1.103 lei).

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	791	2.856
	791	2.856

8. Alte cheltuieli operationale

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	4.672	6.184
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	5.593	6.846
Total alte cheltuieli operationale	13.240	16.005

9. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Numerar la banci	29.837	42.823
Depozite pe termen scurt	1.107.862	1.151.660
	1.137.699	1.194.483

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

Detalierea depozitelor pe contrapartide :

31 decembrie 2024						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Valoare totala
Banca Comerciala Romana	692.031	31.12.2024	01.01.2025	4.29%	82	692.113
BRD Goup Societe Generale	415.000	19.12.2024	21.01.2025	5%	749	415.749
TOTAL	1.107.031	-	-	-	831	1.107.862

31 decembrie 2023						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Valoare totala
Banca Comerciala Romana	334.699	31.12.2023	01.01.2024	5.9%	43	334.742

BRD Goup Societe Generale	357.000	07.12.2023	11.01.2024	6.31%	1.240	358.240
BRD Goup Societe Generale	458.000	22.12.2023	22.01.2024	8.08%	679	458.679
TOTAL	1.149.699	-	-	-	1.962	1.151.660

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	1.256.792	2.101.491
Obligatiuni municipale	344.578	434.040
Titluri de stat	1.460.509	1.684.555
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	3.061.879	4.220.086

Obligatiunile corporative sunt enumerate in tabelul de mai jos :

Emitent	Valoare IFRS 2024	Valoare IFRS 2023
MW Green Power Export SA	219.084	273.807
Impact Developer & Constructor SA	23.946	35.386
Vivre Deco SA	3.739	11.769
OMRO IFN SA	216.690	216.303
Patria Bank SA	94.137	34.664
Autonom Services SA	0	485.561
Agroland Business System SA	379.790	500.528
Agroserv Mariuta SA	4.842	18.593
Ocean Credit IFN SA	148.181	160.838
BestJobs Recrutare SA	160.119	163.844
Alser Forest SA	0	200.199
Life is Hard SA	6.265	-
TOTAL	1.256.792	2.101.492

Obligatiunile municipale sunt enumerate in tabelul de mai jos :

Emitent	Valoare IFRS 2024	Valoare IFRS 2023
Primaria Alba Iulia	4.277	11.648
Primaria Bacau	1.628	2.446
Primaria Oravita	61.493	82.821
Primaria Cluj	157.089	149.560
Primaria Hunedoara	120.091	187.565
TOTAL	344.578	434.040

Obligatiunile cotate sunt actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

Fondul nu mai detine obligatiunile necotate in anul 2024, si nici in anul 2023.

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

11. Activ net atribuibil /Unitati de fond

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

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 4.197.973 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 5.672.713 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 1.474.740 lei. Activul net este divizat in 127.618 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	4.197.973	5.432.165
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	5.672.713	5.672.713
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(1.474.740)	(240.548)
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	32.86	33.53
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	35.05	35.02

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

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

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2023	208.409
Rascumparare si anulare unitati	(65.967)
Subscriere unitati	19.546
La 31 decembrie 2023	161.989
Rascumparare si anulare unitati	(49.899)
Subscriere unitati	15.528
La 31 decembrie 2024	127.618

Managementul activului net

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investiție pentru investitori.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „*Managementul riscului financiar* ” (Nota 15).

12. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

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

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2024		
LEI	+25/(25)	2.472 (2.472)
31 decembrie 2023		
LEI	+25/(25)	3.526/(3.526)

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	1.137.699	-	-	-	-	-	1.137.699
Creante brokeri	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	867.499	778.215	1.416.165	-	-	-	3.061.879
Total active	2.005.198	778.215	1.416.165	-	-	-	4.199.578
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	1.147	-	-	-	-	-	1.147
Datorii brokeri	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	5.672.713	5.672.713

Alte datorii	458	-	-	-	-	-	458
Total datorii	1.605	-	-	-	-	5.672.713	5.674.318
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	2.003.593	778.215	1.416.165	-	-	(5.672.713)	(1.474.740)

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si echivalente de numerar	1.194.483	-	-	-	-	-	1.194.483
Creante brokeri	20.509	-	-	-	-	-	20.509
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.203.119	1.384.036	1.632.931	-	-	-	4.220.086
Total active	2.418.111	1.384.036	1.632.931	-	-	-	5.437.078
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	1.951	-	-	-	-	-	1.951
Datorii brokeri	21	-	-	-	-	-	321
Unitati de fond	-	-	-	-	-	5.672.713	5.672.713
Alte datorii	941	-	-	-	-	-	941
Total datorii	2.913	-	-	-	-	5.672.713	5.675.626
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	2.415.198	1.384.036	1.632.931	-	-	(5.672.713)	(240.548)

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare.

Concentrarea expunerii valutare

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

Active financiare

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	81%	70%
EUR	19%	30%
	100%	100%

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii individuale a acestora. Fondul gestioneaza acest risc investind in diferite instrumente financiare pentru a asigura un portofoliu diversificat de instrumente.

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	100%	100%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare atunci cand administratorul fondului este nevoit sa lichideze o parte din activele din portofoliu intr-un interval de timp nefavorabil, pentru a acoperi obligatiile de plata curente, precum solicitarile de rascumparare sau diverse cheltuieli operationale. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate de fond de la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare si pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	1.137.699	-	-	-	-	-	-	1.137.699
Creante brokeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin - contul de profit si pierdere		190.655	232.345	1.221.573	1.260.217	157.089	-	3.061.867
Total active financiare	1.137.699	190.655	232.345	1.221.573	1.260.217	157.089	-	4.199.566

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului	1.147	-	-	-	-	-	-	1.147
Datorii brokeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond		-	-	-	-	-	5.672.713	5.672.713
Alte datorii si cheltuieli angajate	458	-	-	-	-	-	-	458
Total datorii financiare	1.605	-	-	-	-	-	5.672.713	5.674.318
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.136.094	190.655	232.345	1.221.573	1.260.217	157.089	(5.672.713)	(1.474.752)

	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
La 31 decembrie 2023	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	1.194.483	-	-	-	-	-	-	1.194.483
Creante brokeri	20.509	-	-	-	-	-	-	20.509
Active financiare la valoarea justa prin - contul de profit si pierdere		341.732	842.710	700.312	2.185.771	149.560	-	4.220.086
Total active financiare	1.214.992	341.732	842.710	700.312	2.185.771	149.560	-	5.435.078

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului	1.951	-	-	-	-	-	-	1.951
Datorii brokeri	21	-	-	-	-	-	-	21
Unitati de fond		-	-	-	-	-	5.672.713	5.672.713
Alte datorii si cheltuieli angajate	941	-	-	-	-	-	-	941
Total datorii financiare	2.913	-	-	-	-	-	5.672.713	5.675.626

Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.212.079	341.732	842.710	700.312	2.185.771	149.560	(5.672.713)	(240.548)
--	------------------	----------------	----------------	----------------	------------------	----------------	--------------------	------------------

Riscul de credit

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

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

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	1.137.699	1.194.483
Alte active (creante)	0	20.509
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	3.061.867	4.220.086
Total expunere la riscul de credit	4.199.566	5.435.078

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

Obligatiunile cotate au fost actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

2024	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	1.137.699	-	-	1.137.699
Obligatiuni	263.002	-	1.338.369	1.601.371
Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Titluri de stat	-	-	1.460.510	1.460.510
Total	1.400.701	-	2.798.879	4.199.580

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

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

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	25%	33%
Energie	1%	6%
Guvern	18%	6%
Imobiliare	0%	1%
Altele	56%	54%
	100%	100%

13. Valoarea justa a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă 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) (nivel 3)

	31 Decembrie 2024		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
Fonduri de investiții nelistate	-	-	-
Fonduri de investiții listate	-	-	-
Obligațiuni corporative	1.256.792	-	-
Obligațiuni municipale	344.578	-	-
Titluri de stat	1.460.509	-	-
	3.061.879	-	-

	31 Decembrie 2023		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
Fonduri de investiții nelistate	-	-	-
Fonduri de investiții listate	-	-	-
Obligațiuni corporative	2.251.051	-	-
Obligațiuni municipale	1.684.555	-	-
Titluri de stat	284.480	-	-
	4.220.086	-	-

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotația 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 instrumente listate de datorie purtătoare de dobândă (în principal obligațiuni corporative și de stat) și în obligațiuni corporative nelistate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotelat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenti 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.

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

Împartirea pe ierarhie 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	1.137.699	-	-	1.137.699
Creanțe brokeri(intermedieri)	0			0
	1.137.699	-	-	1.137.699

	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	-	1.147	-	1.147
Datorii brokeri	-	-	-	-
Alte datorii	-	458	-	458
	-	1.605	-	1.605

	31 decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	1.194.483	-	-	1.194.483
Creanțe brokeri(intermedieri)	20.509			20.509
	1.214.992	-	-	1.214.992

	31 decembrie 2023			31 decembrie 2023
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	1.951	-	1.951
Datorii brokeri	-	21	-	21
Alte datorii	-	941	-	941
	-	2.913	-	2.913

Transferuri intre nivele

Nu au existat transferuri intre nivele in anul 2023 si 2024.

14. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii :

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	3.061.879	4.240.595
Imprumuturi si creante*	1.137.699	1.194.483
	4.199.578	5.435.078
Datorii financiare		
Datorii - unitati de fond	5.672.713	5.672.713
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	2.913	1.605
	5.675.626	5.674.318

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

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

15. Personal

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

16. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului :

Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA

SAI CAPITAL POINT SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 54.488 lei (2023: 72.269 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 261 lei (2023: 848 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

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

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2024	Procent detinere la 31.12.2024
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	1.791.432474	1.4028
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	145.067698	0.1136
VOICU CARMEN	6.768813	0.0053
VOICU EUGEN GHEORGHE	324.558053	0.2541
VOICU VLAD	3.154303	0.0025

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

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

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.051%	100.000%	RON	5,675,624.57	100.036%	100.000%	RON	4,478,672.20	-1,196,952.37
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	78.633%	78.593%	RON	4,460,632.40	74.624%	74.597%	RON	3,340,972.89	-1,119,659.51
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	75.997%	75.958%	RON	4,311,072.71	74.624%	74.597%	RON	3,340,972.89	-970,099.82
- Obligațiuni (RO), din care:	75.997%	75.958%	RON	4,311,072.71	74.624%	74.597%	RON	3,340,972.89	-970,099.82
- Obligațiuni emise de către administrația publică centrală (RO)	29.446%	29.431%	RON	1,670,407.37	32.598%	32.587%	RON	1,459,453.25	-210,954.12
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală (RO)	5.054%	5.051%	RON	286,684.67	7.432%	7.429%	RON	332,740.29	46,055.62
- Obligațiuni corporative (RO)	41.497%	41.475%	RON	2,353,980.67	34.594%	34.581%	RON	1,548,779.36	-805,201.32
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	0.000%	0.000%	RON	0.00	-149,559.69
Valori mobiliare, din care:	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	0.000%	0.000%	RON	0.00	-149,559.69
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare emise de administrația publică locală	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	0.000%	0.000%	RON	0.00	-149,559.69
5. Depozite bancare, din care:	20.302%	20.291%	RON	1,151,660.34	24.745%	24.736%	RON	1,107,862.74	-43,797.59
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	20.302%	20.291%	RON	1,151,660.34	24.745%	24.736%	RON	1,107,862.74	-43,797.59
- Banca Comercială Română	5.901%	5.898%	RON	334,742.02	15.459%	15.454%	RON	692,113.44	357,371.42
- BRD Groupe Societe Generale	14.401%	14.393%	RON	816,918.31	9.286%	9.283%	RON	415,749.31	-401,169.01
7. Conturi curente și numerar	0.755%	0.755%	RON	42,822.85	0.666%	0.666%	RON	29,836.56	-12,986.28
7.1. Disponibil în cont curent	0.755%	0.755%	RON	42,822.85	0.666%	0.666%	RON	29,836.56	-12,986.28
- RON	0.238%	0.238%	RON	13,497.63	0.150%	0.150%	RON	6,710.78	-6,786.85
- EUR	0.517%	0.517%	RON	29,325.22	0.517%	0.516%	RON	23,125.78	-6,199.43
12. Alte active	0.362%	0.361%	RON	20,508.99	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20,508.99
- Tranzacții / Sume în curs de decontare, din care:	0.362%	0.361%	RON	20,508.99	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20,508.99
- Sume aferente decontării tranzacțiilor de vânzare	0.362%	0.361%	RON	20,508.99	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20,508.99
II. Total obligatii	0.051%	0.051%	RON	2,911.65	0.036%	0.036%	RON	1,605.05	-1,306.60
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.015%	0.015%	RON	847.87	0.006%	0.006%	RON	261.38	-586.50
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	1,102.72	0.018%	0.018%	RON	803.47	-299.24
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	20.51	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20.51
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.002%	0.002%	RON	124.14	0.002%	0.002%	RON	82.01	-42.13
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	442.41	0.008%	0.008%	RON	349.20	-93.22
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursă	0.007%	0.007%	RON	374.00	0.002%	0.002%	RON	109.00	-265.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.949%	RON	5,672,712.91	100.000%	99.964%	RON	4,477,067.15	-1,195,645.78

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2023	31.12.2024	
Activ net	5,672,712.91	4,477,067.15	-1,195,645.76
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	161,989.090266	127,705.663798	-34,283.426468
VUAN	35.02	35.06	0.04

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGAȚIUNI LA DATA DE 31.12.2024

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

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

5.1 Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale denumite în RON

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului		Valoare inițială	Creșterea zilnică		Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)		Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
								%	lei		lei	lei		lei	lei		lei	%	%	%
PRIMĂRIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	30-Dec-24	695	4-Mar-11	15-Oct-24	15-Apr-25	6.50	2.80	0.00	0.04	0.00	-	1,973.41	0.024%	0.0441%				
PRIMĂRIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	30-Dec-24	100	22-Oct-08	15-Oct-24	15-Apr-25	6.50	2.80	0.00	0.04	0.00	-	283.94	0.003%	0.0063%				
PRIMĂRIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	30-Dec-24	586	4-Mar-11	15-Oct-24	15-Apr-25	6.50	2.80	0.00	0.04	0.00	-	1,663.91	0.020%	0.0372%				
MUNICIPIUL BACĂU	BAC26	ROBACADBL033	-	109	23-Oct-08	1-Nov-24	1-Feb-25	6.27	11.76	0.00	0.12	0.00	-	1,295.46	0.008%	0.0289%				
MUNICIPIUL BACĂU	BAC26	ROBACADBL033	-	28	10-Nov-08	1-Nov-24	1-Feb-25	6.27	11.76	0.00	0.12	0.00	-	332.78	0.002%	0.0074%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	475	6-Apr-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	4,981.47	0.035%	0.1112%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	600	7-Apr-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	6,292.38	0.045%	0.1405%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	300	14-Apr-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	3,146.19	0.022%	0.0702%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	500	15-Apr-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	5,243.65	0.037%	0.1171%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	908	24-Feb-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	9,522.47	0.067%	0.2126%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	50	12-Mar-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	524.37	0.004%	0.0117%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	580	13-Mar-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	6,082.64	0.043%	0.1358%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	150	16-Mar-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	1,573.10	0.011%	0.0351%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	20	27-Mar-09	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	209.75	0.001%	0.0047%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	1,820	2-Dec-11	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	19,085.14	0.135%	0.4261%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	557	4-Mar-11	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	5,841.43	0.041%	0.1304%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	118	4-Mar-11	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	1,237.50	0.009%	0.0276%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	2,500	2-Dec-11	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	26,215.85	0.186%	0.5853%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	1,000	2-Dec-11	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	10,486.34	0.074%	0.2341%				
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	2,000	11-Dec-13	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43	10.40	0.00	0.09	0.00	-	20,974.61	0.148%	0.4683%				
PRIMĂRIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	30-Dec-24	2,469	10-Feb-09	15-Oct-24	15-Apr-25	6.73	21.00	0.00	0.31	0.00	-	52,605.04	3.527%	1.1746%				
PRIMĂRIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	30-Dec-24	430	15-May-09	15-Oct-24	15-Apr-25	6.73	21.00	0.00	0.31	0.00	-	9,161.67	0.614%	0.2046%				
Total																	188,733.11			4.2140%

5.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale denumite în EUR

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data Cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda Cumulată	Discount/prima Cumulate/(a)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
CONSILIUL JUDEȚEAN CLUJ	CJC33E	ROHQTCACORV7	16-Dec-24	289	19-Dec-23	21-Dec-24	21-Iun.-25	5.90	100.00	0.02	0.18	0.00	-	4.9741	144,007.18	0.0382%	3.2154%
Total															144,007.18		3.2154%

5.4. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare denumite în RON

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului		Valoare inițială	Creșterea zilnică		Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)		Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
								%	lei		lei	lei		lei	lei		lei	%	%	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	1,432	6-Mar-20	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	100.00	0.02	2.79	0.00	-	147,189.98	1.7722%	3.2865%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	49	17-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.70	0.02	2.79	-3.53	-	5,045.02	0.0606%	0.1126%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	429	18-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.90	0.02	2.79	-3.72	-	44,173.84	0.5309%	0.9863%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	424	22-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.90	0.02	2.79	-3.72	-	43,659.10	0.5247%	0.9748%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	50	23-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.90	0.02	2.79	-3.72	-	5,148.49	0.0619%	0.1150%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	134	24-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.90	0.02	2.79	-3.72	-	13,797.96	0.1658%	0.3081%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	150	29-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.70	0.02	2.79	-3.53	-	15,444.15	0.1896%	0.3448%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	402	31-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.90	0.02	2.79	-3.72	-	41,394.23	0.4975%	0.9243%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	2	31-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.89	0.02	2.79	-3.71	-	205.94	0.0025%	0.0046%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	100	31-Mar-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.80	0.02	2.79	-3.62	-	10,296.60	0.1238%	0.2299%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	50	6-Apr-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.80	0.02	2.79	-3.62	-	5,148.34	0.0619%	0.1150%				
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	30-Dec-24	478	7-Apr-21	10-Sep-24	10-Mar-25	9.00	103.50	0.02	2.79	-3.33	-	49,211.35	0.5916%	1.0988%				
LIFE IS HARD SA	LH28	ROJN6S92E1Z4	30-Dec-24	62	16-Apr-24	18-Oct-24	18-Jan-25	10.00	101.00	0.03	2.03	-0.18	-	6,376.77	0.0427%	0.1424%				
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	19-Dec-24	2,950	26-Mar-21	29-Dec-24	29-Jun-25	8.00	100.00	0.02	0.07	0.00	-	295,193.97	2.2533%	6.5911%				
OMRO IFN SA	OMRO26	RO847BPAYM75	21-Nov-24	2,146	28-Jan-22	1-Aug-24	1-Feb-25	9.50	99.50	0.03	3.98	0.29	-	222,698.60	1.0792%	4.9724%				
Total																	904,984.35			3.2865%

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

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului		Valoare inițială	Creștere zilnică		Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)		Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
								%	EUR		EUR	EUR		EUR	EUR				lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	ROJOPOP0PSW5	28-Nov-24	10	28-mai-21	24-Dec-24	24-Jun-25	6.40	502.00	0.09	0.70	-1.29	-	4.9741	-	4.9741	24,940.73	0.0263%		0.5569%		
BESTJOBS RECRUTARE SA	JOBS26E	RONQRT22F924	21-Nov-24	71	18-mai-21	20-Nov-24	20-May-25	5.80	500.00	0.08	3.34	0.00	-	4.9741	-	4.9741	177,759.04	1.0600%		3.9690%		
AGROSERV MARIUTA SA	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	10-Dec-24	10	2-Nov-20	4-Nov-24	4-Feb-25	5.25	100.00	0.01	0.83	0.00	-	4.9741	-	4.9741	5,015.60	0.0336%		0.1120%		
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROLZ3TDKE984	23-Dec-24	360	21-Jul-21	23-Oct-24	23-Jan-25	8.75	98.50	0.02	1.68	1.03	-	4.9741	-	4.9741	181,236.98	1.9410%		0.4067%		
PATRIA BANK SA	PKB27E	ROZN0PQOARR5	11-Nov-24	8	9-Jan-24	18-Sep-24	19-Mar-25	6.50	491.20	0.10	9.35	2.32	-	4.9741	-	4.9741	20,010.76	0.0305%		0.0305%		
PATRIA BANK SA	PKB27E	ROZN0PQOARR5	11-Nov-24	10	9-Jan-24	18-Sep-24	19-Mar-25	6.50	491.25	0.10	9.35	2.31	-	4.9741	-	4.9741	25,015.23	0.0380%		0.5585%		
PATRIA BANK SA	PKB27E	ROZN0PQOARR5	11-Nov-24	6	19-Jan-24	18-Sep-24	19-Mar-25	6.50	493.83	0.09	9.35	1.59	-	4.9741	-	4.9741	15,064.51	0.0230%		0.3364%		
PATRIA BANK SA	PKB28E	ROWRHZRZD4L3	11-Nov-24	9	1-Oct-20	4-Oct-24	4-Apr-25	6.50	500.00	0.09	7.92	0.00	-	4.9741	-	4.9741	22,738.21	0.0344%		0.5077%		
PATRIA BANK SA	PKB28E	ROWRHZRZD4L3	11-Nov-24	5	24-Jun-21	4-Oct-24	4-Apr-25	6.50	516.00	0.08	7.92	-7.73	-	4.9741	-	4.9741	12,838.05	0.0191%		0.2866%		
VIVRE DECO SA	VIV25E	ROAWC79PLKL1	10-Feb-25	319	6-Mar-20	10-Dec-24	10-Mar-25	5.25	100.00	0.01	0.32	0.00	-	4.9741	-	4.9741	159,175.89	0.3073%		3.5541%		
TOTAL																		643,795.01	13.9584%			

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2504A	RO5N3BT6R987	30-Dec-24	500	21-Sep-23	6-Apr-24	6-Apr-25	5.50	98.16	0.02	4.07	1.53	-	51,877.90	0.0000%	1.1583%
R2509A	RO00Y1HFDGH1	30-Dec-24	83	31-Aug-23	21-Sep-24	21-Sep-25	8.00	101.97	0.02	2.24	-1.27	-	8,542.90	0.0000%	0.1907%
R2512A	RORE7V23P540	30-Dec-24	500	30-Aug-23	22-Dec-24	22-Dec-25	8.00	102.01	0.02	0.22	-1.16	-	50,532.81	0.0000%	1.1283%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	30-Dec-24	49	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	100.90	0.02	5.30	-0.41	-	5,183.45	0.0000%	0.1157%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	30-Dec-24	50	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	100.90	0.02	5.30	-0.41	-	5,289.24	0.0000%	0.1181%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	30-Dec-24	5	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	100.97	0.02	5.30	-0.44	-	529.13	0.0000%	0.0118%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	30-Dec-24	3,699	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	101.00	0.02	5.30	-0.46	-	391,500.99	0.0000%	8.7415%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	30-Dec-24	197	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	100.90	0.02	5.30	-0.41	-	20,839.71	0.0000%	0.4653%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	30-Dec-24	379	14-May-24	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	101.60	0.02	5.30	-0.53	-	40,313.49	0.0000%	0.9001%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	394	6-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	3.00	-0.41	-	40,774.63	0.0000%	0.9104%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	100	6-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	3.00	-0.41	-	10,348.90	0.0000%	0.2311%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	300	14-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.73	0.02	3.00	-0.33	-	31,020.21	0.0000%	0.6926%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	1,405	4-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.00	0.02	3.00	0.00	-	144,712.69	0.0000%	3.2312%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	1,500	5-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.00	0.02	3.00	0.00	-	154,497.53	0.0000%	3.4496%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	3	14-May-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	3.00	-0.28	-	311.14	0.0000%	0.0069%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	150	14-May-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	3.00	-0.28	-	15,557.03	0.0000%	0.3474%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	97	14-May-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	3.00	-0.28	-	10,060.23	0.0000%	0.2246%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	52	14-May-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	3.00	-0.28	-	5,393.11	0.0000%	0.1204%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	45	14-May-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	3.00	-0.26	-	4,663.90	0.0000%	0.1041%
R2610A	ROGWHMFP3TX8	30-Dec-24	949	2-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.90	0.02	1.69	-0.54	-	97,706.43	0.0000%	2.1816%
R2610A	ROGWHMFP3TX8	30-Dec-24	51	2-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.79	0.02	1.69	-0.53	-	5,250.46	0.0000%	0.1172%
R2610A	ROGWHMFP3TX8	30-Dec-24	179	15-May-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.88	0.02	1.69	-0.23	-	18,319.08	0.0000%	0.4090%
R2610A	ROGWHMFP3TX8	30-Dec-24	172	15-May-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.85	0.02	1.69	-0.22	-	17,598.75	0.0000%	0.3929%
R2610A	ROGWHMFP3TX8	30-Dec-24	49	15-May-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.85	0.02	1.69	-0.22	-	5,013.59	0.0000%	0.1119%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	200	9-Jan-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.48	0.02	0.24	-0.49	-	20,245.56	0.0000%	0.4520%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	469	9-Jan-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.50	0.02	0.24	-0.50	-	47,482.10	0.0000%	1.0602%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	65	9-Jan-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.50	0.02	0.24	-0.50	-	6,580.59	0.0000%	0.1469%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	478	13-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.35	0.02	0.24	-0.33	-	48,402.16	0.0000%	1.0807%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	22	13-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.35	0.02	0.24	-0.33	-	2,227.71	0.0000%	0.0497%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	99	14-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.30	0.02	0.24	-0.32	-	10,021.07	0.0000%	0.2238%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	1	14-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.35	0.02	0.24	-0.33	-	101.26	0.0000%	0.0023%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	50	14-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.30	0.02	0.24	-0.32	-	5,061.14	0.0000%	0.1130%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	21	15-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.35	0.02	0.24	-0.33	-	2,126.50	0.0000%	0.0475%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	30	15-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.30	0.02	0.24	-0.31	-	3,036.72	0.0000%	0.0678%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	29	15-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.35	0.02	0.24	-0.33	-	2,936.60	0.0000%	0.0656%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	21	15-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.34	0.02	0.24	-0.32	-	2,126.34	0.0000%	0.0475%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-24	20	15-May-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.30	0.02	0.24	-0.31	-	2,024.48	0.0000%	0.0452%
R2703A	ROFO4YBT7LL8	30-Dec-24	6	17-Sep-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	100.10	0.02	5.57	-0.01	-	633.93	0.0000%	0.0142%
R2703A	ROFO4YBT7LL8	30-Dec-24	294	17-Sep-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	100.11	0.02	5.57	-0.01	-	31,065.13	0.0000%	0.6936%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	50	3-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.29	0.02	3.42	-0.03	-	5,183.80	0.0000%	0.1157%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	10	3-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	1,036.77	0.0000%	0.0231%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	440	3-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	45,619.76	0.0000%	1.0186%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	600	8-Oct-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	99.64	0.02	3.42	0.03	-	61,851.37	0.0000%	1.3810%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	150	29-Oct-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.00	0.02	3.42	0.00	-	15,512.34	0.0000%	0.3464%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	100	29-Oct-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	99.99	0.02	3.42	0.00	-	10,340.63	0.0000%	0.2309%
TOTAL													1,459,453.25		32.5867%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	0.00	0.0000%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	1,190.82	0.0266%
RAIFFEISEN BANK	196.58	0.0044%
VISTA BANK SA	1,428.70	0.0319%
BANCA TRANSILVANIA	3,259.19	0.0728%
CREDIT EUROPE BANK ROMÂNIA S.A.	209.32	0.0047%
TBI BANK EAD	426.17	0.0095%
TOTAL	6,710.78	0.1498%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	4,477.0200	4.9741	22,269.15	0.4972%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	38.3500	4.9741	190.76	0.0043%
RAIFFEISEN BANK	133.8700	4.9741	665.88	0.0149%
TOTAL			23,125.78	0.5164%

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	31-Dec-24	1-Jan-25	4.29	692,030.97	82.47	82.47	692,113.44	15.4535%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	19-Dec-24	21-Jan-25	5.00	415,000.00	57.64	749.31	415,749.31	9.2829%
TOTAL							1,107,862.74	24.7364%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	7.419.497,08	5.672.712,91	4.477.067,15
VUAN	35,60	35,02	35,06

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

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona Mitu

Director General
Nae Sorin-Petre

Director Conformitate
Ancuta Popescu