

SC EXPERT AUDIT SRL

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

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2024

Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 2.288.509,31 lei

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

Baza pentru opinie

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

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

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

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

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 3 Conducerea **SAI Capital Point SA (denumita anterior SAI Certinvest SA)** este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 4 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 6 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 7 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 9 Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

10 Alte aspecte

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

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

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
31 DECEMBRIE, 2024

CERTINVEST XT INDEX



CapitalPoint



CERTINVEST

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index 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 XT Index a fost lansat la data de 02.02.2010, având un activ inițial de 100.189,39 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400059.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

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

Distribuția unităților

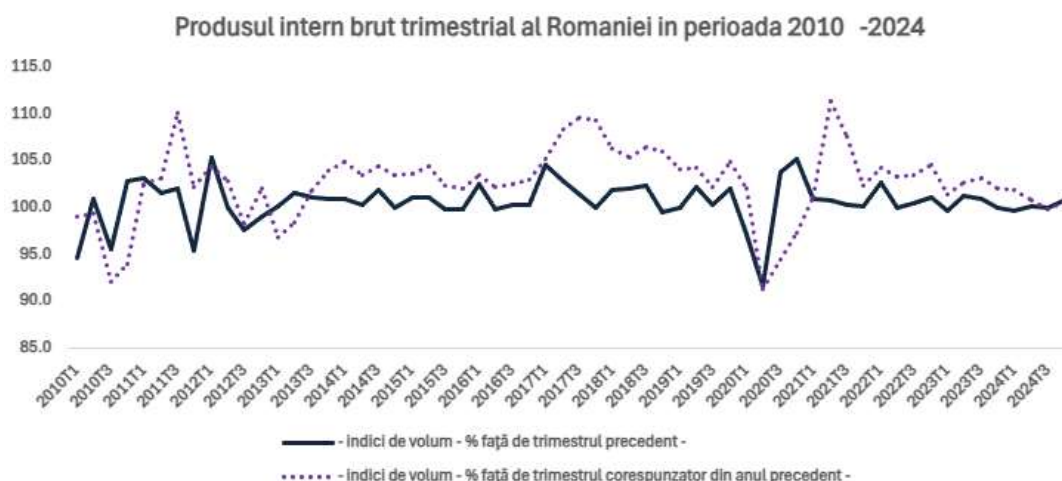
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest XT Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

Evoluția macroeconomică a României în 2024

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

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

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2024



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2024

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

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

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

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

Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat puternic în luna martie, înregistrând o creștere de +7,13% lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende. În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a rămas aproape neschimbat, înregistrând o creștere modestă de doar 0,21% față de luna precedentă, în timp ce piețele globale de acțiuni au suferit pierderi, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al îngrijorărilor legate de posibilitatea menținerii neschimbate a dobânzii de politică monetară în SUA, din cauza presiunilor inflaționiste persistente.

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

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

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

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

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

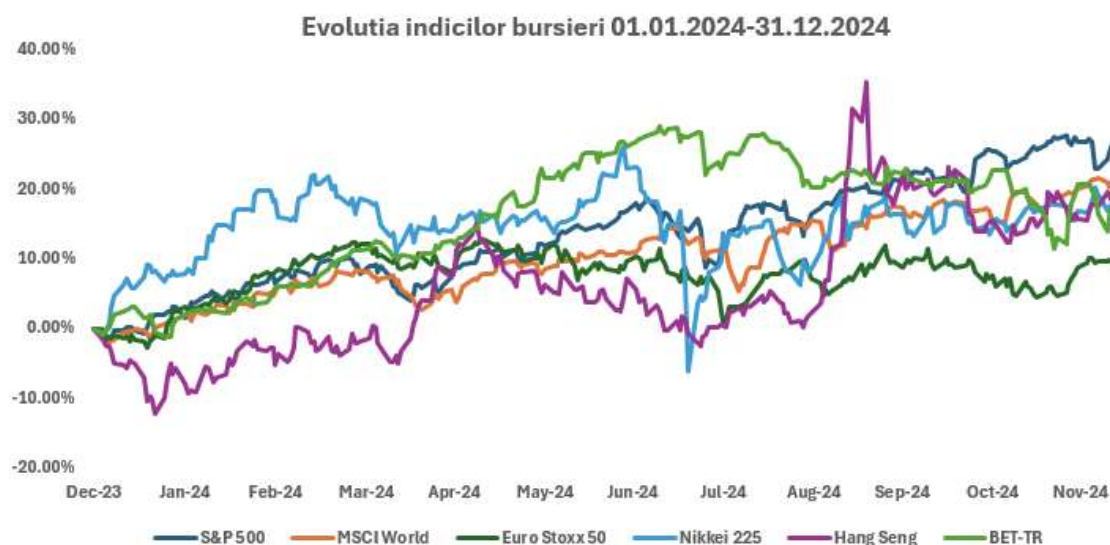
În noiembrie, indicele BET-TR a scăzut cu 6,28%, pe fondul incertitudinii politice generate de alegerile prezidențiale și parlamentare. În schimb, bursele americane au încheiat luna în creștere, susținute de optimismul legat de un posibil mediu fiscal și de reglementare mai favorabil, după ce Partidul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

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

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

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

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



Obiectivul și politica de investiții

Certinvest XT Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare. Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 31 decembrie este de 30 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

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

Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2024, comisionul de administrare este de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest XT Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 328,33 Lei la 31 decembrie 2024, majorându-se cu 12,15% față de aceeași dată a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest XT Index (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 2.205.255 Lei la 31.12.2024, ceea ce reprezintă o pondere de 96,32% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data 31.12.2024

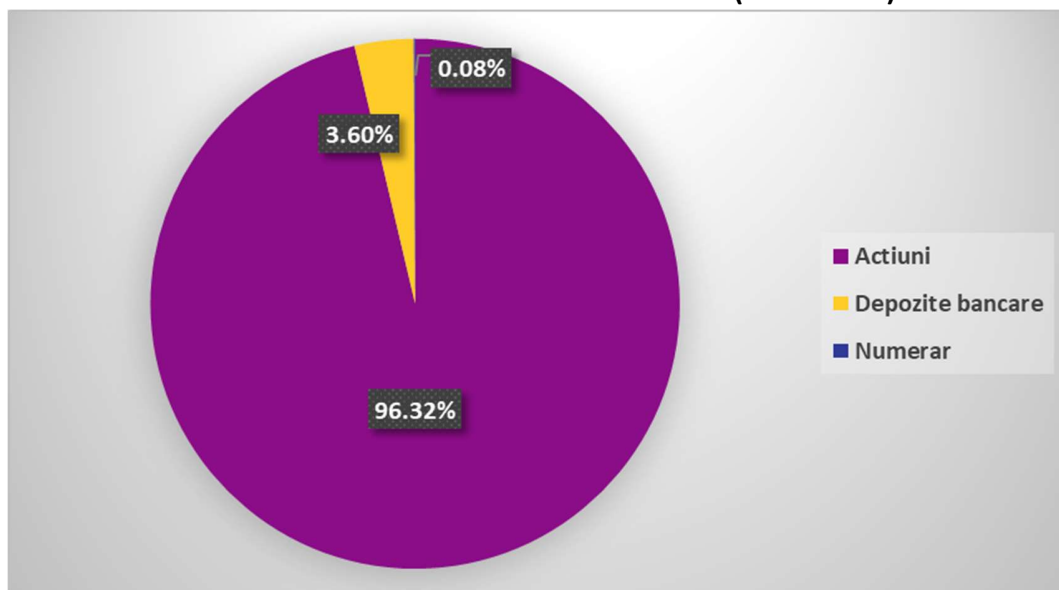
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	14.88%
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	14.67%
Actiuni	BANCA TRANSILVANIA	TLV	14.53%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	8.06%
Actiuni	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	7.04%
TOTAL			59.18%

Sursa: Certinvest

La data de 31.12.2024, FDI Certinvest XT Index deținea participații la 29 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,60% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2024.

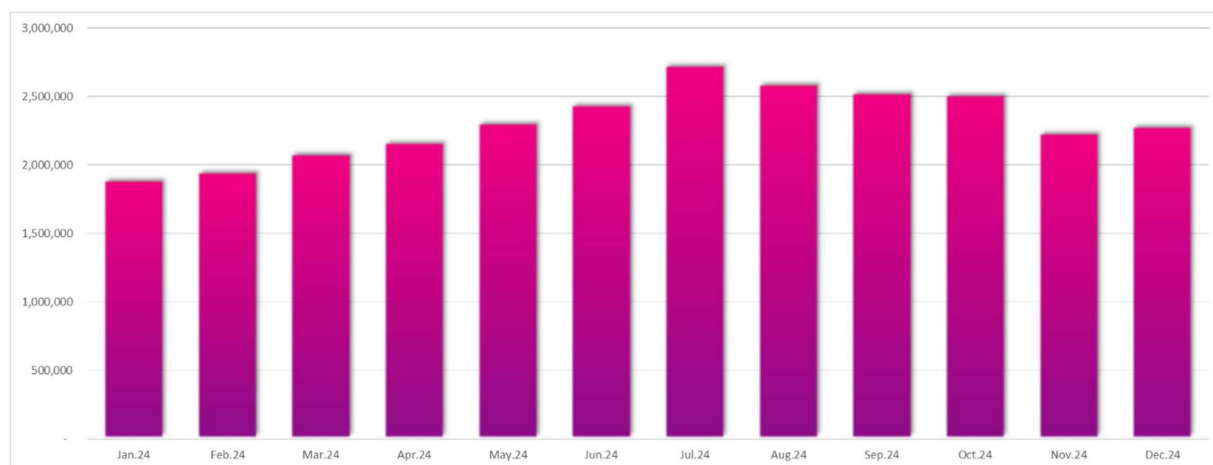
Structura activului FDI Certinvest XT Index (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 1.790.824,40 Lei la valoarea de 2.288.509,30 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (31.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest XT Index a fost de 1.157.043 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 876.485 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 280.558 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2024-31.12.2024)

Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 3.048.768 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 217.878 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 2.830.890 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 611.683 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.179.141 Lei.

Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. 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 XT Index.

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerații

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

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

La nivelul societății, remunerația se acordă în funcție de contribuția adusă de fiecare persoană activității societății, iar structura remunerării este o combinație între elemente fixe și variabile, precum și un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat

pentru ca societatea să rămână competitivă pe piața, precum și pentru a preveni asumarea de riscuri care depășesc toleranța la risc a S.A.I. Certinvest SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea S.A.I. Certinvest S.A. se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale

administrare cu interesul investitorilor. În acest mod, societatea ia măsuri suficiente și adecvate în vederea unei bune practici, precum și evitarea unor practici neadecvate.

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

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

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

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	5,130,350.97	4,752,821.17	377,529.80	38
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	399,943.00	399,943.00	-	

- numerar	229,943.00	229,943.00	-	18
- alte beneficii (tichete de masă)	170,000.00	170,000.00	-	27
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
Remunerații fixe	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remunerații fixe	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentanții departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
Remunerații fixe	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	115,200.00	115,200.00	-	
numerar	76,240.00	76,240.00	-	4
alte beneficii (tichete de masă)	38,960.00	38,960.00	-	7
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vânzări, Director Marketing)				
Remunerații fixe	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	54,135.00	54,135.00	-	
- numerar	34,615.00	34,615.00	-	2
- alte beneficii (tichete de masă)	19,520.00	19,520.00		3

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

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernare corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. S.A.I. Certinvest susține principiile de guvernare corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de S.A.I. Certinvest.

La nivelul S.A.I. Certinvest SA exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 2) alte situații unde SAI consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest XT Index, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Pentru perioada de referință (2024), Certinvest XT Index (reprezentat de S.A.I. Certinvest S.A.) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru cinci emitenți deținuți în portofoliul Fondului, votând pentru o serie de rezoluții care au vizat:

- Alegerea membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli;
- Aprobarea modificărilor Actului constitutiv al societății;
- Aprobarea programelor de tip Stock Option Plan și a programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate.
- Aprobarea auditorului financiar;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot.

Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

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

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2024.

Conducerea societății

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

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

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

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

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

La data de 31 decembrie 2024 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

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

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Certinvest XT Index

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie
2024, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

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

Situația rezultatului global**Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024**

		2023	2024
Venituri	Note	LEI	LEI
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	167.311	144.812
Venituri din dobânzi		1.933	2.912
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	1.933	1.933
Venituri din dividend	7	247.749	138.940
Castiguri valutare nete		-	-
Venituri din comisioane		91	76
		417.084	286.740
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	28.330	48.829
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	2.621	3.208
Alte cheltuieli generale	10	6.476	9.878
		37.427	61.915
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		379.657	224.825
Impozite reținute la sursa	11	12.387	6.947
Profitul/(pierdere) exercițiului		367.270	217.878
Total rezultat global al exercițiului		367.270	217.878

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnătura

Ștampila

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS

PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Situația poziției financiare**La 31 decembrie 2024**

		2023	2024
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar și echivalente de numerar		60.387	84.302
Creante brokeri	12	-	-
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.731.829	2.205.255
Total active		1.792.216	2.289.557
Datorii			
Datorii brokeri		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		888	701
Alte datorii		504	347
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		1.393	1.048
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		611.683	697.009
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		811.871	1.373.622
Rezultat reportat		367.270	217.878
Total capital propriu	14	1.790.824	2.288.509
Total datorii și capital propriu		1.792.216	2.289.557

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnătura

Ștampila

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

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu
	Note		LEI
La 1 ianuarie 2023		5.039	1.130.437
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	367.270
Total rezultat global al exercițiului		-	1.497.707
Subscrieri de unitati de fond	14	1.594	419.790
Rascumparari de unitati de fond	14	(516)	(126.673)
La 31 decembrie 2023		6.117	1.790.824
Profitul exercițiului		-	217.878
Total rezultat global al exercițiului		-	2.008.702
Subscrieri de unitati de fond	14	3.465	1.156.292
Rascumparari de unitati de fond	14	(2.612)	(876.485)
La 31 decembrie 2024		6.970	2.288.509

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnătura

Ștampila

ÎNTOCMIT,

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

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2023 LEI	2024 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercițiului		367.270	217.878
Creșterea/(descreșterea) creante brokeri		-	0
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(631.206)	(473.423)
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(84)	(524)
Creșterea/(descreșterea) datorii brokeri		-	0
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		80	179
Numerar net din activitățile de exploatare		(263.940)	(255.890)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	419.790	1.156.292
Plăți la răscumpararea de acțiuni proprii	14	(126.673)	(876.486)
Numerar net din activitățile de finanțare		293.117	279.806
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		29.117	23.916
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		31.210	60.387
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	60.387	84.303

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnătura

Ștampila

ÎNTOCMIT,

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

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793 din data de 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 284/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr CSC06FDIR/400059 din data de 10.09.2008.

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzești nr. 75-77, Etaj 10, Biroul nr. 1, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (Indicele BET-XT este un indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide societati romanesti de pe piata reglementata a BVB selectate si in functie de criterii calitative) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice.

Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-XT .

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizat de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrat în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrat la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzești nr.75-77, et.10. S.A.I. CAPITAL POINT SA . funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumpărate, la alegerea deținătorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe Bursa de Valori.

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație al SAI Capital Point SA în ședința din data de 28 aprilie 2025.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

(f) Continuitatea activității

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

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

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.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

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

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

a) 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 devalize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului 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 31 decembrie 2023	Curs spot 31 decembrie 2024
EUR	4.9746	4,9741
USD	4.4958	4,7768

b) 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.

c) Instrumente financiare**(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IFRS 9:

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

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării: activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reînchiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzaționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a prețurilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când împrumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

(v) Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

(vii) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și câștiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

e) Alte creanțe și datorii

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platită 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 *Împrumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care au fost încasate 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) Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Acțiunile răscumpărabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece :

- ▶ Acțiunile răscumpărabile dau dreptul deținătorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile răscumpărabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile nu includ nici o obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile răscumpărabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor de acțiuni răscumpărabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor răscumpărabile. Dacă acțiunile răscumpărabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

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

valoarea contabilă anterioară fiind recunoscută în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni răscumpărabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitată.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachiziționate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

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

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

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

5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>Câștiguri nete aferente:</i>	2023	2024
Acțiuni	167.311	144.812
Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	167.311	144.812

În anul 2024, câștigurile nete aferente acțiunilor deținute au scăzut de la 167.311 RON în 2023 la 144.812 RON. Această scădere poate reflecta o schimbare negativă în evoluția pieței sau o scădere a prețului acțiunilor deținute, comparativ cu anul anterior.

FDI Certinvest BET-XT Index a supraproformat indicele bursier BET-XT, fondul înregistrând un randament de 12.13% față de randamentul indicelui bursier de 9.16%.

6. Venituri din dobânzi

	2023	2024
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	1.933	2.912
Total	1.933	2.912

7. Venituri din dividende

	2023	2024
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	247.749	138.940
Total	247.749	138.940

Veniturile din dividende încasate în anul 2024 (sume nete), au fost în principal de la OMV Petrom SA (34.071 lei), Hidroelectrica (33.604 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (16.653 lei), Banca Transilvania (14.274 lei), S.N. Nuclearelectrica SA (6.871 lei), Fondul Proprietatea (5.929 lei), Romgaz SA (5.380 lei) și altele în suma de 15.211 lei.

Veniturile din dividende încasate în anul 2023 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 174.114 lei, OMV Petrom SA în suma de 26.494 lei, Banca Transilvania în suma de 10.586 lei, Romgaz SA în suma de 9.244 lei și altele în suma de 14.602 lei.

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2023	2024
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	23.824	41.535

Certinvest XT Index**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Comisioane de custodie și depozitare	4.507	7.294
Total	28.330	48.829

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, plătibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 7.294 lei (2023: 4.507 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2024 însumează 478 lei (2023: 423 lei).

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

	2023	2024
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	2.621	3.208
Total	2.621	3.208

10. Alte cheltuieli operaționale

	2023	2024
	LEI	LEI
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	1.264	2.171
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	2.237	4.733
Total alte cheltuieli operaționale	6.476	9.878

11. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 8% . Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2024 este 6.947 lei (2023: 12.387 lei).

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2024 a inregistrat un impozit retinut la sursa in suma de 2.125 lei.

12. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar la bănci	6.642	1.849
Depozite pe termen scurt	53.745	82.453
	60.387	84.302

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Acțiuni și fonduri în administrare		
Acțiuni listate	1.731.829	2.205.255
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	1.731.829	2.205.255

În anul 2024 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Hidroelectrica (340.746 lei), OMV Petrom SA (335.794 lei), Banca Transilvania (332.721 lei), S.N.G.N Romgaz SA (184.475 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (161.236 lei), DIGI Communications N.V. (79.360 lei), S.N.T.G.N Transgaz SA (68.544 lei), Electrica SA (69.604 lei), Medlife SA (67.094 lei), Longshield Investment Group SA (48.011 lei), Lion Capital (45.774 lei) și alții (471.896 lei)

În anul 2023 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Banca Transilvania SA (264.774 lei), SNP Petrom SA (261.496 lei), Hidroelectrica SA (258.176 lei), S.N.G.N Romgaz SA (159.518 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (137.912 lei), S.N. Nuclearelectrica SA (81.899 lei), S.N.T.G.N Transgaz SA (49.036 lei), Fondul Proprietatea (49.031 lei), Digi Communications NV (48.576 lei), Electrica SA (43.922 lei), One United Properties SA (41.433 lei), Medlife SA (40.879 lei), Lion Capital SA (36.288 lei), Evergent Investments SA (33.720 lei), SIF Muntenia SA (32.818 lei), Transport Trade Services (31.293 lei), Infinity Capital Investments SA (25.793 lei), C.N.T.E.E Transelectrica (23.960 lei), Transilvania Investments SA (19.139 lei), Teraplast SA (18.281 lei), Bursa de Valori București SA (14.366 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (12.490 lei), Aquila Part Prod (11.990 lei), Sphera Franchise Group (10.820 lei), și alții (24.222 lei).

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

14. Unități de fond

Așa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni răscumpărabile.

Valoarea activului net	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	1.790.824	2.288.509
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	224.33	328.33

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumpărabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumpărabile în circulație) la data tranzacției.

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

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

Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

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

	Unități subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2023	6.117
Răscumpărare și anulare unități	(516)
Subscriere unități	1.594
La 31 decembrie 2023	6.117
Răscumpărare și anulare unități	(2.612)
Subscriere unități	3.465
La 31 decembrie 2024	6.970

Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumpărabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluția celor mai lichide 30 de companii tranzacționate pe piața reglementată BVB) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

Strategia investițională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor a se consulta „Managementul riscului financiar” (Nota 16).

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, și subiect al unor limite de risc specifice și altor controale. Procesul de management al riscului este critic pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferentă 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

Politicele 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 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 afectate 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 pretul 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.

Atât la 31 decembrie 2024 cât și la 31 decembrie 2023, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei 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 de dobândă și data maturității:

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2023	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active						

Certinvest XT Index**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Numerar și echivalente de numerar	60.387	-	-	-	-	60.387
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.731.829	1.731.829
Total active	60.387				1.731.829	1.792.216
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	888	-	-	-	-	888
Alte datorii	504	-	-	-	-	504
Total datorii	1.392	-	-	-	-	1.392
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	58.995	-	-	-	1.731.829	1.790.824

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2024	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active						
Numerar și echivalente de numerar	84.302	-	-	-	-	84.302
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	2.205.254	2.205.254
Total active	84.302				2.205.254	2.289.556
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	701	-	-	-	-	701
Alte datorii	347	-	-	-	-	347
Total datorii	1.048	-	-	-	-	1.048
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	83.254	-	-	-	2.205.254	2.288.508

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificările ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există niciun efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Riscul de preț al acțiunilor

Riscul de preț al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de preț provine din investițiile Fondului în acțiuni.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F. BET-XT este un

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

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

indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 30 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 20%.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către Fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercițiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibilă în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vânzare". În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus, față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului	
		2023	2024
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	(51.955)	66.158

Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

in funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Total	100%	100%

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

in funcție de distribuția industrială	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	21%	18%
Petrol & Gaze	24%	24%
Energie	24%	24%
Altele	31%	34%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și răscumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Acțiunile sunt răscumpărabile la opțiunea deținătorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data răscumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Răscumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, răscumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Toate activele, datoriile și acțiunile răscumpărabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Până la 1 lună » atât în 2024 cât și în 2023.

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	60.387	-	-	-	-	-	-	60.387
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	1.731.829	1.731.829
Total active financiare	60.387	-	-	-	-	-	1.731.829	1.792.216

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	888	-	-	-	-	-	-	888
Alte datorii și cheltuieli angajate	504	-	-	-	-	-	-	504
Total datorii financiare	1.392	-	-	-	-	-	-	1.392
Excedent/(Deficit) de lichiditate	58.995	-	-	-	-	-	1.731.829	1.792.216

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

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

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	84.302	-	-	-	-	-	-	84.302
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		-	-	-	-	-	2.205.254	2.205.254
Total active financiare	84.302	-	-	-	-	-	2.205.254	2.289.556

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
								LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	701	-	-	-	-	-	-	701
Alte datorii și cheltuieli angajate	347	-	-	-	-	-	-	347
Total datorii financiare	1.048	-	-	-	-	-	-	1.048
Excedent/(Deficit) de lichiditate	83.254	-	-	-	-	-	2.205.254	2.288.508

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2024 respectiv la 31 decembrie 2023.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin. Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

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

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

Fondul investește în depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni) la bănci din România

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	60.387	84.302
Creante brokeri	-	-
Total expunere la riscul de credit	60.387	84.302

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Non-investment grade	100%	100%
	100%	100%

Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția geografică</i>		
Uniunea Europeană	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția industrială</i>		
Financiar	36%	18%
Oil&Gas	24%	24%
Energy	9%	23%
Other	32%	35%
	100%	100%

16. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2024 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) :

31 Decembrie 2023

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	1.731.829	-	-	1.731.829
	1.731.829	-	-	1.731.829

31 decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	2.205.255	-	-	2.205.255
	2.205.255	-	-	2.205.255

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotația bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare, Fondul investește în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotelat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

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

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

	31 decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	60.387	-	-	60.387
	60.387	-	-	60.387

	31 decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	888	1.261
Alte datorii	-	-	504	135
	-	-	1.392	1.392

	31 decembrie 2024			Total
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
	LEI	LEI	LEI	
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	84.302	-	-	84.302
	84.302	-	-	84.302

	31 decembrie 2024			Total
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
	LEI	LEI	LEI	
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	701	-	-	701
Alte datorii	347	-	-	347
	-	-	-	1.048

Transferuri între nivele

În anul 2024 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

17. Categoriile de active financiare și datorii financiare

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Active financiare		
Deținute în vederea tranzacționării	1.731.829	2.205.255
Împrumuturi și creanțe*	60.387	84.302
	1.792.216	2.289.558
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	1.392	1.048
	1.392	1.048

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

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

18. Personal

În cursul exercițiului financiar, Fondul nu a avut niciun angajat.

19. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

20. Informații privind părțile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA

SAI CAPITAL POINT (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercițiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 41.535 lei (2023: 23.824 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2024 însumează 223 lei (31 decembrie 2023: 465 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond.

Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2024 sunt :

Parte afiliată	Număr unități la 31.12.2023	Procent deținere la 31.12.2024
VOICU EUGEN	9.190837	9.190837

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

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnătura

Ștampila

ÎNTOCMIT,

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

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.078%	100.000%	RON	1,792,216.94	100.046%	100.000%	RON	2,289,556.87	497,339.93
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	473,424.59
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	473,424.59
- Acțiuni (RO), din care:	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	473,424.59
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (RO)	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	473,424.59
5. Depozite bancare, din care:	3.001%	2.999%	RON	53,744.98	3.603%	3.601%	RON	82,452.57	28,707.59
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	3.001%	2.999%	RON	53,744.98	3.603%	3.601%	RON	82,452.57	28,707.59
- Banca Comercială Română	3.001%	2.999%	RON	53,744.98	3.603%	3.601%	RON	82,452.57	28,707.59
7. Conturi curente și numerar	0.371%	0.371%	RON	6,641.58	0.081%	0.081%	RON	1,849.33	-4,792.25
7.1. Disponibil în cont curent	0.371%	0.371%	RON	6,641.58	0.081%	0.081%	RON	1,849.33	-4,792.25
- RON	0.371%	0.371%	RON	6,641.58	0.081%	0.081%	RON	1,849.33	-4,792.25
II. Total obligatii	0.078%	0.078%	RON	1,392.53	0.046%	0.046%	RON	1,047.56	-344.97
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.026%	0.026%	RON	465.29	0.010%	0.010%	RON	223.22	-242.06
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.024%	0.024%	RON	423.13	0.021%	0.021%	RON	477.77	54.64
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.019%	0.019%	RON	336.43	0.005%	0.005%	RON	125.06	-211.37
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	139.69	0.008%	0.008%	RON	178.51	38.82
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursă	0.002%	0.002%	RON	28.00	0.002%	0.002%	RON	43.00	15.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.922%	RON	1,790,824.40	100.000%	99.954%	RON	2,288,509.30	497,684.91

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2023	31.12.2024	
Activ net	1,790,824.40	2,288,509.30	497,684.90
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	6,116.827950	6,970.092501	853.264551
VUAN	292.77	328.33	35.56

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX LA DATA DE 31.12.2024

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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM SA	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-24	18.566	0.15	1.1550	21.443.73	0.0015%	0.9366%
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBS	ROWMR49B0RG5	30-Dec-24	16.124	0.10	0.7820	12.608.97	0.0015%	0.5507%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	10.604	0.10	2.5600	27.146.24	0.0016%	1.1857%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	8.650	1.00	18.6400	161.236.00	0.0012%	7.0422%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBACNOR0	30-Dec-24	294	10.00	40.9000	12.024.60	0.0033%	0.5252%
COMPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-24	111	3.30	75.4000	8.369.40	0.0013%	0.3655%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	1.240	0.05	64.0000	79.380.00	0.0012%	3.4662%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	5.273	10.00	13.2000	69.603.60	0.0016%	3.0400%
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	ROSFBAACNOR0	30-Dec-24	30.512	0.10	1.4700	44.852.64	0.0034%	1.9590%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFTAACNOR5	30-Dec-24	101.691	0.52	0.3150	32.032.67	0.0029%	1.3991%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4022R01R6	30-Dec-24	2.793	10.00	122.0000	340.746.00	0.0006%	14.8826%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROMPCACNOR0	30-Dec-24	25.964	0.25	0.1900	4.933.16	0.0011%	0.2155%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSFACNOR4	30-Dec-24	15.809	0.10	2.4200	38.257.78	0.0033%	1.6710%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSFACNOR2	30-Dec-24	16.061	0.10	2.8500	45.773.85	0.0032%	1.9992%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP SA	LONG	ROSFACNOR6	30-Dec-24	24.876	0.00	1.9300	48.010.68	0.0032%	2.0969%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	11.568	0.25	5.8000	67.094.40	0.0022%	2.9305%
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROJUYZPDHWW8	30-Dec-24	79.884	0.20	0.4300	34.380.12	0.0014%	1.5003%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY020090914	30-Dec-24	1.190	0.00	19.5500	21.264.50	0.0010%	1.0161%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-24	483	15.00	40.3000	19.464.90	0.0012%	0.8502%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-24	35.890	1.00	5.1400	194.474.60	0.0009%	8.0572%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	1.873	10.00	41.5500	77.823.15	0.0006%	3.3990%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	473.617	0.10	0.7090	335.794.45	0.0008%	14.6664%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Dec-24	930	10.00	37.7000	35.061.00	0.0013%	1.5313%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTONACNOR8	30-Dec-24	2.923	10.00	23.4500	66.544.35	0.0016%	2.9939%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	12.323	10.00	27.0000	332.721.00	0.0013%	14.5321%
TRANSILVANIA INVESTMENTS	TRANSI	ROSFACNOR8	30-Dec-24	68.548	0.10	0.3760	25.774.05	0.0032%	1.1257%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-24	41.229	0.10	0.4570	18.841.65	0.0017%	0.8229%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	3.930	1.00	4.7900	18.824.70	0.0022%	0.8222%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	1.157	0.05	14.5400	16.822.78	0.0029%	0.7348%
TOTAL							2,205,254.97		96.3180%

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR18	ROSPPYZVDZ36	8,820	0.0000	0.00	0.0000%
TOTAL						0.00	0.0000%

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

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

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
SC CONSTRUCȚII CĂI FERATE SA SIBIU	1,724	0.10	0.0000	0.00	0.0030%	0.0000%
CONCEFA SA SIBIU	16,976	0.10	0.0000	0.00	0.0030%	0.0000%
TOTAL				0.00		0.0000%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	1,849.33	0.0808%
TOTAL	1,849.33	0.0808%

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei		%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	31-Dec-24	1-Jan-25	4.29	82,442.75	9.82	9.82	82,452.57	3.6012%
TOTAL							82,452.57	3.6012%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	1,130,436.13	1,790,824.40	2,288,509.30
VUAN	224.33	292.77	328.33

SAI CERTINVEST SA

Întocmit:
Analist Operațiuni
Simona Mitu

Director General
Nae Sorin-Petre

Director Conformitate
Ancuța Popescu