

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

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

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

DECIDE

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

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

Consiliul de Administrație:

SORIN-PETRE NAE – Președinte CA

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
19:21:18 +03'00'

ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

Digitally signed by
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES
Date: 2026.04.28 19:03:04 +03'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societatii de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

-Investitorii FDI Certinvest Obligatiuni

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2025

Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 2.891.144 lei

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

Baza pentru opinie

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

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

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

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

Aspecte cheie

Confirmam ca:

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

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

Procedurile noastre de audit 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

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

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia

noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

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

De asemenea:

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

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

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 indoile semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

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

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv

orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

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

Alte aspecte

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

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
31 DECEMBRIE, 2025

CERTINVEST OBLIGAȚIUNI



CapitalPoint

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

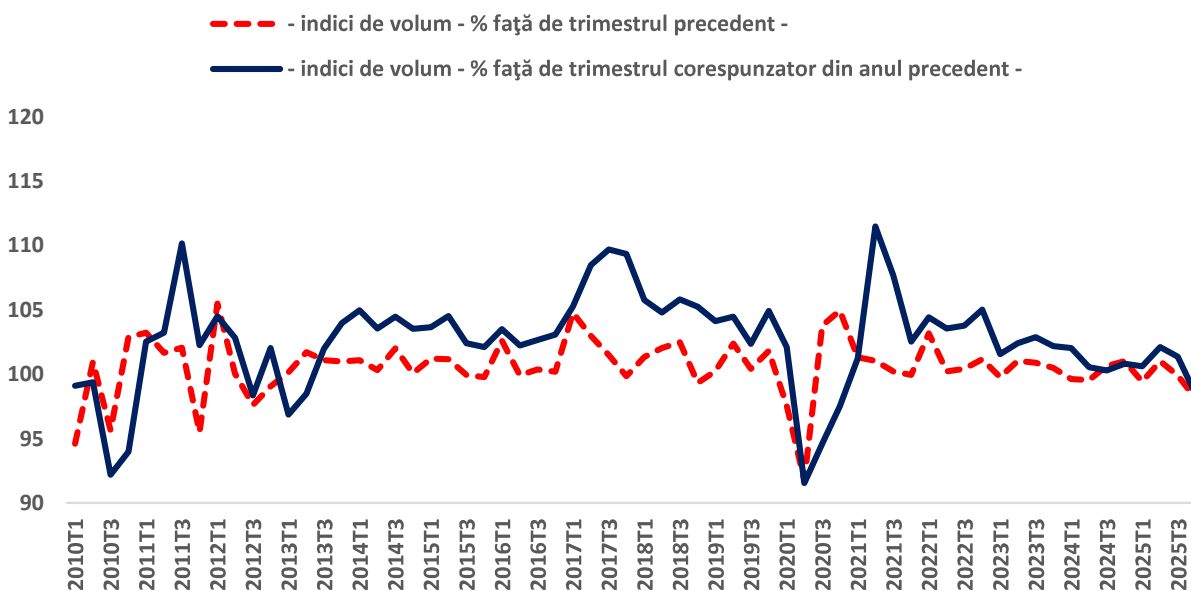
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată 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 a României în 2025

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

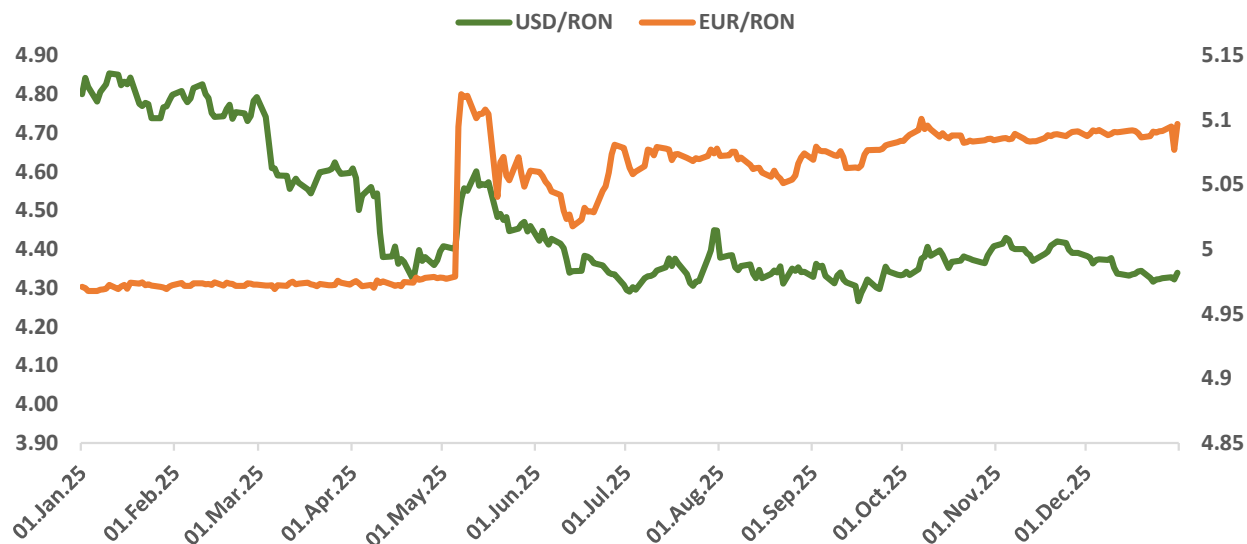
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American pe anul 2025



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2025

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

În același timp, piețele bursiere din SUA și Europa au resimțit o volatilitate semnificativă, alimentată de factori economici și politici globali, dar și de deciziile 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 16,39% în 2025, evoluție influențată în continuare de dinamica companiilor „Magnificent 7”.

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

În primele două luni ale anului 2025, piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție moderat pozitivă, după dinamica puternică din anul anterior. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale

companiilor pentru anul 2024, care în multe cazuri au depășit așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă asupra perspectivelor companiilor listate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Obiectivul și politica de investiții

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.

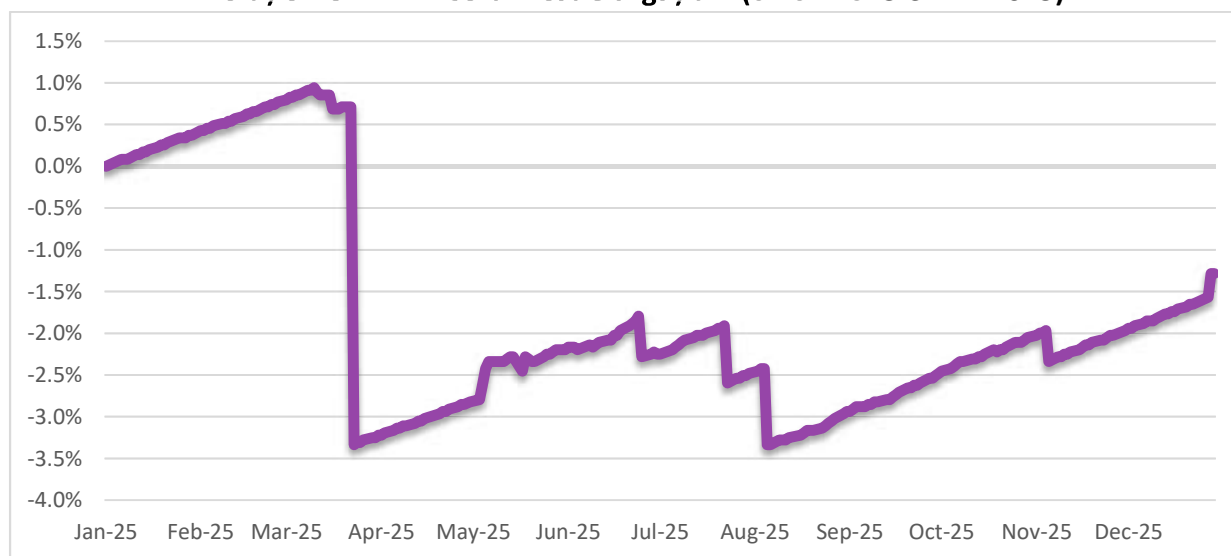
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 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 34,62 Lei la finalul anului 2025, scăzând cu 1,25% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 2.313.897,05 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 75,37% din Activul Total al fondului.

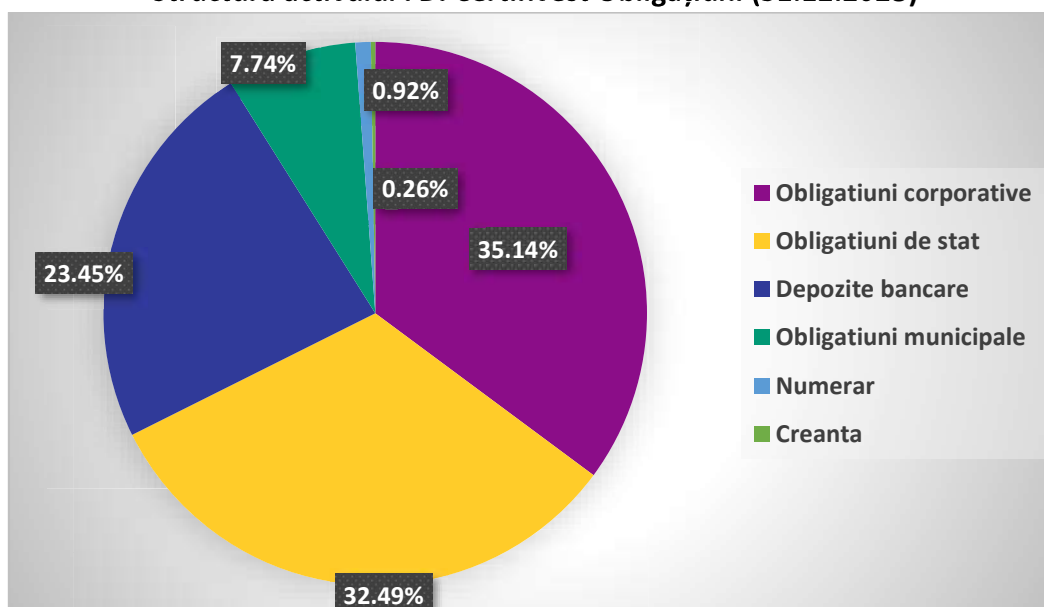
Top 5 dețineri la data de 31.12.2025

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Obligațiuni de stat	Ministerul Finantelor Publice	R2604A	10.75%
Obligațiuni de stat	Ministerul Finantelor Publice	R2608A	9.96%
Obligațiuni corporative	OMRO IFN SA	OMRO26	7.26%
Obligațiuni corporative	MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP27	6.52%
Obligațiuni corporative	SKI SURIANU	SKI29	5.29%
TOTAL			39.78%

Sursa: Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2024, de la 74,60% la 75,37% la 31 decembrie 2025.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 23,45% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (31.12.2025)

Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2024, de la 4.477.067,15 Lei la valoarea de 3.068.257,84 Lei la 31 decembrie 2025.

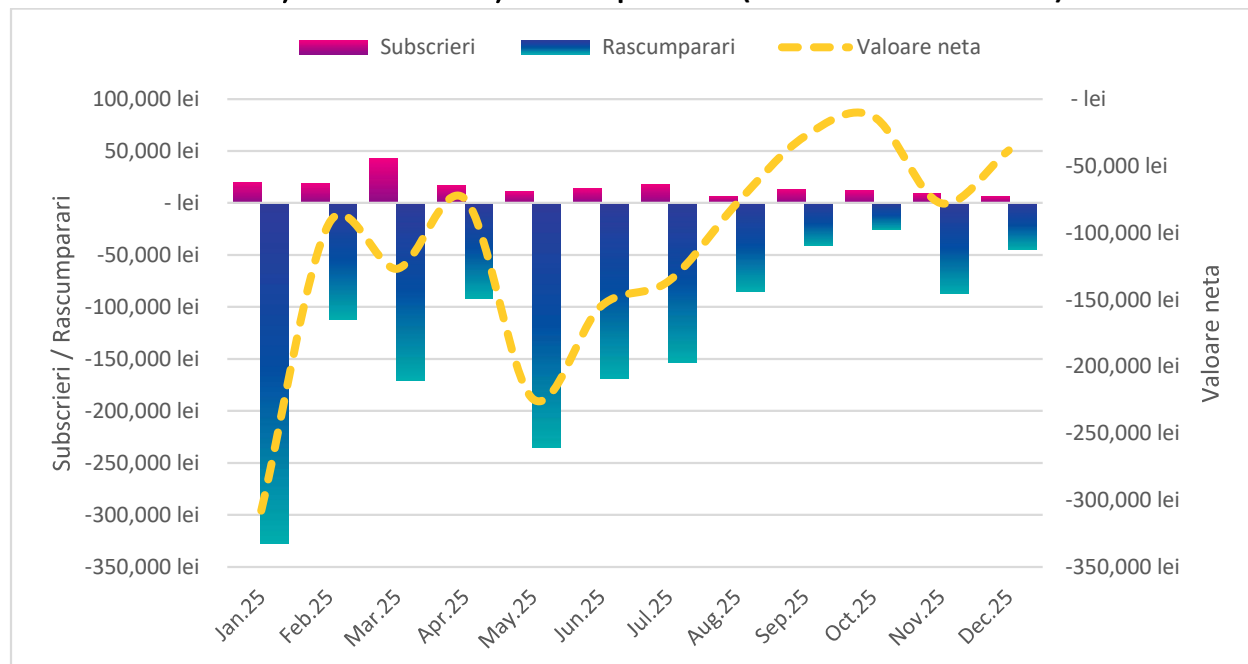
Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 185.810 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 1.538.700 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.352.891 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 597.875 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 45.876 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 551.999 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 886.374 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.004.769 Lei.

Există diferențe în suma de 177.114 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 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 capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Capital Point SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	3,334,164.10	3,144,386.32	189,777.78	31
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	358,617.1	358,617.1	-	
- numerar	251,616.1	251,616.1	-	27
- alte beneficii (tichete de masă)	107,001.00	107,001.00	-	24
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remunerații fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
<i>Remunerații fixe</i>	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	88,336.00	88,336.00	-	
numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	

D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6

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

Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

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

În luna iunie 2025, a fost actualizat DIE al FDI Certinvest Obligațiuni ca urmare a modificării profilului de risc și randament de la clasa de risc 1 la clasa de risc 2.

Evenimente ulterioare

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

SAI Capital Point S.A. a realizat, în beneficiul investitorilor fondului, exclusiv demersuri de administrare curentă și de conformare cu obligațiile legale de informare și transparență,

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

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

În contrapondere, VIVRE DECO S.A. a oferit în 2025 un exemplu de ieșire controlată din insolvență, relevant pentru investitorii interesați de evaluarea riscului post-reorganizare. Deși societatea a continuat să raporteze indicatori financiari fragili pe parcursul anului, executarea integrală a planului de reorganizare a fost confirmată prin sentința definitivă de închidere a procedurii pronunțată în decembrie 2025. Din perspectiva investitorilor, aceasta marchează clarificarea situației juridice a emitentului și eliminarea riscului procedural specific insolvenței, chiar dacă performanța economică rămâne supusă riscurilor de piață. Suspendarea tranzacționării obligațiunilor și reluarea activității într-un model de business restructurat indică o tranziție către o etapă de monitorizare post-insolvență, nu de litigiu.

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

Conducerea societății

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

- **Alexandru Voicu** – Director General până în data de 23.02.2025
- **Sorin-Petre Nae**, Director General din data de 24.02.2025

- **Huidumac-Petrescu Florentina-Alina** – Director General Adjunct până în data de 12.08.2025
- **Virgiliu-Pompiliu Ichim**, Director General adjunct din data de 26.09.2025
- **Sorin Petre Nae** – Președinte Consiliul de Administrație și Director General – are o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor și, din 2016 își valorifică această experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.
- **Virgiliu Pompiliu Ichim** - Director General Adjunct - are o experiență de peste 25 de ani în industria financiară (asigurări și pensii private). A deținut poziții de management în care a coordonat dezvoltarea de portofolii de asigurări din perspectiva rezultatului tehnic, a contribuit la validarea de noi modele de afaceri bazate pe cele mai bune practici și definirea unor planuri scalabile pentru inițiative cu impact comercial sau gestionarea de strategii, procese, relații de lucru, prin valorificarea caracteristicilor și soluțiilor tehnice adaptate așteptărilor partenerilor de afaceri.

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

La data de 31 decembrie 2025 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

Sorin Petre Nae – Președinte al Consiliului de Administrație

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

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

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:56:48 +03'00'

Certinvest Obligatiuni

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2025,
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 2025.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	11
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	Error! Bookmark not defined.
6. Venituri din dobanzi.....	11
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	11
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12
9. Alte cheltuieli operationale.....	12
10. Numerar si echivalente de numerar.....	12
11. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	14
12. Managementul riscului financiar.....	16
13. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	22
14. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	24
15. Personal.....	25
16. Angajamente si datorii contingente.....	25
17. Informatii privind partile afiliate.....	25
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	25

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(283.087)	(154.515)
Venituri din dobanzi		324.174	245.270
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	47.271	40.889
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	276.903	204.409
Venituri din comisioane		980	633
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(2.187)	12.675
Alte venituri		-	-
		39.980	104.063
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	66.385	47.098
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	791	720
Alte cheltuieli generale	10	13.240	10.368
		80.416	58.186
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(40.526)	45.877
Profitul/(pierdere) exercitiului		(40.526)	45.877
Total rezultat global al exercitiului		(40.526)	45.877

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:57:09 +03'00'

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:33:04 +03'00'

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2025

		2024	2025
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	11	1.137.699	748.138
Sume de incasat de la intermediari		0	8.022
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12	3.061.879	2.136.783
Total active		4.199.578	2.892.943
Datorii			
Datorii brokeri		0	0
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		1.147	1.540
Alte datorii		458	260
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		1.605	1.800
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	13	4.197.973	2.891.143
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		5.672.713	3.068.258
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(1.474.740)	(177.114)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:57:27 +03'00'

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:
ACCOMTESS PROFILE SRL
Calitatea: P.J. AUTORIZATA
CECCAR
Semnatura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:33:47 +03'00'

Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net
Note		RON
La 1 ianuarie 2024	13	161.989
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	(48.899)	(1.737.362)
La 31 decembrie 2024	13	127.617
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	45.877
Total rezultat global al exercitiului		
Subscriere unitati de fond	5.361	187.609
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	(44.452)	(1.538.700)
La 31 decembrie 2025	13	88.527

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:57:45 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:34:12 +03'00'

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2024 LEI	2025 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(40.526)	45.877
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		(389)	(88)
Cresterea/(descresterea) sume de incasat de la intermediari		(20.509)	0
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		1.158.206	925.095
Creștere/(scădere) a sumelor datorate brokerilor		0	(8.022)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(804)	393
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(114)	(110)
Numerar net din activitatile de exploatare		1.136.882	963.145
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	542.083	187.613
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(1.737.362)	(1.538.700)
Numerar net din activitatile de finantare		(1.195.279)	(1.351.087)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(58.397)	(387.942)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.194.483	1.136.086
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	1.136.086	748.138

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

Sorin-
Petre
Nae

Digitally signed
by Sorin-Petre
Nae
Date: 2026.04.28
17:58:04 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:34:46 +03'00'

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. 76-80, sector 1, etaj 7, 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, aprobată 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.J1994016855406, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.76-80, et.7.

Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA 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 2026.

(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 de asemenea 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 deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, obligațiuni listate și nelistate unitate 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). Aceasta abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului său 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 devize 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 denumite 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 2025
EUR	4.9741	5.0985
USD	4.7768	4.3417

c) Numerar și echivalente de numerar

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

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

d) Instrumente financiare

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

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

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Ca urmare a adoptării IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca detinut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Activele financiare la 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 creante.

Imprumuturi și creante

Imprumuturile și creantele 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 creantele sunt evaluate la valoarea justă creditele acordate entităților afiliate și clienților, și la cost amortizat alte creante.

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 cost 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 creante și datorii

Alte creante 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 creante*.

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/Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 11 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

5. Venituri din dobanzi

	2024	2025
Provenite din:	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	276.903	204.408
Titluri de datorie deținute pentru tranzacționare	0	(27)
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	47.271	40.889
	324.174	245.270

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	2025
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	28.607	47.486
Pierderi din cursul de schimb	(30.794)	(34.811)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(2.187)	12.675

7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	54.488	38.500
Comisioane de custodie si depozitare	11.897	8.598
	66.385	47.098

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 2025 s-au ridicat la suma de 8.598 lei (2024: 11.897 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 578 lei (2024: 803 lei).

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	791	720
	791	720

8. Alte cheltuieli operationale

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	4.672	3.257
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	5.593	4.136
Total alte cheltuieli operationale	13.240	10.368

9. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar la banci	29.837	28.302
Depozite pe termen scurt	1.107.862	719.835
	1.137.699	748.137

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2025, reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania.

Detalierea depozitelor pe contrapartide :

31 decembrie 2025						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Valoare totala
Banca Comerciala Romana	254.866	31.12.2024	01.01.2025	4.29%	31	254.866
BRD Goup Societe Generale	463.000	19.12.2024	21.01.2025	5%	1.939	463.000
TOTAL	717.866	-	-	-	1.970	717.866

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

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
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	893.481
Obligatiuni municipale	344.578	237.958
Titluri de stat	1.460.509	1.005.344
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	3.061.879	2.136.783

Obligatiunile corporative sunt enumerate in tabelul de mai jos :

Emitent	Valoare IFRS 2025	Valoare IFRS 2024
MW Green Power Export SA	44.132	219.084
SKI Surianu	150.970	0
Nusco Imobiliara	145.103	0
Impact Developer & Constructor	25.337	23.946
Vivre Deco	0	3.739
OMRO IFN SA	215.402	216.690
Patria Bank	141.706	94.137
Autonom Services	0	0
Agroland Business System	0	379.790
Agroserv Mariuta	0	4.842
Ocean Credit IFN SA	106.760	148.181
BestJobs Recrutare SA	64.072	160.119
Alser Forest SA	0	0
Life is Hard SA	0	6.265
TOTAL	893.482	1.256.792

Obligatiunile municipale sunt enumerate in tabelul de mai jos :

Emitent	Valoare IFRS 2025	Valoare IFRS 2024
Primaria Alba Iulia	0	4.277
Primaria Bacau	815	1.628
Primaria Oravita	42.077	61.493
Primaria Cluj	144.520	157.089
Primaria Hunedoara	50.545	120.091
TOTAL	237.957	344.578

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

Fondul nu mai detine obligatiunile necotate in anul 2025, si nici in anul 2024.

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 2.891.143 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 3.068.258 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 177.114 lei. Activul net este divizat in 88.527 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	2.891.143	4.197.973
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	3.068.258	5.672.713
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	177.114	(1.474.740)
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	32.66	32.86
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	34.66	35.05

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 subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2024	161.989
Rascumparare si anulare unitati	(49.899)
Subscriere unitati	15.528
La 31 decembrie 2024	127.618
Rascumparare si anulare unitati	(44.452)
Subscriere unitati	5.361
La 31 decembrie 2025	88.527

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 investire pentru investitori.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 15).

12. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

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

Riscul ratei de dobândă

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea profitului și a capitalurilor Fondului față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei, toate celelalte variabile rămânând constante.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Analiza de sensibilitate

	Modificare dobânzii în puncte de bază	Sensitivitatea profitului și a capitalurilor
31 Decembrie 2025		
LEI	+25/(25)	756 (756)
31 decembrie 2024		
LEI	+25/(25)	2.472 (2.472)

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de rate dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei dobânzii și data maturității:

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2025							
Active							
Numerar și echivalente de numerar	748.138	-	-	-	-	-	748.138
Creanțe brokeri	8.022	-	-	-	-	-	8.022
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	332.595	1.804.188	-	-	-	2.136.783
Total active	756.160	332.595	1.804.188	-	-	-	2.892.943
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorul ui	1.540	-	-	-	-	-	1.540
Datorii brokeri	260	-	-	-	-	-	260
Unități de fond	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii	1.800	-	-	-	-	-	1.800
Expunere netă la riscul de rata de dobândă	754.360	332.595	1.804.188	-	-	-	2.891.143

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
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	-	-	-	-	-	-	321
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)

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 2025	31 decembrie 2024
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	59%	81%
EUR	42%	19%
	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 2025	31 decembrie 2024
	% 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 2025	31 decembrie 2024
	% 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. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumprarilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei

contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2025	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	748.138	-	-	-	-	-	-	748.138
Creante brokeri	8.022	-	-	-	-	-	-	8.022
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	1.005.344	1.131.439	-	-	2.136.771
Total active financiare	756.160	-	-	1.005.344	1.131.439	-	-	2.892.931

La 31 decembrie 2025	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	1.540	-	-	-	-	-	-	1.540
Datorii brokeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli angajate	260	-	-	-	-	-	-	260
Total datorii financiare	1.800	-	-	-	-	-	-	1.800
Excedent/(Deficit) de lichiditate	754.360	-	-	1.005.344	1.131.439	-	-	2.891.131

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

S.A.I. Capital Point S.A.

Str. Buzzești Nr. 75-77, etaj 10,

Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. 021 203 1400 | office@capitalpoint.ro

capitalpoint.ro | investonline.ro

Reg. Com. J40/16855/94, CUI 6175133, capital social subscris și vărsat 10.054.322,56 Lei

Autorizată de ASF prin Decizia 422/02.12.2003: Atestat ASF nr. 40/21.12.2017

Înregistrată în reg. ASF cu nr. PJR05AIR/40005/02.12.2003

Nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017

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)

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 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	748.138	1.137.699
Alte active (creante)	8.022	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	2.136.771	3.061.867
Total expunere la riscul de credit	2.892.931	4.199.566

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.

2025	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	756.160	-	-	756.160
Obligatiuni	237.958	-	893.481	1.131.439
Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Titluri de stat	-	-	1.005.344	1.005.344
Total	994.118	-	1.898.825	2.892.943

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 2025	31 decembrie 2024
--------------------------	--------------------------

in functie de distributia geografica

	% 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 2025	31 decembrie 2024
in functie de distributia industrială	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	5%	25%
Energie	0%	1%
Guvern	8%	18%
Imobiliare	0%	0%
Altele	87%	56%
	100%	100%

13. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

	31 Decembrie 2025		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Fonduri de investitii nelistate	-	-	-
Fonduri de investitii listate	-	-	-
Obligatiuni corporative	893.481	-	-
Obligatiuni municipale	237.958	-	-
Titluri de stat	1.005.344	-	-
	2.136.783	-	-

	31 Decembrie 2024		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI

**Active financiare la
valoarea justa prin contul
de profit si pierdere**

Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Fonduri de investitii listate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	1.256.792	-	-	1.256.792
Obligatiuni municipale	344.578	-	-	344.578
Titluri de stat	1.460.509	-	-	1.460.509
	3.061.879	-	-	3.061.879

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitii long si ask pentru pozitii short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

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

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

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

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

	31 decembrie 2025			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	748.138	-	-	748.138
Creante brokeri(intermedii)	8.022	-	-	8.022
	756.160	-	-	756.160

	31 decembrie 2025			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	1.540	-	1.540

Datorii brokeri	-	-	-	-
Alte datorii	-	260	-	260
	-	1.800	-	1.800

31 decembrie
2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	1.137.699	-	-	1.137.699
Creante brokeri(intermediai)	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 si administratorului	-	1.147	-	1.147
Datorii brokeri	-	-	-	-
Alte datorii	-	458	-	458
	-	1.605	-	1.605

Transferuri intre nivele

Nu au existat transferuri intre nivele in anul 2024 si 2025.

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 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	2.144.805	3.061.879
Imprumuturi si creante*	748.138	1.137.699
	2.892.943	4.199.578
Datorii financiare		
Datorii - unitati de fond	-	5.672.713
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	1.800	2.913
	1.800	5.675.626

* **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 nici un 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 38.500 lei (2024: 54.488 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 896 lei (2024: 261 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2025 sunt :

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2025	Procent detinere la 31.12.2025
VOICU ANDREI-STEFAN	5.057935	0.0057
VOICU CARMEN	6.768813	0.0076
VOICU EUGEN GHEORGHE	324.558053	0.3662

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

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:58:36 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:35:29 +03'00'

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.036%	100.000%	RON	4,478,672.20	100.059%	100.000%	RON	3,070,066.85	-1,408,615.35
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:									
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	75.414%	75.370%	RON	2,313,897.05	-1,027,075.84
- Obligatiuni (RO) din care:									
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	32.598%	32.587%	RON	1,459,453.25	32.512%	32.493%	RON	997,541.04	-461,912.21
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	7.432%	7.429%	RON	332,740.29	7.740%	7.736%	RON	237,493.58	-95,246.71
- Obligatiuni corporative (RO)	34.594%	34.581%	RON	1,548,779.36	35.162%	35.141%	RON	1,078,862.43	-469,916.92
5. Depozite bancare, din care:									
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	24.745%	24.736%	RON	1,107,862.74	23.461%	23.447%	RON	719,835.56	-388,027.18
Banca Comerciala Romana	15.459%	15.454%	RON	692,113.44	8.308%	8.303%	RON	254,896.10	-437,217.33
BRD Groupe Societe Generale	9.286%	9.283%	RON	415,749.31	15.153%	15.144%	RON	464,939.46	49,190.15
7. Conturi curente si numerar	0.666%	0.666%	RON	29,836.56	0.922%	0.922%	RON	28,302.32	-1,534.24
7.1. Disponibil in cont curent	0.666%	0.666%	RON	29,836.56	0.922%	0.922%	RON	28,302.32	-1,534.24
-RON	0.150%	0.150%	RON	6,710.78	0.339%	0.339%	RON	10,394.35	3,683.57
- EUR	0.517%	0.516%	RON	23,125.78	0.584%	0.583%	RON	17,907.97	-5,217.81
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.261%	0.261%	RON	8,021.92	8,021.92
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.261%	0.261%	RON	8,021.92	8,021.92
II. Total obligatii	0.036%	0.036%	RON	1,605.05	0.059%	0.059%	RON	1,800.01	194.95
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.006%	0.006%	RON	261.38	0.029%	0.029%	RON	896.25	634.87
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.018%	0.018%	RON	803.47	0.019%	0.019%	RON	577.79	-225.68

4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare		0.002%		0.002%	RON	82.01		0.002%		0.002%	RON	65.69	-16.32
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.		0.008%		0.008%	RON	349.20		0.008%		0.008%	RON	239.28	-109.92
10. Rascumparari de plata		0.000%		0.000%	RON	0.00		0.000%		0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit retinut la sursa		0.002%		0.002%	RON	109.00		0.001%		0.001%	RON	21.00	-88.00
III. Valoarea activului net (I-II)		100.000%		99.964%	RON	4,477,067.15		100.000%		99.941%	RON	3,068,256.84	-1,408,810.31

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,

Analist Operatiuni

Svetlana TARNARU

Director General

Sorin-Petre NAE

Director Conformitate

Simona AGACHE

Situatia valorii unitare a activului net CERTINVEST OBLIGATIUNI

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	4,477,067.15	3,068,256.84	-1,408,810.31
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	127,705.663798	88,620.482795	-39,085.18
Vuan	35.06	34.62	-0.44

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Certinvest Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative
5.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale denumite in RON

Entitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a efectuat tranzactia	Nr. obligatiuni emise	Data achizitiei	Data Cupon	Data scadent a cupon	Rata cuponului	Valoar e initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a Cumulate(a)	Pret platit	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni emise		Pondere in activul total al OPCVM	
														lei	lei	%	%	lei	%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	475.00	7-Apr-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	2.302.12	0.016%	0.075%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	300.00	14-Apr-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	1.453.97	0.010%	0.047%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500.00	15-Apr-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	2.423.28	0.017%	0.079%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	430.00	24-Feb-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	2.084.02	0.015%	0.088%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	50.00	12-Mar-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	242.33	0.002%	0.008%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	580.00	13-Mar-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	2.811.01	0.020%	0.092%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	150.00	16-Mar-09	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	726.98	0.005%	0.024%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.820.00	20-Nov-11	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	0.0001	-	8.820.02	0.062%	0.287%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	20.00	27-Mar-22	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	96.93	0.001%	0.003%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	432.00	11-Mar-11	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	2.095.71	0.015%	0.088%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	125.00	11-Mar-11	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	605.82	0.004%	0.020%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	118.00	11-Mar-11	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	571.89	0.004%	0.019%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2.500.00	2-Dec-11	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	0.0001	-	12.115.41	0.086%	0.395%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.000.00	2-Dec-11	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	0.0001	-	4.846.16	0.034%	0.158%			
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2.000.00	11-Dec-13	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	4.80	0.00	0.0466	-	-	9.693.12	0.069%	0.316%			
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	109.00	24-Oct-10	1-Nov-14	1-Feb-26	7.23%	5.88	0.00	0.0720	-	-	648.77	0.004%	0.021%			
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	28.00	10-Nov-08	1-Nov-14	1-Feb-26	7.23%	5.88	0.00	0.0720	-	-	166.66	0.001%	0.005%			
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	2.469.00	10-Feb-09	15-Oct-25	15-Apr-26	7.77%	14.00	0.00	0.2357	-	-	35.147.92	2.351%	1.145%			
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	430.00	15-May-09	15-Oct-25	15-Apr-26	7.77%	14.00	0.00	0.2357	-	-	6.121.35	0.410%	0.199%			
Total														92.971.48		3.028%			

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale denumite in EUR

Entitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a efectuat tranzactia	Nr. obligatiuni emise	Data achizitiei	Data Cupon	Data scadent a cupon	Rata cuponului	Valoar e initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a Cumulate(a)	Pret platit	Curs valutar EUR/RON		Valoare totala		Pondere in total obligatiuni emise		Pondere in activul total al OPCVM	
														lei	lei	lei	lei	%	%	lei	%
CONSILIUL JUDETEAN CLUJ	CLJ23E	ROHOTCACORV7	-	283.00	21-Dec-23	21-Dec-25	21-Jun-26	5.39%	509.85	0.08	0.8288	-	-	5.0985		144.522.10	144.522.10	0.038%		4.707%	
Total																					4.707%

5.4. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in RON

R2610A	ROGWHMPF3T X8	-	12.00	4-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.79	0.02	1.6923	-1.2462	-	1,226.83	-	0.040%
R2610A	ROGWHMPF3T X8	-	39.00	4-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.79	0.02	1.6923	-1.2462	-	3,987.21	0.000%	0.130%
R2610A	ROGWHMPF3T X8	-	949.00	4-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.80	0.02	1.6923	-1.2531	-	97,025.0	0.000%	3.160%
R2610A	ROGWHMPF3T X8	-	179.00	17-May-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.88	0.02	1.6923	-0.5994	-	18,253.1	0.000%	0.595%
R2610A	ROGWHMPF3T X8	-	172.00	17-May-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.85	0.02	1.6923	-0.5783	-	17,537.6	0.000%	0.571%
R2610A	ROGWHMPF3T X8	-	49.00	17-May-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	100.85	0.02	1.6923	-0.5782	-	4,996.18	0.000%	0.163%
R2604A	ROLSO2QZDW Z5	-	49.00	6-Dec-23	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35%	100.90	0.02	5.2960	-0.7922	-	5,164.74	0.000%	0.168%
R2604A	ROLSO2QZDW Z5	-	50.00	6-Dec-23	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35%	100.90	0.02	5.2960	-0.7923	-	5,270.14	0.000%	0.172%
R2604A	ROLSO2QZDW Z5	-	197.00	6-Dec-23	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35%	100.90	0.02	5.2960	-0.7931	-	20,764.3	0.000%	0.876%
R2604A	ROLSO2QZDW Z5	-	5.00	6-Dec-23	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35%	100.97	0.02	5.2960	-0.8588	-	527.06	-	0.017%
R2604A	ROLSO2QZDW Z5	-	2,451.00	6-Dec-23	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35%	101.00	0.02	5.2960	-0.8813	-	258,371.	0.000%	8.416%
R2604A	ROLSO2QZDW Z5	-	379.00	16-May-24	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35%	101.60	0.02	5.2960	-1.3659	-	39,965.9	0.000%	1.303%
R2908A	ROOH6G53Y13 4	-	200.00	9-Apr-25	Aug-25-26	23-Aug-26	7.00%	95.70	0.02	2.5123	0.7189	-	19,766.2	0.000%	0.644%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	200.00	11-Jan-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.48	0.02	0.2384	-0.9936	-	20,144.9	0.000%	0.656%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	65.00	11-Jan-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.50	0.02	0.2384	-1.0056	-	6,547.50	0.000%	0.213%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	169.00	11-Jan-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.50	0.02	0.2384	-1.0070	-	17,023.6	0.000%	0.555%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	478.00	15-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.35	0.02	0.2384	-0.8478	-	48,153.9	0.000%	1.569%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	22.00	15-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.35	0.02	0.2384	-0.8478	-	2,216.29	-	0.072%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	1.00	16-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.35	0.02	0.2384	-0.8473	-	100.74	-	0.003%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	99.00	16-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.30	0.02	0.2384	-0.8159	-	9,971.52	0.000%	0.325%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	50.00	16-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.30	0.02	0.2384	-0.8159	-	5,036.12	0.000%	0.164%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	50.00	17-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.35	0.02	0.2384	-0.8468	-	5,037.08	0.000%	0.164%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	21.00	17-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.34	0.02	0.2384	-0.8404	-	2,115.49	-	0.069%
R2612A	ROSZQW8ADY I0	-	50.00	17-May-24	Dec-25-26	20-Dec-26	7.25%	101.30	0.02	0.2384	-0.8154	-	5,036.15	0.000%	0.164%
R2707A	ROW93W0GN3 L9	-	500.00	10-Oct-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	99.64	0.02	3.4156	0.1619	-	51,608.7	0.000%	1.681%
R2707A	ROW93W0GN3 L9	-	150.00	31-Oct-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	100.00	0.02	3.4156	-	-	15,512.3	0.000%	0.505%
R2707A	ROW93W0GN3 L9	-	100.00	31-Oct-24	3-Jul-25	3-Jul-26	6.85%	99.99	0.02	3.4156	0.0044	-	10,341.0	0.000%	0.337%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	191.00	6-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.00	0.02	2.9984	-	-	19,672.6	0.000%	0.641%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	930.00	6-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.00	0.02	2.9984	-	-	95,168.4	0.000%	3.120%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	500.00	7-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.00	0.02	2.9984	-	-	51,499.1	0.000%	1.677%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	1,000.00	7-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.00	0.02	2.9984	-	-	102,998.	0.000%	3.355%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	100.00	16-May-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	101.00	0.02	2.9984	-0.7364	-	10,326.2	0.000%	0.336%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	52.00	16-May-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	101.00	0.02	2.9984	-0.7363	-	5,368.62	0.000%	0.175%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	150.00	16-May-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	101.00	0.02	2.9984	-0.7362	-	15,489.2	0.000%	0.505%
R2608A	ROZKJUL6NN0 2	-	45.00	16-May-24	2-Aug-25	2-Aug-26	7.20%	100.90	0.02	2.9984	-0.6627	-	4,645.60	0.000%	0.151%
Total													997,341.04		32.493%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	lei		%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	-		-	
BANCA TRANSILVANIA S.A.	6.468,58		0.211%	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.775,88		0.090%	
Nextent Bank N.V.	526,02		0.017%	
TEI BANK	624,17		0.020%	
Total	10.394,35		0.339%	

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata		Pondere in activul total al OPCVM	
	eur		lei		lei		%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	3.481,25		5.0985		17.749,15		0.578%	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31,15		5.0985		158,82		0.005%	
Total					17.907,97		0.583%	

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
			%		lei	lei	lei	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		254.865,59		30,51	254.896,10		8.303%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3-Dec-25	5-Jan-26	5.20%		463.000,00		66,88	464.939,46		15.144%
Total								719.835,56		23.447%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

6. Cupoane si principal de incasat

Emitent	Cod ISIN	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
		lei		%	
SC MWI Green Power Export SA	RO21EYNG4ZN6	8.021,92		0.261%	
Total		8.021,92		0.261%	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
ACTIV NET	5.672.712,91	4.477.087,15	3.068.256,85
VUAN	35,02	35,06	34,62

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operativ
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petro NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI
CIF: 400016
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania
Nr. reg. com: CSC06FDIR400016

BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2025 la 31.12.2025

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	0,00	4.197.973,06	1.494.062,31	179.673,86	44.454,42	52.012,95	1.538.516,73	4.429.659,87	0,00	2.891.143,14
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	1.277.225,55	431.555,89	51.831,16	12.907,81	1.780,68	444.463,70	1.330.837,39	0,00	886.373,69
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (VALOARE NOMINALA)	0,00	1.277.225,55	431.555,89	51.831,16	12.907,81	1.780,68	444.463,70	1.330.837,39	0,00	886.373,69
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	2.920.747,51	1.062.506,42	127.842,70	31.546,61	50.232,27	1.094.053,03	3.098.822,48	0,00	2.004.769,45
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND	0,00	2.920.747,51	1.062.506,42	127.842,70	31.546,61	50.232,27	1.094.053,03	3.098.822,48	0,00	2.004.769,45
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	517.499,57	529.824,37	126.252,83	113.928,03	643.752,40	643.752,40	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	517.499,57	529.824,37	80.375,88	68.051,08	597.875,45	597.875,45	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	45.876,95	45.876,95	45.876,95	45.876,95	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	4.197.973,06	2.011.561,88	709.498,23	170.707,25	165.940,98	2.182.269,13	5.073.412,27	0,00	2.891.143,14
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	1.146,86	92.922,60	92.997,60	6.404,05	6.721,92	99.326,65	100.866,38	0,00	1.539,73
401	FURNIZORI	0,00	1.146,86	47.348,95	47.423,95	3.043,09	3.360,96	50.392,04	51.931,77	0,00	1.539,73
408	FURNIZORIFACTURI NESOSITE	0,00	0,00	45.573,65	45.573,65	3.360,96	3.360,96	48.934,61	48.934,61	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	109,00	2.385,00	2.447,00	171,00	21,00	2.556,00	2.577,00	0,00	21,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	109,00	2.385,00	2.447,00	171,00	21,00	2.556,00	2.577,00	0,00	21,00
45	GRUP SI ACTIONARIASOCIATI	0,00	0,00	1.673.736,17	1.673.736,17	50.590,42	50.590,42	1.724.326,59	1.724.326,59	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	1.673.736,17	1.673.736,17	50.590,42	50.590,42	1.724.326,59	1.724.326,59	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	349,20	3.414.353,75	3.398.160,72	98.682,49	106.743,68	3.513.036,24	3.505.253,60	8.021,92	239,28
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	1.509.621,68	1.493.537,32	53.806,00	61.868,44	1.563.427,68	1.555.405,76	8.021,92	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	349,20	1.904.732,07	1.904.623,40	44.876,49	44.875,24	1.949.608,56	1.949.847,84	0,00	239,28
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	6.739,47	6.486,57	0,00	252,90	6.739,47	6.739,47	0,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	1.850,30	1.597,40	0,00	252,90	1.850,30	1.850,30	0,00	0,00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0,00	0,00	4.889,17	4.889,17	0,00	0,00	4.889,17	4.889,17	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	1.605,06	5.190.136,99	5.173.828,06	155.847,96	164.329,92	5.345.984,95	5.339.763,04	8.021,92	1.800,01
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	3.061.878,80	0,00	2.122.577,10	3.032.855,88	64.986,68	79.803,35	5.249.442,58	3.112.659,23	2.136.783,35	0,00
506	OBLIGATIUNI	1.573.539,51	0,00	1.418.243,79	1.888.073,33	34.993,21	25.609,91	3.026.776,51	1.913.683,24	1.113.093,27	0,00
5061	OBLIGATIUNI COTATE	1.573.539,51	0,00	1.132.043,79	1.601.873,33	34.993,21	25.609,91	2.740.576,51	1.627.483,24	1.113.093,27	0,00
5061.1	OBLIGATIUNI COTATE DETINUTE	1.573.539,51	0,00	663.723,65	1.133.553,19	34.993,21	25.609,91	2.272.256,37	1.159.163,10	1.113.093,27	0,00
5061.2	OBLIGATIUNI IN CURS DE CUMPARARE	0,00	0,00	223.237,96	223.237,96	0,00	0,00	223.237,96	223.237,96	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5061.3	OBLIGATIUNI COTATE VANDUTE- IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	245.082,18	245.082,18	0,00	0,00	245.082,18	245.082,18	0,00	0,00
5062	OBLIGATIUNI NECOTATE	0,00	0,00	286.200,00	286.200,00	0,00	0,00	286.200,00	286.200,00	0,00	0,00
5062.1	OBLIGATIUNI NECOTATE DETINUTE	0,00	0,00	143.100,00	143.100,00	0,00	0,00	143.100,00	143.100,00	0,00	0,00
5062.2	OBLIGATIUNI NECOTATE CUMPARATE-IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	143.100,00	143.100,00	0,00	0,00	143.100,00	143.100,00	0,00	0,00
507	CERTIFICATE VERZI PRIMITE	1.413.847,80	0,00	506.740,91	931.140,18	15.060,32	30.366,55	1.935.649,03	961.506,73	974.142,30	0,00
5071	TITLURI DE STAT COTATE	1.413.847,80	0,00	506.740,91	931.140,18	15.060,32	30.366,55	1.935.649,03	961.506,73	974.142,30	0,00
5071.1	TITLURI DE STAT COTATE DETINUTE	1.413.847,80	0,00	41.280,59	465.679,86	15.060,32	30.366,55	1.470.188,71	496.046,41	974.142,30	0,00
5071.2	TITL.DE STAT COTATE CUMPARATE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	38.279,29	38.279,29	0,00	0,00	38.279,29	38.279,29	0,00	0,00
5071.3	TITL.DE STAT COTATE VANDUTE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	427.181,03	427.181,03	0,00	0,00	427.181,03	427.181,03	0,00	0,00
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	74.491,49	0,00	197.592,40	213.642,37	14.933,15	23.826,89	287.017,04	237.469,26	49.547,78	0,00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI ALTE TITLURI DE PLASAMENT	74.491,49	0,00	197.592,40	213.642,37	14.933,15	23.826,89	287.017,04	237.469,26	49.547,78	0,00
5088.1	DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE	27.830,44	0,00	108.949,73	114.627,56	8.884,17	12.690,64	145.664,34	127.318,20	18.346,14	0,00
5088.2	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE	0,00	0,00	8.442,90	8.442,90	0,00	0,00	8.442,90	8.442,90	0,00	0,00
5088.5	DOBANZI LA TITLURI DE STAT COTATE	46.661,05	0,00	80.199,77	90.571,91	6.048,98	11.136,25	132.909,80	101.708,16	31.201,64	0,00
51	CONTURI LA BANC	1.137.699,32	0,00	245.819.103,34	246.227.197,14	13.476.173,70	13.457.641,34	260.432.976,36	259.684.838,48	748.137,88	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANC	1.136.867,54	0,00	245.781.170,33	246.190.410,44	13.473.217,22	13.454.676,74	260.391.255,09	259.645.087,18	746.167,91	0,00
5121	CONTURI LA BANC IN LEI	1.115.175,82	0,00	245.067.307,34	245.467.414,05	13.462.377,53	13.447.482,63	259.644.860,69	258.914.898,68	729.964,01	0,00
5124	CONTURI LA BANC IN VALUTA	23.125,79	0,00	268.993,08	278.856,48	4.703,69	58,11	296.822,56	278.914,59	17.907,97	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-1.434,07	0,00	444.869,91	444.139,91	6.136,00	7.136,00	449.571,84	451.275,91	-1.704,07	0,00
518	DOBANZI	831,78	0,00	37.933,01	36.786,70	2.956,48	2.964,60	41.721,27	39.751,30	1.969,97	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	831,78	0,00	37.933,01	36.786,70	2.956,48	2.964,60	41.721,27	39.751,30	1.969,97	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	243.518.143,10	243.518.143,10	13.399.327,51	13.399.327,51	256.917.470,61	256.917.470,61	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	243.518.143,10	243.518.143,10	13.399.327,51	13.399.327,51	256.917.470,61	256.917.470,61	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	4.199.578,12	0,00	491.459.823,54	492.778.196,12	26.940.487,89	26.936.772,20	522.599.889,55	519.714.968,32	2.884.921,23	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	53.983,17	53.983,17	4.202,15	4.202,15	58.185,32	58.185,32	0,00	0,00
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	49.959,56	49.959,56	4.090,13	4.090,13	54.049,69	54.049,69	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	4.023,61	4.023,61	112,02	112,02	4.135,63	4.135,63	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	463.516,40	463.516,40	30.296,78	30.296,78	493.813,18	493.813,18	0,00	0,00
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	91.325,85	91.325,85	0,00	0,00	91.325,85	91.325,85	0,00	0,00
6642	PIERDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	91.325,85	91.325,85	0,00	0,00	91.325,85	91.325,85	0,00	0,00
665	CHELTUIELI DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	33.822,41	33.822,41	988,84	988,84	34.811,25	34.811,25	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	338.368,14	338.368,14	29.307,94	29.307,94	367.676,08	367.676,08	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	517.499,57	517.499,57	34.498,93	34.498,93	551.998,50	551.998,50	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	582,18	582,18	50,93	50,93	633,11	633,11	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	582,18	582,18	50,93	50,93	633,11	633,11	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	529.242,19	529.242,19	68.000,15	68.000,15	597.242,34	597.242,34	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	235,40	235,40	0,00	0,00	235,40	235,40	0,00	0,00
7642	CASTIGURI DIN INVESTITII PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	235,40	235,40	0,00	0,00	235,40	235,40	0,00	0,00
765	VENITURI DIN DIFFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	45.701,04	45.701,04	1.785,18	1.785,18	47.486,22	47.486,22	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	227.413,42	227.413,42	17.856,16	17.856,16	245.269,58	245.269,58	0,00	0,00
768	ALTE VEN. FINANCIARE	0,00	0,00	255.892,33	255.892,33	48.358,81	48.358,81	304.251,14	304.251,14	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	0,00	0,00	529.824,37	529.824,37	68.051,08	68.051,08	597.875,45	597.875,45	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	4.199.578,12	4.199.578,12	499.708.846,35	499.708.846,35	27.369.593,11	27.369.593,11	531.278.017,58	531.278.017,58	2.892.943,15	2.892.943,15

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:36:12 +03'00'