

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII  
30 Iunie, 2025

# CERTINVEST OBLIGAȚIUNI



**CapitalPoint**

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

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

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

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

## Evoluția macroeconomică în primul semestru al anului 2025

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

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

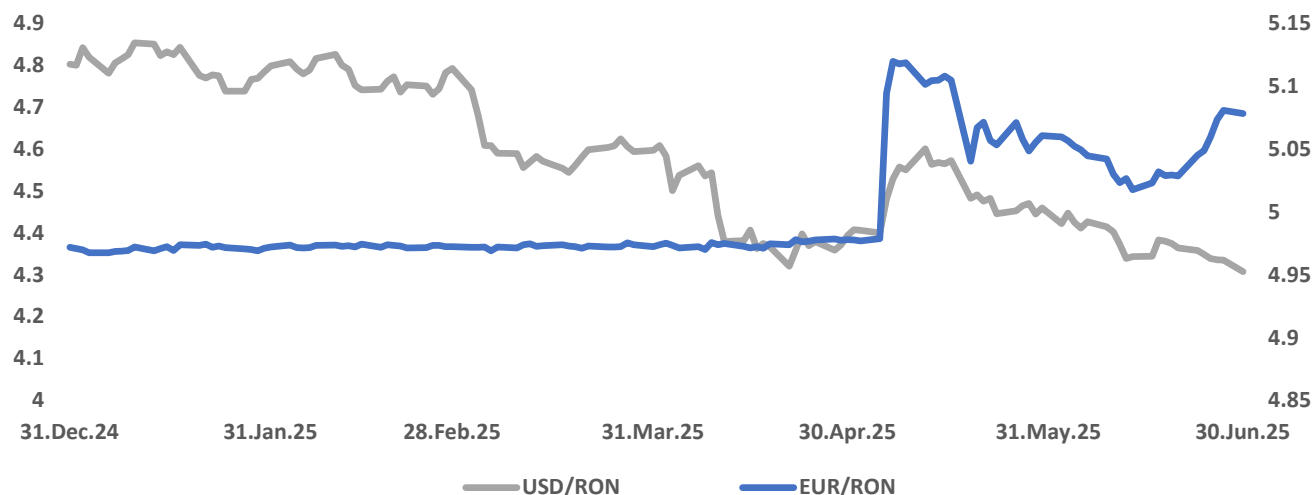
În acest sens, BNR a menținut dobânda de referință la 6,50%, avertizând că presiunile inflaționiste rămân ridicate înaintea unor modificări fiscale anticipate, precum majorări de TVA și accize .

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

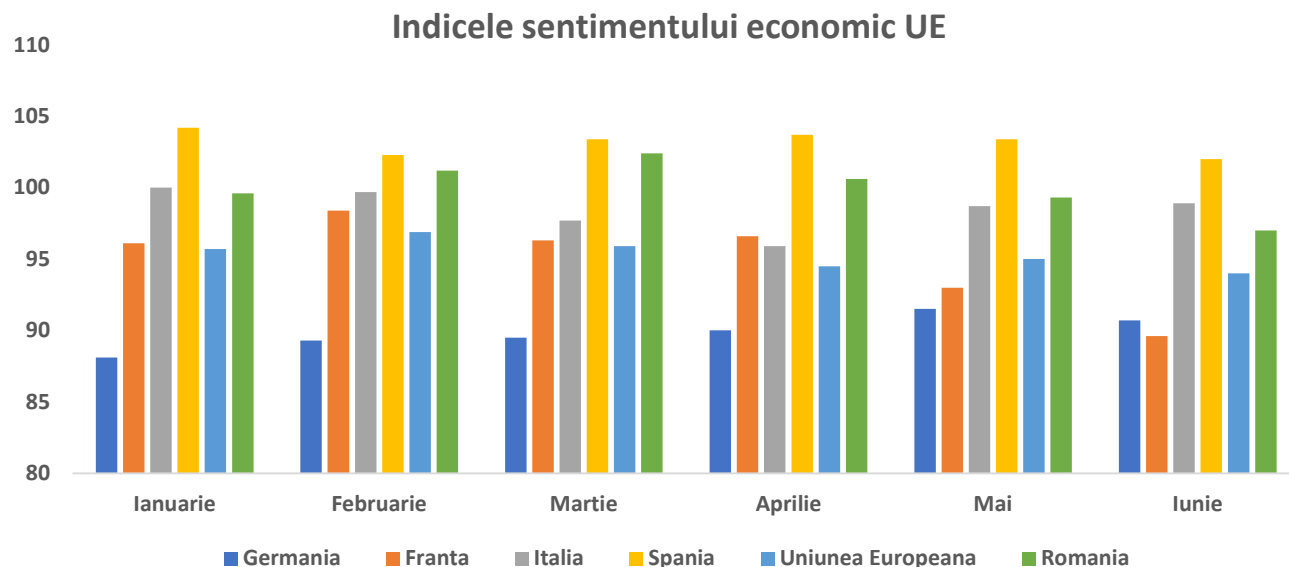
În aceste condiții, agenția Fitch Ratings a schimbat perspectiva pentru ratingul de țară în negativă, menținând totuși nivelul la BBB-, în categoria *Investment Grade*. Agenția subliniază că decizia reflectă instabilitatea politică și dificultățile în implementarea reală a reformelor fiscale, în ciuda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

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

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



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



Sursa: Eurostat

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

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

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

## **Evoluția pieței de capital în primul semestru al anului 2025**

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

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

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

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

Pe plan extern, acțiunile europene au încheiat primul semestru din 2025 în creștere, sprijinite de relaxarea politicii monetare adoptate de BCE. Banca Centrală Europeană a redus în iunie dobânda

de referință la 2,15%, marcând a opta scădere consecutivă, ceea ce a contribuit la diminuarea costurilor de finanțare și a susținut investițiile.

Performanțele sectoriale au fost variate: sectorul de apărare a condus avansul, impulsat de incertitudinile geopolitice și de planul european de investiții în apărare, în valoare de 900 miliarde EUR, ceea ce a dus la o creștere de peste 50% a indicelui Stoxx Europe Total Market Aerospace & Defence în prima jumătate a anului. Sectorul bancar a avut, de asemenea, un parcurs solid, sprijinit de rezultate financiare bune și de politica monetară mai flexibilă, în timp ce utilitățile au performat slab, afectate de costuri de reglementare ridicate.

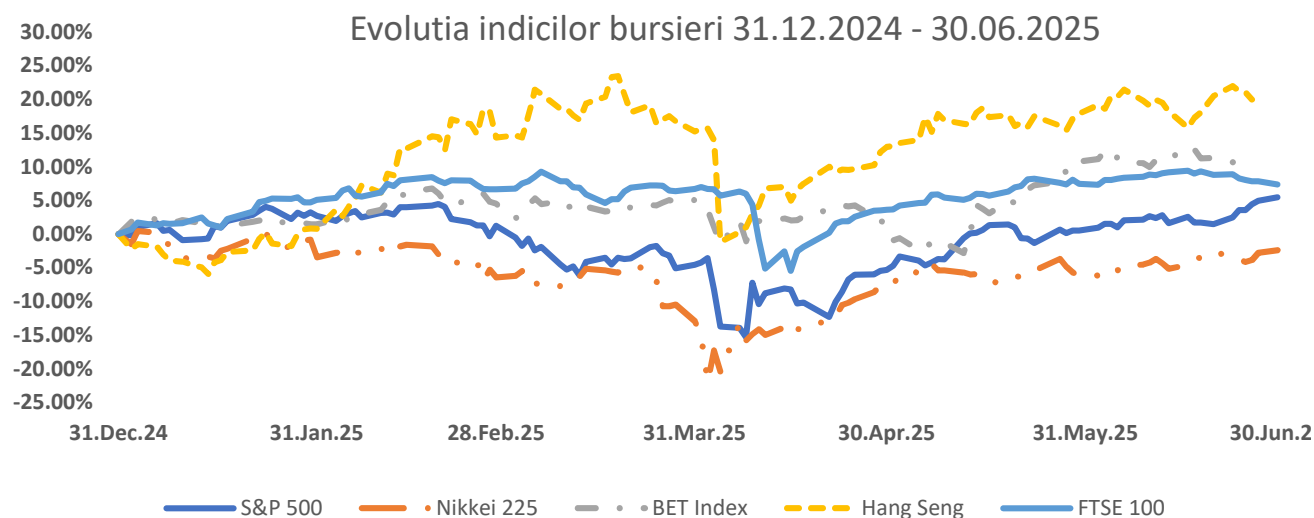
În primul semestru al anului 2025, acțiunile americane au avut un parcurs puternic, marcând noi maxime istorice, după un episod de volatilitate crescută în perioada martie-aprilie. S&P 500 a înregistrat un avans trimestrial de +10,2% în T2, iar indicele Nasdaq 100 a crescut cu +17,5%, evoluție alimentată de apetitul investitorilor pentru companiile de tehnologie și în special din nișa inteligență artificială.

Principalii factori care au marcat evoluția burselor în primul semestru au fost:

- Tarifele comerciale – Anunțurile privind tarifele comerciale impuse de administrația Trump au alimentat volatilitatea și prudența investitorilor în S1 2025, întârziind așteptările pentru scăderea dobânzilor în SUA, dar nu au oprit complet creșterea piețelor, care au fost susținute în continuare de avansul companiilor din tehnologie și de așteptări pentru încheierea unor acorduri comerciale.
- FED - Banca Centrală din SUA) a menținut rata dobânzii de referință de mai multe ori în 2025, ducând-o în intervalul 4.25%- 4,50% semnalând că ciclul de reducere a dobânzii nu va începe până când datele macroeconomice nu vor impune acest lucru;
- BCE – Banca Centrală Europeană a urmat o direcție diferită față de FED, înregistrând 8 scăderi consecutive ale dobânzii de politică monetară, pe fondul reducerii presiunilor inflaționiste. Astfel, la data de 30 iunie, ratele dobânzii de refinanțare au fost scăzute până la nivelurile de 2,15%-2.40%.

Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul primului semestru din 2025 este prezentată în graficul următor:

## Evoluția indicilor bursieri



## Obiectivul și politica de investiții

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.

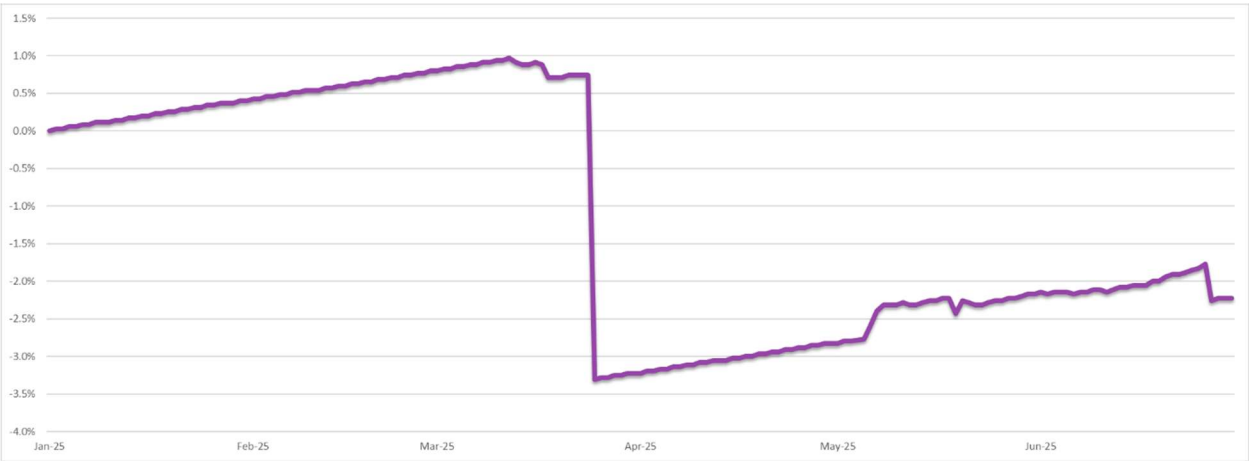
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În perioada ianuarie-iunie 2025, 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 34,28 Lei la 30 iunie 2025, micșorându-se cu 2,22% față de sfârșitul anului 2024.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2025-30.06.2025)



Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 2,561,044.45 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 75,016% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 30.06.2025

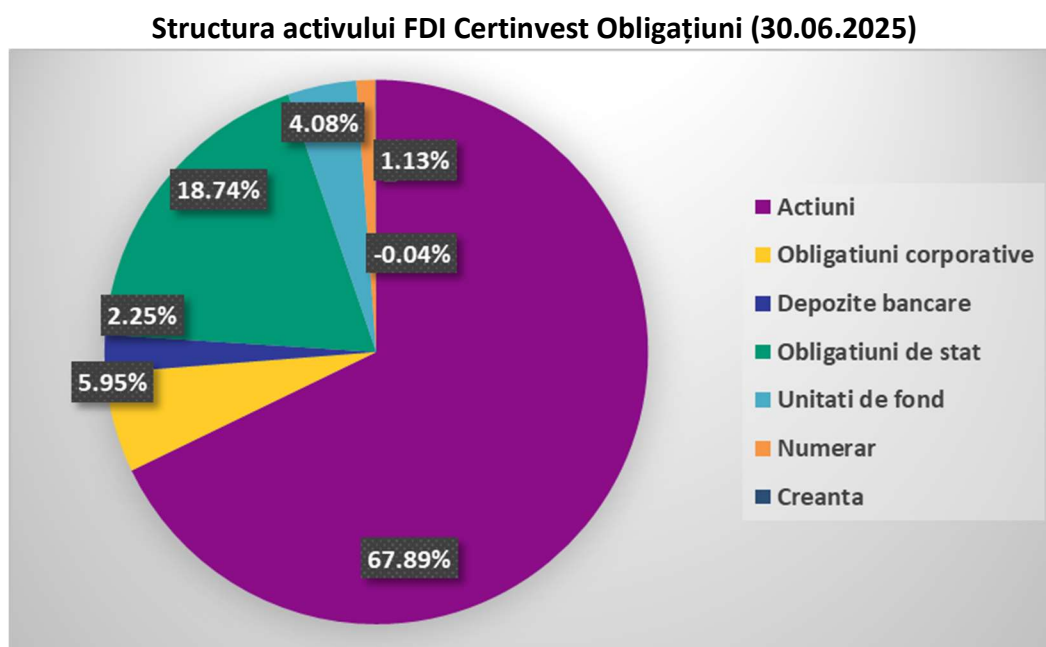
| Tip instrument          | Emitent                       | Simbol | Pondere in activul total |
|-------------------------|-------------------------------|--------|--------------------------|
| Depozit                 | BRD GROUPE SOCIETE GENERALE   | -      | 13.01%                   |
| Obligațiuni de stat     | MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE | R2604A | 10.01%                   |
| Obligațiuni de stat     | MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE | R2608A | 9.98%                    |
| Depozit                 | BANCA COMERCIALA ROMANA       | -      | 8.85%                    |
| Obligațiuni corporative | MW GREEN POWER EXPORT SA      | MWGP27 | 7.91%                    |
| TOTAL                   |                               |        | 49.75%                   |

Sursa: Capital Point



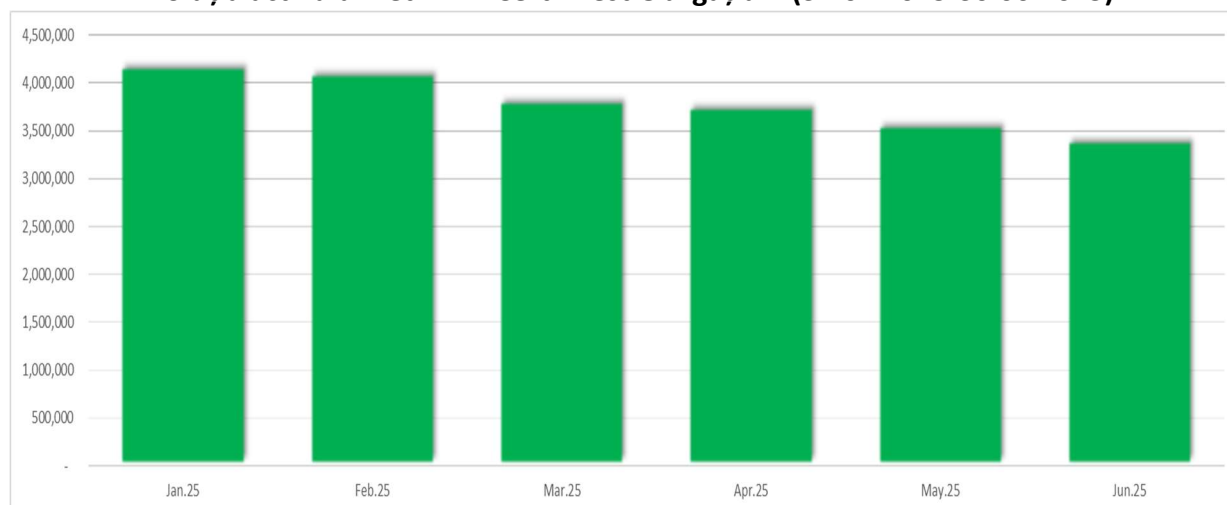
Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2024, de la 74,87% la 75,02% la 30 iunie 2025, sumele fiind plasate în disponibilități cu lichiditate crescută, cum ar fi depozitele bancare cu maturități de până la un an.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 19,167% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2025.



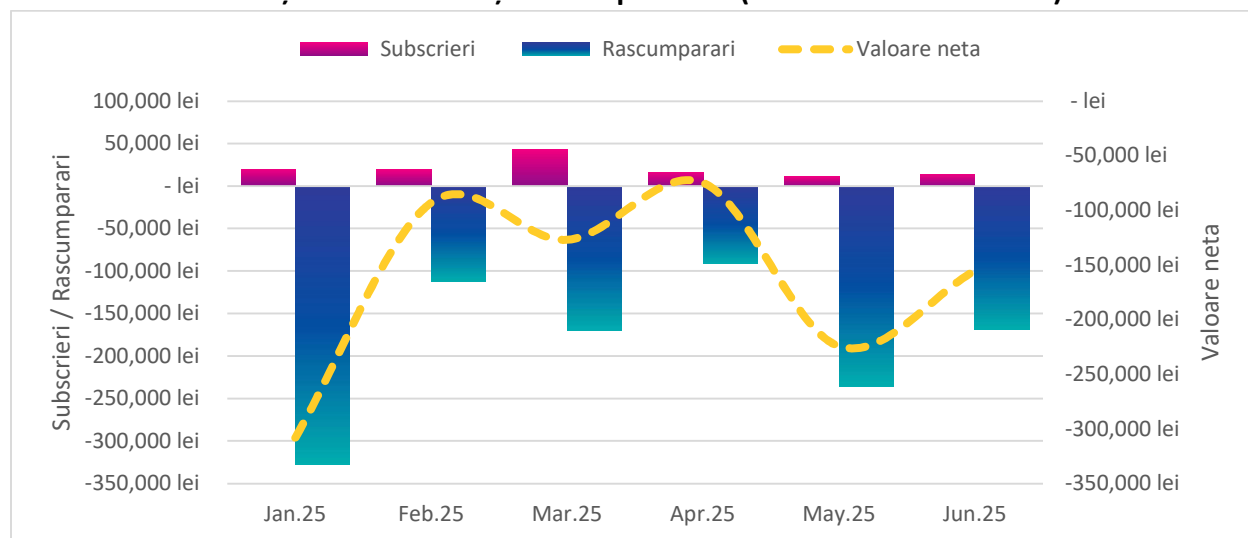
Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 ianuarie 2025, de la 4.187.379 Lei la valoarea de 3.410.030 Lei la 30 iunie 2025.

**Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2025-30.06.2025)**

Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada primului semestru al anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 122,264.30 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 1,104,119.39 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 981,855.09 Lei.

**Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2025-30.06.2025)**

Sursa: Capital Point

## Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 370.073 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 55.712 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 425.785 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 994.790 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.165.799 Lei.

Există diferențe în suma de ( ) ( 249.440) 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 inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașina sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit etc.;
- ✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;
- ✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;
- ✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;
- ✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Capital Point S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;
- ✓ S.A.I. Capital Point S.A., în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;
- ✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;
- ✓ angajații S.A.I. Capital Point S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;
- ✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Capital Point SA;
- ✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Capital Point SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea se asigură, în orice moment, că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, angajații își desfășoară activitatea

conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## **Politica de vot și implicare**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Modificări ale Documentelor Fondului**

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

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

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

Ca urmare a majorării capitalului social al societății și a schimbării adresei SAI Capital Point SA, în luna mai 2025, au fost modificate documentele de emisiune ale fondului, respectiv contractul de societate, prospectul de emisiune și regulile fondului, cu noua valoare majorată a capitalului social și, totodată, noua adresă a societății.

În luna iunie 2025 a fost actualizat Documentul cu informații esențiale (DIE) ca urmare a modificării profilului de risc și randament de la clasa de risc de la 1 la clasă de risc 2.

## **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. Capital Point, 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. Capital Point a comunicat constant cu Administratorii judiciari și a continuat monitorizarea atentă a procedurilor. De asemenea, cu asistență juridică calificată, S.A.I. Capital Point a analizat detaliat documentele emise în cadrul procedurii și au fost evaluate eventualele căi de acțiune suplimentare disponibile.

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

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

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.

La sfârșitul lunii iulie 2025 a fost publicat raportul emitentului MW Green Power Export SA (MWGP27) conform căruia investitorii sunt informați că, prin încheierea pronunțată la data de 22.07.2025 în cadrul Dosarului nr.1774/93/2025 aflat pe rolul Tribunalului Ilfov – Secția I Civilă, în temeiul prevederilor legale privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, instanța de judecată a admis cererea emitentului și a dispus deschiderea procedurii de concordat preventiv.

## Conducerea societății

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

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

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

**Huidumac-Petrescu Florentina-Alina**, are o experiență de peste 14 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management

(administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

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

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

| Denumire element                                                                                                                                                       | Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024 |                     |            |                     | Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025 |                     |            |                     | Diferente (Lei)    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|---------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                        | % din activul net                           | % din activul total | Valuta     | Lei                 | % din activul net                           | % din activul total | Valuta     | Lei                 |                    |
| <b>I. Total active</b>                                                                                                                                                 | <b>100.036%</b>                             | <b>100.000%</b>     | <b>RON</b> | <b>4,478,672.20</b> | <b>100.116%</b>                             | <b>100.000%</b>     | <b>RON</b> | <b>3,413,986.36</b> | <b>-987,981.62</b> |
| 1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:                                                                                                      | 74.624%                                     | 74.597%             | RON        | 3,340,972.89        | 75.103%                                     | 75.016%             | RON        | 2,561,044.44        | -779,928.45        |
| 1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO) | 74.624%                                     | 74.597%             | RON        | 3,340,972.89        | 70.848%                                     | 70.766%             | RON        | 2,415,941.04        | -925,031.85        |
| - Obligatiuni (RO), din care:                                                                                                                                          | 74.624%                                     | 74.597%             | RON        | 3,340,972.89        | 70.848%                                     | 70.766%             | RON        | 2,415,941.04        | -925,031.85        |
| - Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)                                                                                                       | 32.598%                                     | 32.587%             | RON        | 1,459,453.25        | 33.218%                                     | 33.180%             | RON        | 1,132,757.78        | -326,695.47        |
| - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)                                                                                                         | 7.432%                                      | 7.429%              | RON        | 332,740.29          | 8.129%                                      | 8.120%              | RON        | 277,205.56          | -55,534.73         |
| - Obligatiuni corporative (RO)                                                                                                                                         | 34.594%                                     | 34.581%             | RON        | 1,548,779.36        | 29.501%                                     | 29.466%             | RON        | 1,005,977.70        | -542,801.65        |
| 2. Valori mobiliare nou emise                                                                                                                                          | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 4.255%                                      | 4.250%              | RON        | 145,103.40          | 145,103.40         |
| - Obligatiuni                                                                                                                                                          | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 4.255%                                      | 4.250%              | RON        | 145,103.40          | 145,103.40         |
| 5. Depozite bancare, din care:                                                                                                                                         | 24.745%                                     | 24.736%             | RON        | 1,107,862.74        | 21.878%                                     | 21.853%             | RON        | 746,062.34          | -361,800.40        |
| 5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)                                                                                             | 24.745%                                     | 24.736%             | RON        | 1,107,862.74        | 21.878%                                     | 21.853%             | RON        | 746,062.34          | -361,800.40        |
| - Banca Comerciala Romana                                                                                                                                              | 15.459%                                     | 15.454%             | RON        | 692,113.44          | 8.856%                                      | 8.846%              | RON        | 301,984.64          | -390,128.79        |
| - BRD Groupe Societe Generale                                                                                                                                          | 9.286%                                      | 9.283%              | RON        | 415,749.31          | 13.023%                                     | 13.008%             | RON        | 444,077.70          | 28,328.39          |
| 7. Conturi curente si numerar                                                                                                                                          | 0.666%                                      | 0.666%              | RON        | 29,836.56           | 0.404%                                      | 0.404%              | RON        | 13,793.57           | -16,043.00         |
| 7.1. Disponibil in cont curent                                                                                                                                         | 0.666%                                      | 0.666%              | RON        | 29,836.56           | 0.404%                                      | 0.404%              | RON        | 13,793.57           | -16,043.00         |
| - RON                                                                                                                                                                  | 0.150%                                      | 0.150%              | RON        | 6,710.78            | 0.138%                                      | 0.137%              | RON        | 4,689.25            | -2,021.53          |
| - EUR                                                                                                                                                                  | 0.517%                                      | 0.516%              | RON        | 23,125.78           | 0.267%                                      | 0.267%              | RON        | 9,104.32            | -14,021.47         |
| 12. Alte active                                                                                                                                                        | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 2.730%                                      | 2.727%              | RON        | 93,085.99           | 169,790.23         |
| - Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:                                                                                                                    | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 2.730%                                      | 2.727%              | RON        | 93,085.99           | 169,790.23         |
| - Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare                                                                                                                    | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 2.730%                                      | 2.727%              | RON        | 93,085.99           | 169,790.23         |
| <b>II. Total obligatii</b>                                                                                                                                             | <b>0.036%</b>                               | <b>0.036%</b>       | <b>RON</b> | <b>1,605.05</b>     | <b>0.116%</b>                               | <b>0.116%</b>       | <b>RON</b> | <b>3,956.45</b>     | <b>2,351.40</b>    |
| 1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.                                                                                                              | 0.006%                                      | 0.006%              | RON        | 261.38              | 0.018%                                      | 0.018%              | RON        | 621.26              | 359.88             |
| 2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului                                                                                                       | 0.018%                                      | 0.018%              | RON        | 803.47              | 0.019%                                      | 0.019%              | RON        | 631.77              | -171.71            |
| 3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor                                                                                                     | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 0.002%                                      | 0.002%              | RON        | 84.91               | 84.91              |
| 4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte servicii bancare                                                                                                       | 0.002%                                      | 0.002%              | RON        | 82.01               | 0.003%                                      | 0.003%              | RON        | 108.17              | 26.16              |
| 5. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.                                                                                                        | 0.008%                                      | 0.008%              | RON        | 349.20              | 0.008%                                      | 0.008%              | RON        | 266.20              | -82.99             |
| 6. Cheltuieli cu auditul financiar                                                                                                                                     | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | -0.044%                                     | -0.044%             | RON        | -1,499.85           | -1,499.85          |
| 7. Alte cheltuieli aprobate                                                                                                                                            | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 0.00               |
| 8. Rascumparari de plata                                                                                                                                               | 0.000%                                      | 0.000%              | RON        | 0.00                | 0.102%                                      | 0.102%              | RON        | 3,480.00            | 3,480.00           |
| 9. Impozit pe venit retinut la sursa                                                                                                                                   | 0.002%                                      | 0.002%              | RON        | 109.00              | 0.008%                                      | 0.008%              | RON        | 264.00              | 155.00             |
| <b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>                                                                                                                              | <b>100.000%</b>                             | <b>99.964%</b>      | <b>RON</b> | <b>4,477,067.15</b> | <b>100.000%</b>                             | <b>99.884%</b>      | <b>RON</b> | <b>3,410,029.90</b> | <b>-990,333.02</b> |

SAI CAPITAL POINT SA

Întocmit,  
Manager Operațiuni  
Denisa DIMACHE

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

### Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element                               | Inceputul<br>perioadei de<br>raportare | Sfarsitul<br>perioadei de<br>raportare | Diferente      |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                | 31.12.2024                             | 30.06.2025                             |                |
| Activ net                                      | 4,477,067.15                           | 3,410,029.89                           | -1,067,037.26  |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 127,705.663798                         | 99,462.148704                          | -28,243.515094 |
| Vuan                                           | 35.06                                  | 34.28                                  | -0.78          |

SAI CAPITAL POINT SA

Întocmit,  
Manager Operațiuni  
Denisa DIMACHE

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

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

[illegible][illegible]

|  | Simbol | Cod | Data ultimei | Nr. oblocațiuni | Data |
|--|--------|-----|--------------|-----------------|------|
|--|--------|-----|--------------|-----------------|------|

| Statut | Cod | Data ultimei<br>notificări | Nr. obligatuni |
|--------|-----|----------------------------|----------------|
|--------|-----|----------------------------|----------------|

[illegible][illegible]

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

| Emisiei          | Nr. obligatiuni deţinute | Data scadenţei | Data cupon | Data scadenţei cupon | Rata cuponului | Valoarea nominală | Cugetura anuală | Dobândă nominală | Discount (prima comisioane) | Valoarea bruto    | Pondere în total obligatiuni ale unui emitent | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|------------------|--------------------------|----------------|------------|----------------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------|
|                  |                          |                |            |                      | %              | lei               | %               | lei              | lei                         | lei               | %                                             | %                                      |
| NUSCO IMOBILIARA | 1,431                    | 3-Feb-25       | 5-May-25   | 5-Aug-25             | 9.00           | 100.00            | 0.03            | 1.40             | 0.00                        | 145,103.40        | 0.5724%                                       | 4.2503%                                |
| <b>TOTAL</b>     |                          |                |            |                      |                |                   |                 |                  |                             | <b>145,103.40</b> |                                               | <b>4.2503%</b>                         |

IX. Disponibil în conturi curente şi numerar

1. Disponibil în conturi curente şi numerar denuminate în lei

| Denumirea bancii                | Valoarea curentă | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------------------------|------------------|----------------------------------------|
|                                 | lei              | %                                      |
| Banca Comerciala Romana         | 0.00             | 0.0000%                                |
| BRD Groupe Societe Generale     | 1,454.86         | 0.0420%                                |
| Vesta Bank SA                   | 1,102.03         | 0.0323%                                |
| Banca Transilvania              | 1,179.97         | 0.0346%                                |
| Credit Europe Bank Romania S.A. | 508.00           | 0.0154%                                |
| TBI Bank EAD                    | 426.17           | 0.0125%                                |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>4,669.25</b>  | <b>0.137%</b>                          |

2. Disponibil în conturi curente şi numerar denuminate în EUR

| Denumirea bancii            | Valoarea curentă | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoarea actualizată | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|-----------------------------|------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------------------|
|                             | EUR              | lei                      | lei                  | %                                      |
| Banca Comerciala Romana     | 1,133.2000       | 5.0777                   | 5,804.19             | 0.2076%                                |
| BRD Groupe Societe Generale | 98.6000          | 5.0777                   | 502.12               | 0.0886%                                |
| <b>TOTAL</b>                |                  |                          | <b>9,104.32</b>      | <b>0.267%</b>                          |

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania/din alt stat membru/dintr-un stat terţ

1. Depozite bancare denuminate în lei

| Denumirea bancii            | Data constituirii | Data scadenţei | Rata dobânzii | Valoarea nominală | Cugetura anuală | Dobândă nominală | Valoarea bruto    | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------------------------|
|                             |                   |                | %             | lei               | lei             | lei              | lei               | %                                      |
| Banca Comerciala Romana     | 30-Jun-25         | 1-Jul-25       | 5.15          | 301,941.45        | 43.19           | 43.19            | 301,984.64        | 8.8450%                                |
| BRD Groupe Societe Generale | 30-Jun-25         | 1-Sep-25       | 5.30          | 444,000.00        | 77.70           | 77.70            | 444,077.70        | 13.0075%                               |
| <b>TOTAL</b>                |                   |                |               |                   |                 |                  | <b>746,062.34</b> | <b>21.853%</b>                         |

Evoluţia activului net şi a VUAN în ultimii 3 ani

|           |              |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
|           | 30.06.2023   | 30.06.2024   | 30.06.2025   |
| Activ net | 6,890,323.61 | 4,930,858.27 | 3,410,029.89 |
| VUAN      | 36.32        | 34.29        | 34.28        |

SAI CAPITAL POINT SA

Înlocuitor:

Manager Operatiuni                      Director General                      Director Conformitate  
Denisa DIMACHE                      Sorin-Petre NAE                      Ancuta POPOESCU



ROPC B21-E48

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

Raport conform cu  
Forma de proprietate SA  
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN): ACTIVITATI DE ADMINISTRARE A FONDURILOR  
Cod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400016  
Functie: Director General  
Functie: Presedinte Consiliu de Administratie

SAI CAPITAL POINT SA

# SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

| Denumirea elementului                                                                                                                                                                         | Nr. Rd.   | Sold la:            |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                                                                               |           | Inceputul anului    | Sfarsitul perioadei de raportare |
| A                                                                                                                                                                                             | B         | 1                   | 2                                |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>                                                                                                                                                         | <b>1</b>  | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                      |
| I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)                                                                                                                                                     | 2         | 0.00                | 0.00                             |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>                                                                                                                                                | <b>3</b>  | <b>4,199,579.00</b> | <b>3,164,546.00</b>              |
| I. CREAŢE<br>(ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)                                                                                                                           | 4         | 832.00              | 93,206.00                        |
| II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT<br>(ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)                                                                                   | 5         | 3,061,879.00        | 2,311,605.00                     |
| III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI<br>(ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)                                                                                                                | 6         | 1,136,868.00        | 759,735.00                       |
| <b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:</b>                                                                                                                                             | <b>7</b>  | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                      |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)                                                                                                                                 | 8         | 0.00                | 1,499.00                         |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)                                                                                                                                | 9         | 0.00                | 0.00                             |
| <b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN<br/>(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b> | <b>10</b> | <b>1,605.00</b>     | <b>5,456.00</b>                  |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>                                                                                                          | <b>11</b> | <b>4,197,974.00</b> | <b>3,160,589.00</b>              |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>                                                                                                                               | <b>12</b> | <b>4,197,974.00</b> | <b>3,160,589.00</b>              |
| <b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN<br/>(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b> | <b>13</b> | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                      |
| <b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:</b>                                                                                                                                               | <b>14</b> | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                      |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)                                                                                                                                 | 15        | 0.00                | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)                                                                                                                                | 16        | 0.00                | 0.00                             |
| <b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>                                                                                                                                                                  | <b>17</b> | <b>X</b>            | <b>X</b>                         |
| I. CAPITAL<br>- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)                                                                                                                                  | 18        | 1,277,226.00        | 994,790.00                       |
| II. PRIME DE EMISIUNE<br>- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)                                                                                                           | 19        | 2,920,748.00        | 2,221,511.00                     |
| III. REZERVE<br>- rezerve (ct. 106)                                                                                                                                                           | 20        | 0.00                | 0.00                             |
| IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)                                                                                                                                                             |           | X                   | X                                |
| Sold C                                                                                                                                                                                        | 21        | 0.00                | 0.00                             |
| Sold D                                                                                                                                                                                        | 22        | 0.00                | 0.00                             |
| V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)                                                                                                                                   |           | X                   | X                                |
| Sold C                                                                                                                                                                                        | 23        | 0.00                | 0.00                             |
| Sold D                                                                                                                                                                                        | 24        | 40,526.00           | 55,712.00                        |
| - Repartizarea rezultatului (ct. 129)                                                                                                                                                         | 25        | -40,526.00          | 0.00                             |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>                                                                                                                         | <b>26</b> | <b>4,197,974.00</b> | <b>3,160,589.00</b>              |

Administrator,  
Nume si prenume  
NAE SORIN PETRE

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

ROPCLB22-E40

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

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

Cod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400016

Functie: Director General  
Functie: Presedinte Consiliu de Administratie

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
**la data de 30.06.2025**

- lei -

| Denumirea indicatorilor                                                                         | Nr. Rd.   | Realizări aferente perioadei de raportare |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                 |           | Precedente                                | Curente           |
| A                                                                                               | B         | 1                                         | 2                 |
| <b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>                                                           | <b>1</b>  | <b>249,883.00</b>                         | <b>370,073.00</b> |
| 1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)          | 2         | 0.00                                      | 0.00              |
| 2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)                                          | 3         | 1,519.00                                  | 235.00            |
| 3. Venituri din dobânzi (ct. 766)                                                               | 4         | 172,677.00                                | 132,062.00        |
| 4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768) | 5         | 75,496.00                                 | 237,282.00        |
| 5. Venituri din comisioane (ct. 7047)                                                           | 6         | 181.00                                    | 494.00            |
| 6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)                                                             | 7         | 10.00                                     | 0.00              |
| <b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>                                                         | <b>8</b>  | <b>395,114.00</b>                         | <b>425,785.00</b> |
| 7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)                                  | 9         | 1,271.00                                  | 34,438.00         |
| <b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>                                                | <b>10</b> | <b>0.00</b>                               | <b>0.00</b>       |
| 9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)       | 11        | 350,411.00                                | 358,186.00        |
| 10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)                        | 12        | 40,101.00                                 | 29,993.00         |
| 11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)                                     | 13        | 3,331.00                                  | 3,168.00          |
| 12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)                      | 14        | 0.00                                      | 0.00              |
| 13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)                         | 15        | 0.00                                      | 0.00              |
| 14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)                                                          | 16        | 0.00                                      | 0.00              |
| <b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>                                                        | <b>X</b>  | <b>X</b>                                  | <b>X</b>          |
| - câștig (rd. 01-08)                                                                            | 17        | 0.00                                      | 0.00              |
| - pierdere (rd. 08-01)                                                                          | 18        | 145,231.00                                | 55,712.00         |

**Administrator,**  
Nume si prenume  
NAE SORIN PETRE

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

ACCOUNTESS PROFILE SRL  
PJ AUTORIZATA CECCAR  
007092