

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

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

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

**DECIDE**

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

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

**Consiliul de Administrație:**

**SORIN-PETRE NAE – Președinte CA**

Sorin-Petre Nae  
Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
19:24:32 +03'00'

**ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA**

Digitally signed by  
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES  
Date: 2026.04.28 19:03:11 +05'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societatii de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

Investitorii FDI Certinvest XT INDEX

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2025

### Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 2.817.938 lei

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

### Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit

(“ISA”), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European.

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

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în

Romania inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA.

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

Aspecte cheie

Confirmam ca:

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

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

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare.

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

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

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

## Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

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

De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre



conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată.

și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

Alte aspecte

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

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII

31 DECEMBRIE, 2025

# CERTINVEST XT INDEX



**CapitalPoint**

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

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

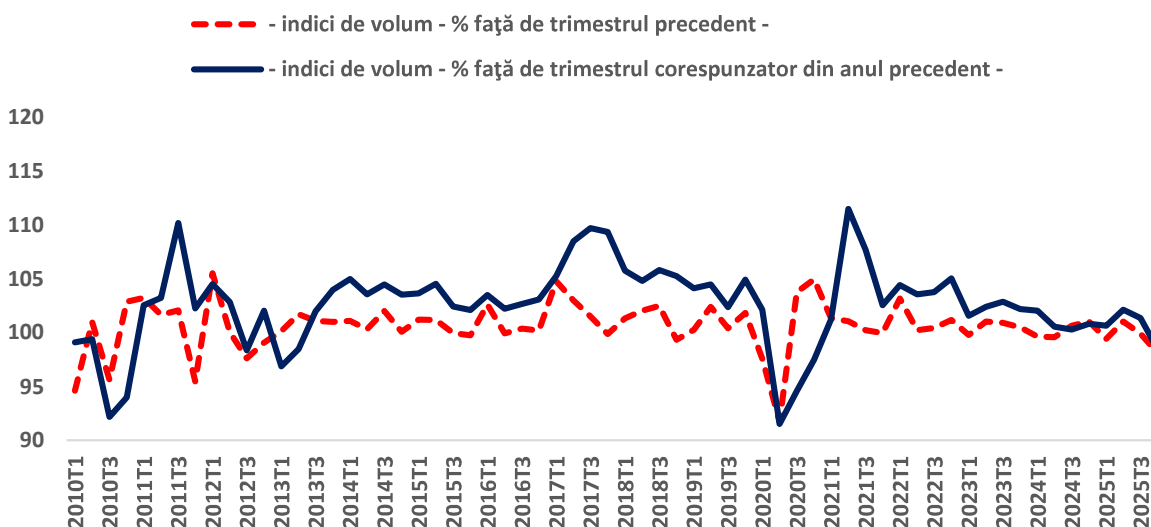
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest XT Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

## Evoluția macroeconomică a României în 2025

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

În 2025, rata anuală a inflației IPC în România a crescut ca urmare a impactului măsurilor fiscale, urcând la o medie de 7,3%. Cu toate acestea, persistă o serie de factori care generează

incertitudini asupra evoluției viitoare a inflației, precum volatilitatea prețurilor la energie și alimente, măsurile fiscale și administrative adoptate la nivel guvernamental, precum și contextul geopolitic internațional.

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

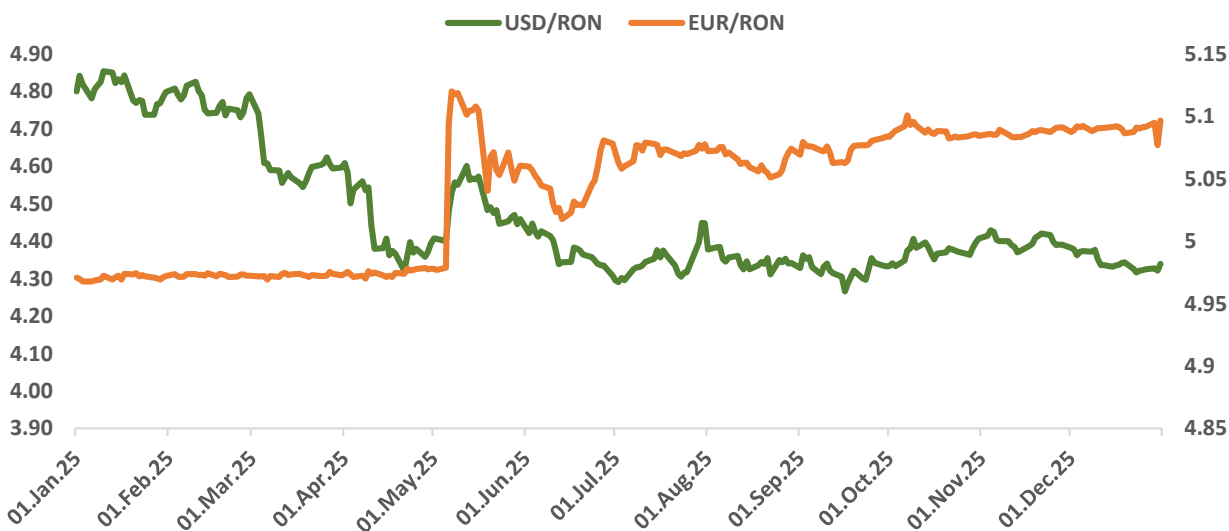
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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

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

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

### Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2025



Sursa: Banca Națională a României

### Evoluția pieței de capital în 2025

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

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

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

În primele două luni ale anului 2025, piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție moderat pozitivă, după dinamica puternică din anul anterior. Acest avans a fost susținut de datele privind

inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2024, care în multe cazuri au depășit așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă asupra perspectivelor companiilor listate.

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

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

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

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

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

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

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



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

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



## Obiectivul și politica de investiții

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.

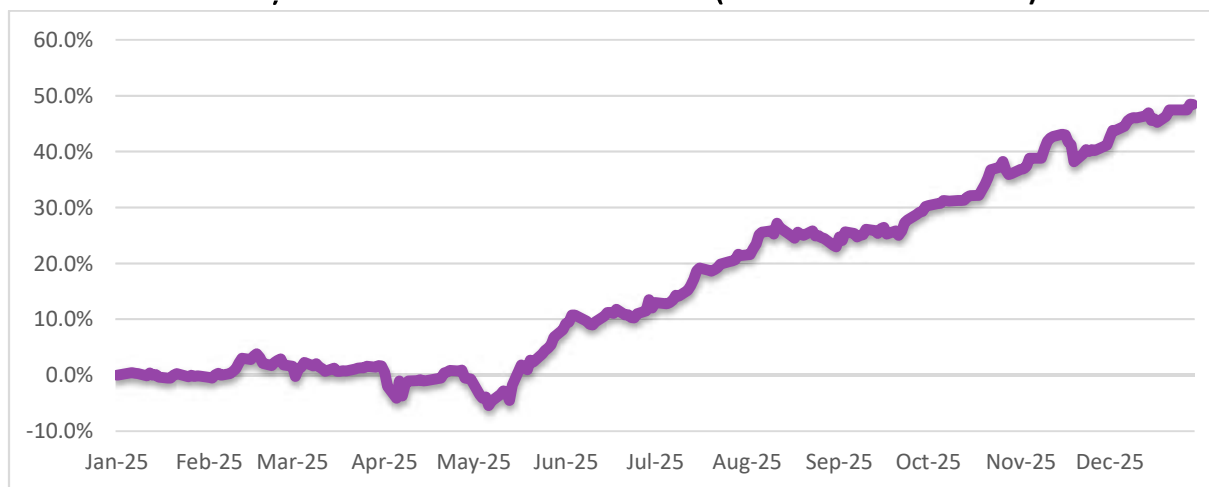
## Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2025, 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 494,58 Lei la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 50,64% față de aceeași dată a anului precedent.

**Evoluție VUAN FDI Certinvest XT Index (01.01.2025-31.12.2025)**



Sursa: Capital Point

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 2.752.462 Lei la 31.12.2025, ceea ce reprezintă o pondere de 97,55% din Activul Total al fondului.

#### Top 5 dețineri la data 31.12.2025

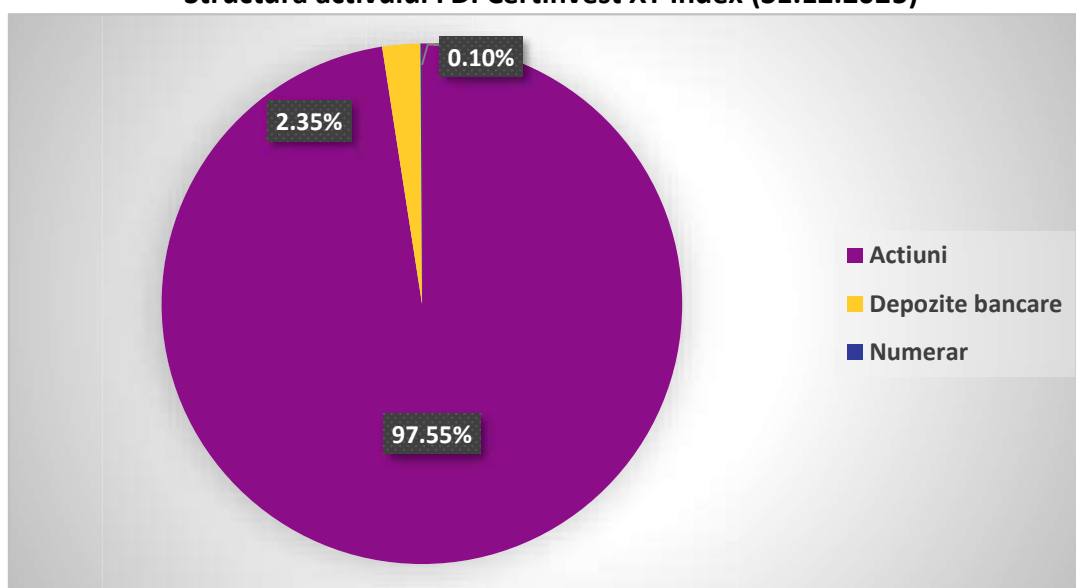
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	14.47%
Actiuni	BANCA TRANSILVANIA	TLV	13.32%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	11.28%
Actiuni	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	10.92%
Actiuni	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	7.33%
TOTAL			57.31%

Sursa: Capital Point

La data de 31.12.2025, 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 2,35% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

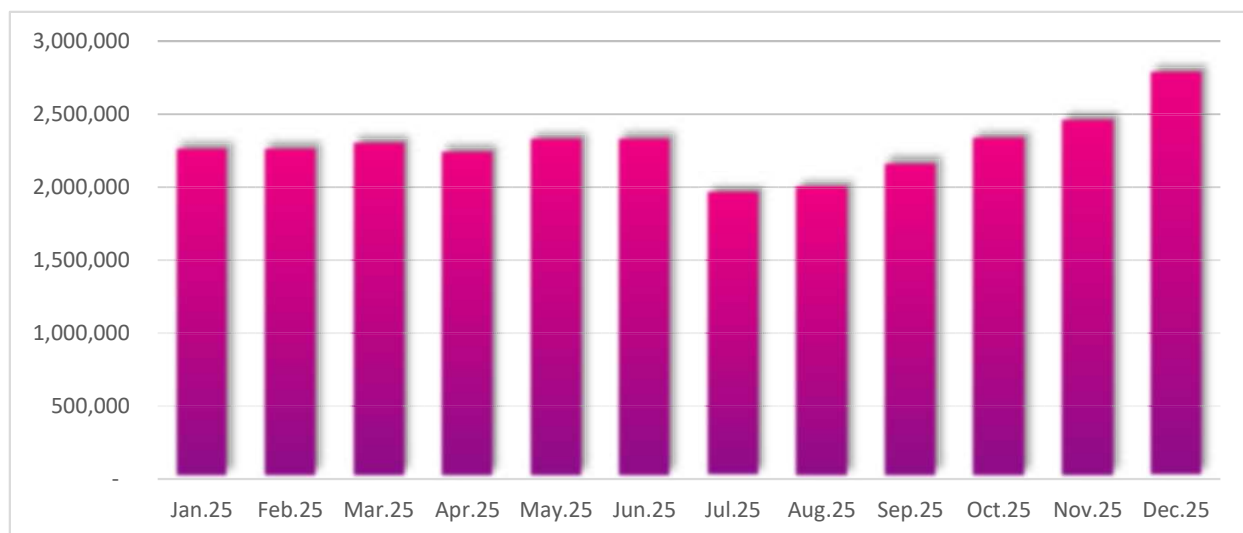
#### Structura activului FDI Certinvest XT Index (31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024, de la 2.288.509,30 Lei la valoarea de 2.817.937,40 Lei la 31 decembrie 2025.

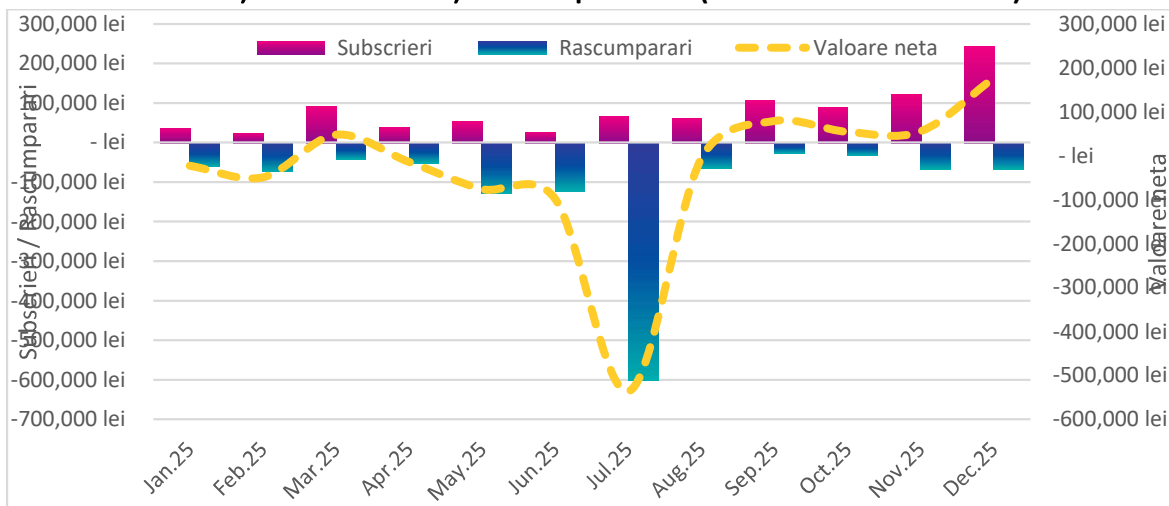
### Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (31.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest XT Index a fost de 947.160 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 1.336.109 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 388.949 Lei.

### Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

## Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 3.198.958 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 918.377 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 2.280.581 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 569.760 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.248.178 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 inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut

sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Capital Point SA, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor

particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

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

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

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

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

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

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

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

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

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ

interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi:

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

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

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

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

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

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

numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6

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

## Politica de vot și implicare

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

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

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

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

Totodată, S.A.I. Capital Point analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

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

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

## Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

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

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare ale fondului aferente anului 2025.

## Conducerea societății

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

- **Alexandru Voicu** – Director General până în data de 23.02.2025
- **Sorin-Petre Nae**, Director General din data de 24.02.2025
- **Florentina- Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct până în data de 12.08.2025
- **Virgiliu-Pompiliu Ichim**, Director General adjunct din data de 26.09.2025

**Sorin Petre Nae** – Președinte Consiliul de Administrație și Director General – are o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor și, din 2016 își valorifică această

experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.

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

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

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

**Sorin Petre Nae** – Președinte al Consiliului de Administrație

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

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

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

**Sorin – Petre Nae**

Director General

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

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:12:43 +03'00'

**Certinvest XT Index**

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

## Cuprins

Situația rezultatului global .....	3
Situația poziției financiare .....	4
Situația 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 .....	16
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	16
14. Unități de fond .....	16
15. Managementul riscului financiar .....	17
Introducere .....	18
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 .....	26
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 2025

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
<b>Venituri</b>			
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	144.812	829.651
Venituri din dobânzi		2.912	2.339
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	1.933	2.339
Venituri din dividend	7	138.940	126.039
Castiguri valutare nete		-	-
Venituri din comisioane		76	26.631
		<b>286.740</b>	<b>984.660</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	48.829	47.998
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	2.621	3.112
Alte cheltuieli generale	10	9.878	8.869
		<b>61.915</b>	<b>59.979</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>224.825</b>	<b>924.681</b>
Impozite reținute la sursa	11	6.947	6.302
<b>Profitul/(pierderea) exercițiului</b>		<b>217.878</b>	<b>918.379</b>
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		<b>217.878</b>	<b>918.379</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnătura

Ștampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:13:04 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
16:00:26 +03'00'

## Situația poziției financiare

### La 31 decembrie 2025

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar		84.302	69.064
Creante brokeri	12	-	-
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	2.205.255	2.752.462
<b>Total active</b>		<b>2.289.557</b>	<b>2.821.526</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii brokeri		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		701	2.120
Alte datorii		347	1.469
<b>Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)</b>		<b>1.048</b>	<b>3.589</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		697.009	569.760
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		1.373.622	1.329.801
Rezultat reportat		217.878	918.377
<b>Total capital propriu</b>	14	<b>2.288.509</b>	<b>2.817.937</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>		<b>2.289.557</b>	<b>2.821.526</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnătura

Ștampila Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:13:32 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
16:01:29 +03'00'

## Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu  LEI
<b>La 1 ianuarie 2024</b>		<b>6.117</b>	<b>1.790.824</b>
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	217.878
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		-	<b>2.008.702</b>
Subscrieri de unitati de fond	14	3.465	1.156.292
Rascumparari de unitati de fond	14	(2.612)	(876.485)
<b>La 31 decembrie 2024</b>		<b>6.970</b>	<b>2.288.509</b>
Profitul exercițiului		-	918.379
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		-	<b>3.206.887</b>
Subscrieri de unitati de fond	14	2.307	947.160
Rascumparari de unitati de fond	14	(3.580)	(1.336.110)
<b>La 31 decembrie 2025</b>		<b>5.697</b>	<b>2.817.937</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnătura

Ștampila

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:13:51 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Mihaela-  
Virginia  
TelemanDigitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
16:01:47 +03'00'

## Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2024 LEI	2025 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercițiului		217.878	918.377
Creșterea/(descreșterea) creante brokeri		0	0
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(473.423)	(547.205)
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(524)	1.419
Creșterea/(descreșterea) datorii brokeri		0	0
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate	179	80	1.122
<b>Numerar net din activitățile de exploatare</b>		<b>(255.890)</b>	<b>373.713</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	1.156.292	947.160
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii	14	(876.486)	(1.336.110)
<b>Numerar net din activitățile de finanțare</b>		<b>279.806</b>	<b>(388.950)</b>
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		23.916	(15.237)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		60.387	84.303
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	12	<b>84.303</b>	<b>69.066</b>

**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

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:14:09 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
16:02:03 +03'00'

## 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. 76-80, Etaj 7, 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 societăți românești de pe piața reglementată a BVB selectate și în funcție 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.J1994016855406, având sediul în București Sector 1, Str.Buzești nr.76-80, et.7. 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 în ședința din data de 28 aprilie 2026.

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

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

#### **(c) Bazele evaluării**

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

#### **(d) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca 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 deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și considera că Fondul are suficiente active lichide pentru a-și 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**

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

#### **a) Adoptarea IFRS 9**

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul 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 2025**

*(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 devize 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 2024	Curs spot 31 decembrie 2025
EUR	4,9741	5,0985
USD	4,7768	4,3417

**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 reachiziției 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 ne semnificative.

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

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.

**4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

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

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

<i>Câștiguri nete aferente:</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Acțiuni	144.812	829.651
<b>Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>144.812</b>	<b>829.651</b>

În anul 2025, câștigurile nete aferente acțiunilor deținute au crescut de la 144.812 RON în 2024 la 829.651 RON. Această creștere este determinată de evoluția pozitivă a valorii portofoliului, comparativ cu anul anterior.

**6. Venituri din dobânzi**

<i>Provenite din:</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	2.912	2.339
<b>Total</b>	<b>2.912</b>	<b>2.339</b>

**7. Venituri din dividende**

<i>Provenite din:</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	138.940	126.039
<b>Total</b>	<b>138.940</b>	<b>126.039</b>

Veniturile din dividende încasate în anul 2025 (sume nete), au fost în principal de la OMV Petrom SA (27.658 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. ( 9.345 lei), Banca Transilvania ( 26.942 lei), S.N. Nuclearelectrica SA ( 5.037 lei), Fondul Proprietatea ( 4.549 lei), Romgaz SA ( 4.298 lei) si altele in suma de 41.905 lei.

Veniturile din dividende încasate în anul 2024 (sume nete), au fost în principal de la Petrom Buc. SA (34.071 lei), H2O ( 33.604 lei), BRD ( 16.653 lei), Banca Transilvania ( 14.274 lei), Nuclearelectrica SA ( 6.871 lei), Fondul Proprietatea ( 5.929 lei), Romgaz SA ( 5.380 lei) si altele in suma de 15.211 lei.

**8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului**

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	41.535	41.218
Comisioane de custodie și depozitare	7.294	6.781
<b>Total</b>	<b>48.829</b>	<b>47.998</b>

**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, plătitabile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2025 s-au ridicat la suma de 6.781 lei (2024: 7.294 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2025 însumează 757 lei (2024: 478 lei).

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

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	3.208	3.112
<b>Total</b>	<b>3.208</b>	<b>3.112</b>

**10. Alte cheltuieli operaționale**

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	2.171	2.169
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	4.733	3.726
<b>Total alte cheltuieli operaționale</b>	<b>9.878</b>	<b>8.869</b>

**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 10%. Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2025 este 6.302 lei (2024: 6.947 lei).

Începând cu anul 2023, Legislația română prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, în funcție de perioada de deținere a unitatilor rascumparate, să se rețină și să se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercițiul financiar 2025 a înregistrat un impozit reținut la sursă în suma de 5.542 lei.

**12. Numerar și echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la bănci	1.849	2.698
Depozite pe termen scurt	82.453	66.366
	<b>84.302</b>	<b>69.064</b>

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

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>		
<b>(i) Acțiuni și fonduri în administrare</b>		
Acțiuni listate	2.205.255	2.752.462
<b>Total active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>	<b>2.205.255</b>	<b>2.752.462</b>

În anul 2025 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Hidroelectrica (308.016 lei), OMV Petrom SA (408.122 lei), Banca Transilvania (375.779 lei), S.N.G.N Romgaz SA (318.371 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (206.753 lei), DIGI Communications N.V. (121.551 lei), S.N.T.G.N Transgaz SA ( 171.274 lei), Electrica SA (123.213 lei), Medlife SA ( 105.524 lei), Longshield Investment Group SA (39.199 lei), Lion Capital (55.072 lei) si altii ( 519.587 lei).

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) si altii ( 471.896 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.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	2.288.509	2.817.937
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	328.33	494.59

#### Certinvest XT Index

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

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

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. 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
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>6.117</b>
Răscumpărare și anulare unități	(2.612)
Subscriere unități	3.465
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>6.970</b>
Răscumpărare și anulare unități	(3.580)
Subscriere unități	2.307
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>5.698</b>

#### 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 existența 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 inerent 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**

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

### **Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și 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 pieții, 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 2025 cât și la 31 decembrie 2024, 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:



**Certinvest XT Index**

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

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

**Expunerea la riscul ratei dobânzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>La 31 decembrie 2024</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	84.302	-	-	-	-	<b>84.302</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	2.205.254	<b>2.205.254</b>
<b>Total active</b>	<b>84.302</b>				<b>2.205.254</b>	<b>2.289.556</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	701	-	-	-	-	<b>701</b>
Alte datorii	347	-	-	-	-	<b>347</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.048</b>	-	-	-	-	<b>1.048</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>83.254</b>	-	-	-	<b>2.205.254</b>	<b>2.288.508</b>
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>La 31 decembrie 2025</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	69.064	-	-	-	-	<b>69.064</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	2.752.462	<b>2.752.462</b>
<b>Total active</b>	<b>69.064</b>				<b>2.752.462</b>	<b>2.821.526</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	2.120	-	-	-	-	<b>2.120</b>
Alte datorii	1.469	-	-	-	-	<b>1.469</b>
<b>Total datorii</b>	<b>3.589</b>	-	-	-	-	<b>3.589</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>65.475</b>	-	-	-	<b>2.752.462</b>	<b>2.817.937</b>

**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 nici un 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 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	
		2024	2025
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	66.158	82.574

### 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 2024	31 decembrie 2025
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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:

<i>in funcție de distribuția industrială</i>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	
Financiar	18%	20%
Petrol & Gaze	24%	26%
Energie	24%	21%
Altele	34%	32%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**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 capital 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 2025 cât și în 2024.

<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar și echivalente de numerar	69.064	-	-	-	-	-	-	<b>69.064</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	2.752.462	<b>2.752.462</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>69.064</b>	-	-	-	-	-	<b>2.752.462</b>	<b>2.821.526</b>

**Certinvest XT Index**

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

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

<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	2.120	-	-	-	-	-	-	888
Alte datorii și cheltuieli angajate	1.469	-	-	-	-	-	-	504
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.589</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.392</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>58.995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.205.254</b>	<b>2.817.937</b>

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>								
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
<b>Total active financiare</b>	<b>84.302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.205.254</b>	<b>2.289.556</b>

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
								<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	701	-	-	-	-	-	-	701
Alte datorii și cheltuieli angajate	347	-	-	-	-	-	-	347
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.048</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>83.254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.205.254</b>	<b>2.288.508</b>

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2025 respectiv la 31 decembrie 2024.

**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 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	84.302	69.064
Creante brokeri	-	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>84.302</b>	<b>69.064</b>

**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 2024	31 decembrie 2025
	% din total expunere la riscul de credit	
<b>Credit rating</b>		
Non-investment grade	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**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 2024	31 decembrie 2025
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția geografică</i>		
Uniunea Europeană	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția industrială</i>		
Financiar	18%	20%
Oil&Gas	24%	26%
Energy	23%	21%
Other	35%	32%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**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:

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

- ▶ 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 2025 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2024: același lucru).

**31 Decembrie 2024**

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

**31 decembrie 2025**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Acțiuni cotate	2.752.462	-	-	2.752.462
	<b>2.752.462</b>	-	-	<b>2.752.462</b>

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 cotat 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 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar și echivalente de numerar	84.302	-	-	84.302

	<b>84.302</b>	-	-	<b>84.302</b>
--	---------------	---	---	---------------

**31 decembrie 2024**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	701	-	-	701
Alte datorii	<b>347</b>	-	-	<b>347</b>
	<b>1.048</b>	-	-	<b>1.048</b>

**31 decembrie 2025**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar și echivalente de numerar	69.064	-	-	69.064
	<b>69.064</b>	-	-	<b>69.064</b>

**31 decembrie 2025**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	2.120	-	-	2.120
Alte datorii	<b>1.469</b>	-	-	<b>1.469</b>
	<b>3.589</b>	-	-	<b>3.589</b>

**Transferuri între nivele**

În anul 2025 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2024: același lucru)

**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:

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>		
Deținute în vederea tranzacționării	1.731.829	2.752.462
Împrumuturi și creanțe*	60.387	69.064
	<b>1.792.216</b>	<b>2.821.526</b>

**Datorii financiare**

Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	1.392	3.588
	<b>1.392</b>	<b>3.588</b>

\* **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 nici un 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 41.218 lei (2024: 41.535 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2025 însumează 1.363 lei (31 decembrie 2024: 223 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond. Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2025 sunt :

Parte afiliată	Număr unități la 31.12.2025	Procent deținere la 31.12.2025
VOICU EUGEN	9.190837	0.1613

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

Sorin-  
Petre NaeDigitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:14:48 +03'00'**ÎNTOCMIT,**Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Mihaela-  
Virginia  
TelemanDigitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
16:02:44 +03'00'



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.046%	100.000%	RON	2,289,556.87	100.127%	100.000%	RON	2,821,525.73	531,968.86
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	97.676%	97.552%	RON	2,752,461.68	547,206.71
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	97.676%	97.552%	RON	2,752,461.68	547,206.71
- Actiuni (RO) din care:	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	97.676%	97.552%	RON	2,752,461.68	547,206.71
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	96.362%	96.318%	RON	2,205,254.97	97.676%	97.552%	RON	2,752,461.68	547,206.71
5. Depozite bancare, din care:	3.603%	3.601%	RON	82,452.57	2.355%	2.352%	RON	66,365.97	-16,086.60
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	3.603%	3.601%	RON	82,452.57	2.355%	2.352%	RON	66,365.97	-16,086.60
Banca Comerciala Romana	3.603%	3.601%	RON	82,452.57	2.355%	2.352%	RON	66,365.97	-16,086.60
7. Conturi curente si numerar	0.081%	0.081%	RON	1,849.33	0.096%	0.096%	RON	2,698.08	848.75
7.1. Disponibil in cont curent	0.081%	0.081%	RON	1,849.33	0.096%	0.096%	RON	2,698.08	848.75
- RON	0.081%	0.081%	RON	1,849.33	0.096%	0.096%	RON	2,698.08	848.75
II. Total obligatii	0.046%	0.046%	RON	1,047.56	0.127%	0.127%	RON	3,588.33	2,540.77
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.010%	0.010%	RON	223.22	0.048%	0.048%	RON	1,362.93	1,139.71
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.021%	0.021%	RON	477.77	0.027%	0.027%	RON	756.78	279.01
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.005%	0.005%	RON	125.06	0.010%	0.010%	RON	291.77	166.72
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	178.51	0.008%	0.008%	RON	219.81	41.30
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.025%	0.025%	RON	705.04	705.04
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.002%	0.002%	RON	43.00	0.009%	0.009%	RON	252.00	209.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.954%	RON	2,288,509.31	100.000%	99.873%	RON	2,817,937.40	529,428.09

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Situatia valorii unitare a activului net CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	2,288,509.31	2,817,937.40	529,428.09
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	6,970.092501	5,697.594527	-1,272.497974
Vuan	328.33	494.58	166.25

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

CERTINVEST XT INDEX – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania  
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni delimitate	Valoarea nominala		Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul total al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei			%	%	
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-25	9,079.00	0.1000	2.4500	22,243.55	0.0014%	0.788%		
AQUILA PART PROD.COM	AQ	RO706ZEAI1R9	30-Dec-25	16,224.00	0.1500	1.4160	22,973.18	0.0014%	0.814%		
AROS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROS	ROWMIR49BORG5	30-Dec-25	10,516.00	0.1000	0.6700	7,045.72	0.0010%	0.250%		
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	12,443.00	10.0000	30.2000	375,778.60	0.0011%	13.318%		
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-25	7,686.00	1.0000	26.9000	206,753.40	0.0011%	7.328%		
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-25	223.00	10.0000	40.9000	9,120.70	0.0025%	0.323%		
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	797.00	10.0000	75.0000	59,775.00	0.0011%	2.119%		
CONPET S.A.	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-25	87.00	3.3000	77.0000	6,699.00	0.0010%	0.237%		
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-25	1,103.00	0.0510	110.2000	121,550.60	0.0011%	4.308%		
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSEFACNOR0	30-Dec-25	24,233.00	0.1000	2.7700	67,125.41	0.0027%	2.379%		
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPACNOR0	30-Dec-25	909.00	5.0000	4.4000	3,999.60	0.0008%	0.142%		
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSEFEACNOR4	30-Dec-25	11,649.00	0.1000	3.7000	43,101.30	0.0027%	1.528%		
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Dec-25	13,768.00	0.1000	4.0000	55,072.00	0.0027%	1.952%		
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Dec-25	20,740.00	0.1000	1.8900	39,198.60	0.0027%	1.389%		
MedLife SA	M	ROMEDACNOR6	30-Dec-25	10,265.00	0.2500	10.2800	105,524.20	0.0019%	3.740%		
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	410,173.00	0.1000	0.9950	408,122.14	0.0007%	14.465%		
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YDPDHWW8	30-Dec-25	1,205.00	0.2000	29.7500	35,848.75	0.0011%	1.271%		
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Dec-25	1,022.00	-	29.2500	29,893.50	0.0008%	1.059%		
S.C. FONDLUL PROPRIETATEA S.A.	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-25	69,630.00	0.5200	0.5360	37,321.68	0.0022%	1.323%		
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	1,666.00	10.0000	54.9000	91,463.40	0.0006%	3.242%		
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-25	31,869.00	1.0000	9.9900	318,371.31	0.0008%	11.284%		
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	2,596.00	10.0000	65.9000	171,274.10	0.0014%	6.070%		
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO400Z5ROI1B6	30-Dec-25	2,480.00	10.0000	124.2000	308,016.00	0.0006%	10.917%		
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-25	4,676.00	10.0000	26.3500	123,212.60	0.0014%	4.367%		
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-25	430.00	15.0000	37.7500	16,232.50	0.0011%	0.575%		
Teradast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-25	40,625.00	0.1000	0.4305	17,489.06	0.0014%	0.520%		
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSEFCACNOR8	30-Dec-25	58,477.00	0.1000	0.5220	30,493.67	0.0028%	1.081%		
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-25	3,430.00	1.0000	5.4700	18,762.10	0.0019%	0.665%		
Total							2,752,461.68		97.552%		

4. Drepturi de preferinta/drepturi de allocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi delimitate	Valoarea drept	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei		
BITNET SYSTEMS SA BUCURESTI	-	BNETR18	RO5PPZYDZ36	30-Dec-25	8,820.00	-	0.00	0.000%
Total								

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.23 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012  
1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare  
VIII.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune		Valoare totala		Pondere in capitalul social al entitatului		Pondere in activul total al OPCVM	
		lei	%	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%
Conceta Constructii Cai Ferate	1.724.00	0.1000	-	-	-	-	-	0.0030%	-	-	-
CONCEFA SA SIBIU	16.976.00	0.1000	-	-	-	-	-	0.0030%	-	-	-
<b>Total</b>						<b>0.00</b>				<b>0.000%</b>	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar  
1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Pondere in activul total al OPCVM	
	Valoare curenta lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.698.08	0.096%
<b>Total</b>	<b>2.698.08</b>	<b>0.096%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			%		lei		lei		lei		lei		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		66.358.03		7.94		7.94		66.365.97		2.352%	
<b>Total</b>											<b>66.365.97</b>		<b>2.352%</b>	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta		Valoare totala		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.II	
				lei	%	lei	%	lei	%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	-	223.00	0.2076	-	-	-	-	-
<b>Total</b>						<b>0.00</b>			<b>0.000%</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
ACTIV NET	1.790.824.40	2.288.509.30	2.817.937.39
VUAN	292.77	328.33	494.58

SAI CAPITAL POINT SA

Inocentit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST XT INDEX  
CIF: 400059  
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania  
Nr. reg. com: CSC06FDIR400059

# BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2025 la 31.12.2025

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	0,00	2.288.509,31	1.269.586,62	703.563,81	66.522,50	1.161.973,39	1.336.109,12	4.154.046,51	0,00	2.817.937,39
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	697.009,33	344.191,29	180.319,75	13.769,98	50.391,74	357.961,27	927.720,82	0,00	569.759,55
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la val.nominale)	0,00	697.009,33	344.191,29	180.319,75	13.769,98	50.391,74	357.961,27	927.720,82	0,00	569.759,55
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	1.591.499,98	925.395,33	523.244,06	52.752,52	1.111.581,65	978.147,85	3.226.325,69	0,00	2.248.177,84
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND	0,00	1.591.499,98	925.395,33	523.244,06	52.752,52	1.111.581,65	978.147,85	3.226.325,69	0,00	2.248.177,84
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	2.179.459,22	2.946.761,65	1.937.874,99	1.170.572,56	4.117.334,21	4.117.334,21	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	2.179.459,22	2.946.761,65	1.019.498,38	252.195,95	3.198.957,60	3.198.957,60	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	918.376,61	918.376,61	918.376,61	918.376,61	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	2.288.509,31	3.449.045,84	3.650.325,46	2.004.397,49	2.332.545,95	5.453.443,33	8.271.380,72	0,00	2.817.937,39
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	826,05	94.369,83	95.401,10	9.773,84	10.328,00	104.143,67	106.555,15	0,00	2.411,48
401	FURNIZORI	0,00	826,05	47.594,43	48.625,70	4.609,84	5.164,00	52.204,27	54.615,75	0,00	2.411,48
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	46.775,40	46.775,40	5.164,00	5.164,00	51.939,40	51.939,40	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	43,00	5.053,00	5.290,00	280,00	252,00	5.333,00	5.585,00	0,00	252,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	43,00	5.053,00	5.290,00	280,00	252,00	5.333,00	5.585,00	0,00	252,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	1.973.150,36	1.973.150,36	310.119,23	310.119,23	2.283.269,59	2.283.269,59	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	1.973.150,36	1.973.150,36	310.119,23	310.119,23	2.283.269,59	2.283.269,59	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	178,51	2.708.985,88	2.694.235,36	271.616,82	287.113,68	2.980.602,70	2.981.527,55	0,00	924,85
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	1.037.029,26	1.021.765,04	0,00	15.284,22	1.037.029,26	1.037.029,26	0,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	178,51	1.671.956,62	1.672.470,32	271.616,82	271.849,46	1.943.573,44	1.944.498,29	0,00	924,85
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	84.273,36	84.020,46	0,00	252,90	84.273,36	84.273,36	0,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	1.850,30	1.597,40	0,00	252,90	1.850,30	1.850,30	0,00	0,00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0,00	0,00	82.423,06	82.423,06	0,00	0,00	82.423,06	82.423,06	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	1.047,56	4.865.832,43	4.852.097,28	591.789,89	608.065,81	5.457.622,32	5.461.210,65	0,00	3.588,33
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	2.205.254,97	0,00	4.626.328,68	4.440.869,60	662.421,24	300.673,62	7.494.004,89	4.741.543,22	2.752.461,67	0,00
5031	ACTIONI COTATE	2.205.254,97	0,00	4.626.328,68	4.440.869,60	662.421,24	300.673,62	7.494.004,89	4.741.543,22	2.752.461,67	0,00
5031.1	ACTIONII COTATE DETINUTE	2.205.254,97	0,00	3.275.378,84	3.089.919,76	456.193,74	94.446,12	5.936.827,55	3.184.365,88	2.752.461,67	0,00
5031.2	ACTIONII COTATE CUMPARATE, IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	433.657,44	433.657,44	206.227,50	206.227,50	639.884,94	639.884,94	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5031.3	ACTIUNI COTATE VANDUTE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	917.292,40	917.292,40	0,00	0,00	917.292,40	917.292,40	0,00	0,00
<b>51</b>	<b>CONTURI LA BANC</b>	<b>84.301,90</b>	<b>0,00</b>	<b>33.906.833,94</b>	<b>33.904.748,55</b>	<b>6.299.567,91</b>	<b>6.316.891,15</b>	<b>40.290.703,75</b>	<b>40.221.639,70</b>	<b>69.064,05</b>	<b>0,00</b>
512	CONTURI CURENTE LA BANC	84.292,08	0,00	33.904.859,21	33.902.792,07	6.299.203,95	6.316.507,06	40.288.355,24	40.219.299,13	69.056,11	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	85.542,08	0,00	33.137.500,47	33.136.083,33	6.053.846,49	6.059.727,60	39.276.889,04	39.195.810,93	81.078,11	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-1.250,00	0,00	767.358,74	766.708,74	245.357,46	256.779,46	1.011.466,20	1.023.488,20	-12.022,00	0,00
518	DOBANZI	9,82	0,00	1.974,73	1.956,48	363,96	384,09	2.348,51	2.340,57	7,94	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	9,82	0,00	1.974,73	1.956,48	363,96	384,09	2.348,51	2.340,57	7,94	0,00
<b>58</b>	<b>VIRAMENTE INTERNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31.313.630,15</b>	<b>31.313.630,15</b>	<b>5.781.418,72</b>	<b>5.781.418,72</b>	<b>37.095.048,87</b>	<b>37.095.048,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	31.313.630,15	31.313.630,15	5.781.418,72	5.781.418,72	37.095.048,87	37.095.048,87	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>5 - CONTURI DE TREZORERIE</b>	<b>2.289.556,87</b>	<b>0,00</b>	<b>69.846.792,77</b>	<b>69.659.248,30</b>	<b>12.743.407,87</b>	<b>12.388.983,49</b>	<b>84.879.757,51</b>	<b>82.058.231,79</b>	<b>2.821.525,72</b>	<b>0,00</b>
<b>62</b>	<b>CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53.638,36</b>	<b>53.638,36</b>	<b>6.341,46</b>	<b>6.341,46</b>	<b>59.979,82</b>	<b>59.979,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	50.266,49	50.266,49	5.987,50	5.987,50	56.253,99	56.253,99	0,00	0,00
627	CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	3.371,87	3.371,87	353,96	353,96	3.725,83	3.725,83	0,00	0,00
<b>66</b>	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.125.820,86</b>	<b>2.125.820,86</b>	<b>94.780,31</b>	<b>94.780,31</b>	<b>2.220.601,17</b>	<b>2.220.601,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	3.436,50	3.436,50	0,00	0,00	3.436,50	3.436,50	0,00	0,00
6642	PIEDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	3.436,50	3.436,50	0,00	0,00	3.436,50	3.436,50	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	2.122.384,36	2.122.384,36	94.780,31	94.780,31	2.217.164,67	2.217.164,67	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>6 - CONTURI DE CHELTUIELI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.179.459,22</b>	<b>2.179.459,22</b>	<b>101.121,77</b>	<b>101.121,77</b>	<b>2.280.580,99</b>	<b>2.280.580,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>70</b>	<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26.574,69</b>	<b>26.574,69</b>	<b>56,37</b>	<b>56,37</b>	<b>26.631,06</b>	<b>26.631,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	26.574,69	26.574,69	56,37	56,37	26.631,06	26.631,06	0,00	0,00
<b>76</b>	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.920.186,96</b>	<b>2.920.186,96</b>	<b>252.139,58</b>	<b>252.139,58</b>	<b>3.172.326,54</b>	<b>3.172.326,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
761	VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	119.736,86	119.736,86	0,00	0,00	119.736,86	119.736,86	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	3.797,63	3.797,63	0,00	0,00	3.797,63	3.797,63	0,00	0,00
7642	CASFIGURI DIN INVESTITII PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	3.797,63	3.797,63	0,00	0,00	3.797,63	3.797,63	0,00	0,00
766	VENITURI DIN DOBINZI	0,00	0,00	1.974,73	1.974,73	363,96	363,96	2.338,69	2.338,69	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	2.794.677,74	2.794.677,74	251.775,62	251.775,62	3.046.453,36	3.046.453,36	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>7 - CONTURI DE VENITURI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.946.761,65</b>	<b>2.946.761,65</b>	<b>252.195,95</b>	<b>252.195,95</b>	<b>3.198.957,60</b>	<b>3.172.326,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTAL BALANTA</b>	<b>2.289.556,87</b>	<b>2.289.556,87</b>	<b>83.287.891,91</b>	<b>83.287.891,91</b>	<b>15.692.912,97</b>	<b>15.692.912,97</b>	<b>101.270.361,75</b>	<b>101.270.361,75</b>	<b>2.821.525,72</b>	<b>2.821.525,72</b>

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-Virginia Telean

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia Telean  
Date: 2026.04.28  
16:03:05 +03'00'