

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

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

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

**DECIDE**

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

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

**Consiliul de Administrație:**

**SORIN-PETRE NAE – Președinte CA**

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
19:22:48 +03'00'

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

Digitally signed by  
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES  
Date: 2026.04.28 19:03:14 +03'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societatii de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

-Investitorii FIA Capital Point SECTOR FOCUS ( denumita anterior FIA Certinvest SECTOR FOCUS)

## 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 FIA Capital Point SECTOR FOCUS ( denumita anterior FIA Certinvest SECTOR FOCUS) 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 – 2.066.154,41le

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

### Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ( “ISA ” ),Regulamentul UE nr.537 al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv

Regulamentul 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 fraudă, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

De asemenea:

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

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

Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului



auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii

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

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

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

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intrun raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nune 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 DE INVESTIȚII ALTERNATIVE  
31 DECEMBRIE, 2025

# SECTOR FOCUS



**CapitalPoint**

Prezentul Raport prezintă situația fondului alternativ de investiții Capital Point Sector Focus (denumit anterior Certinvest Sector Focus) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în anul 2025.

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

Fondul Alternativ de Investiții Capital Point Sector Focus 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 Alternativ de Investiții Capital Point Sector Focus a fost lansat la data de 09.08.2024, având un activ inițial de 100.114,20 Eur integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 75 din data de 19.07.2024 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FDIR/400003.

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 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. PJR071AFDII/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**

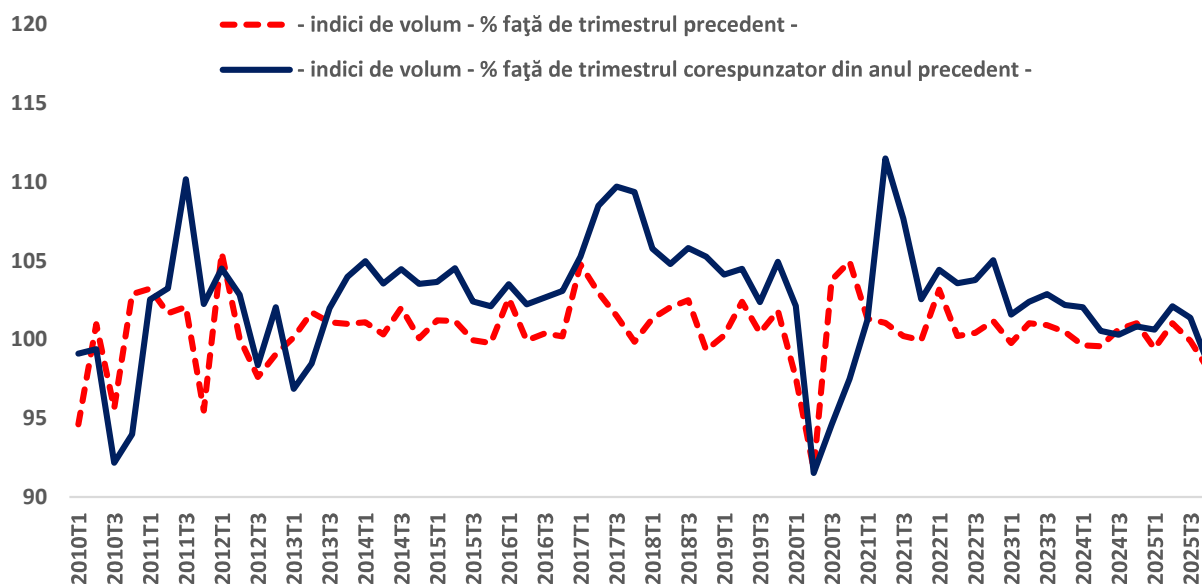
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului alternativ de investiții Capital Point Sector Focus mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro,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

## 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 – 2024 (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.

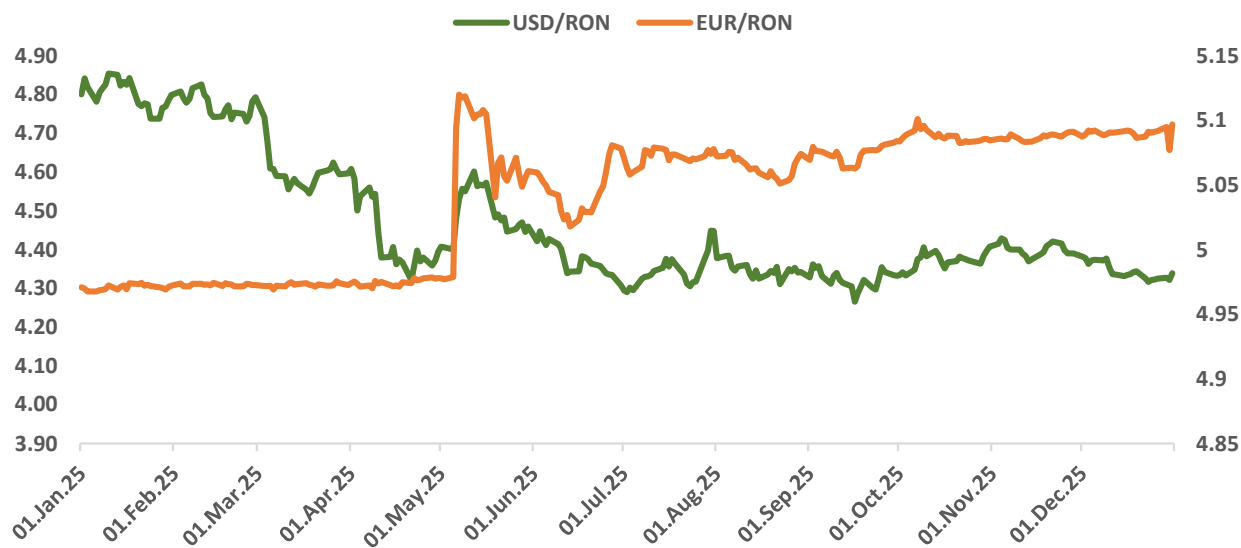
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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 anul 2025

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Evoluțiile politice interne și dezbaterile 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

FIA Capital Point Sector Focus este un fond de investiții alternative, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit mediu de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului este de a obține randamente superioare pe termen mediu și lung prin investiții în principal în titluri de participare emise de fonduri care au preponderent



expunere pe acțiuni și care sunt specializate pe sectoare de activitate economică, și în acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive.

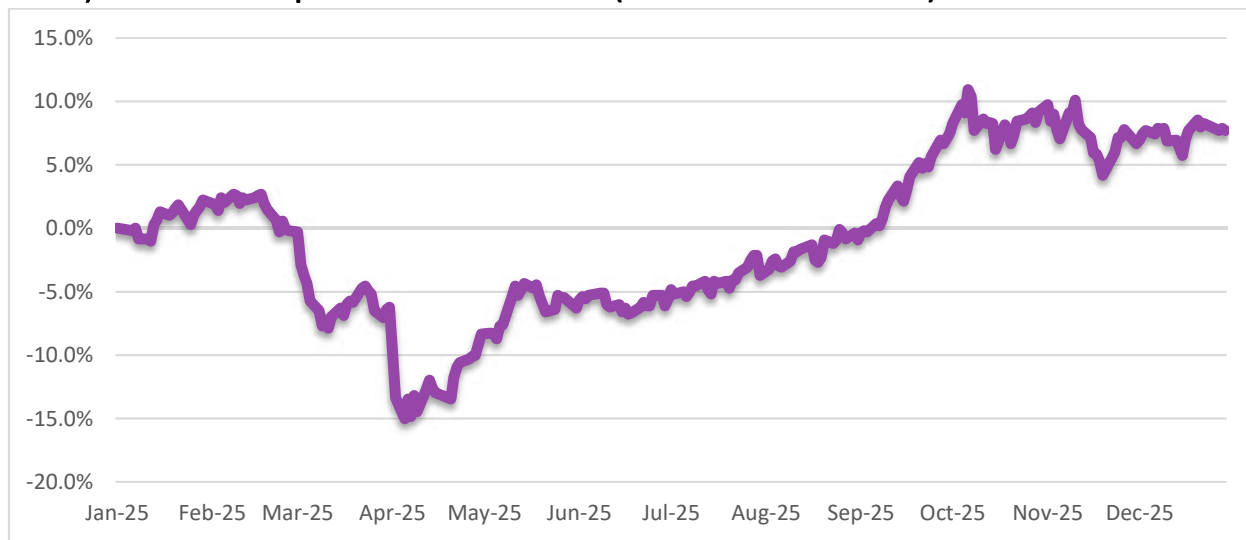
Fondul are o alocare strategică de 75% în titluri de participare emise de O.P.C.V.M. care investesc preponderent în acțiuni și sunt în majoritate specializate pe sectoare de activitate economică, și acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive, fără ca vreuna din cele doua categorii să atingă individual limita de 75%. Din punct de vedere geografic, expunerile sunt globale, iar alocarea pe sectoare economice se face în mod activ, diversificat, având ca referință alocarea sectorială a benchmark-ului Fondului, indicele MSCI World Index.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

## Evoluția FIA Capital Point Sector Focus

Valoarea unitară a activului net al fondului alternativ de investiții Capital Point Sector Focus a fost 11,61 Eur la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 9,32% față de 31 decembrie 2024.

### Evoluție VUAN FIA Capital Point Sector Focus (01.01.2025-31.12.2025)

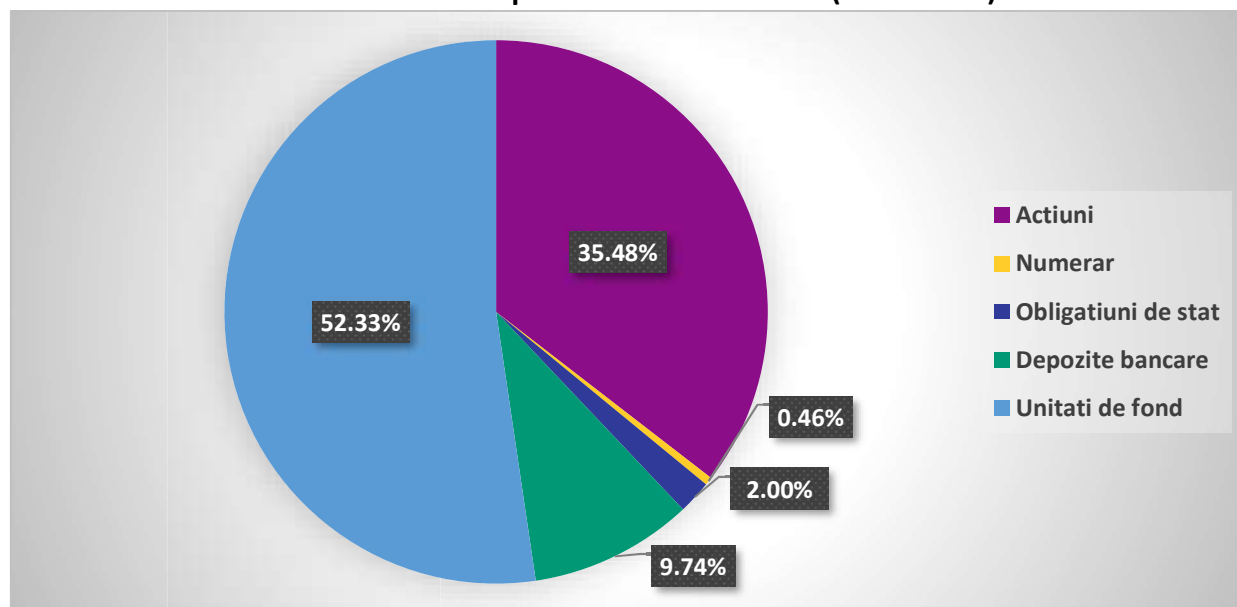


Sursa : Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului alternativ de investiții Capital Point Sector Focus a fost 364.380 Eur, ceea ce reprezintă o pondere de 89,80% din Activul Total al fondului.

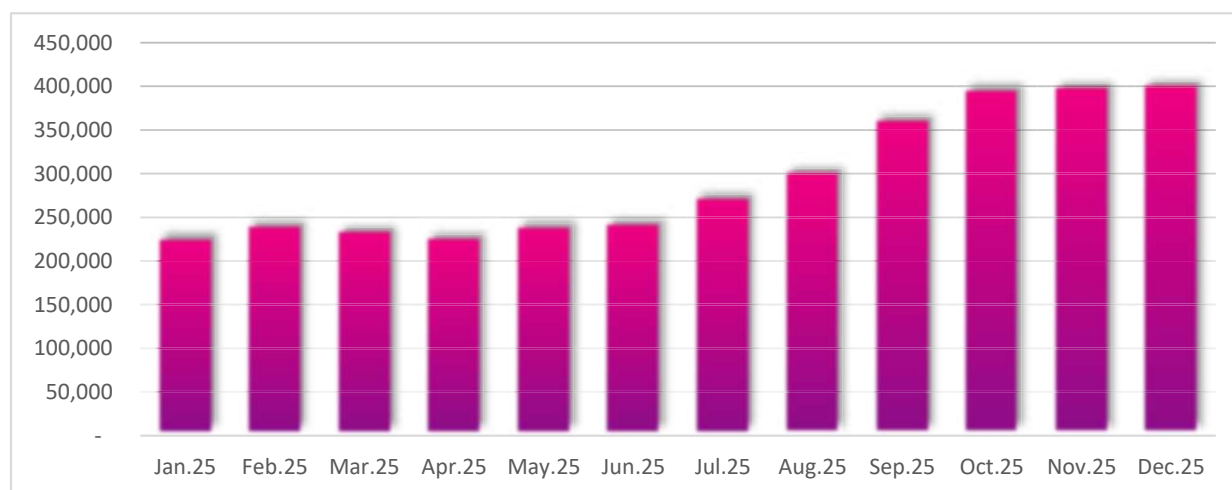
Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 2,00% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 35,48%, iar cea în unități de fond reprezintă 52,33%.

**Structura activului FIA Capital Point Sector Focus (31.12.2025)**



Sursa : Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024 de la 211.010,65 Eur la valoarea de 405.011,61 Eur la 31 decembrie 2025.



Sursa : Capital Point

## **Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 483.330 Eur, iar rezultatul exercițiului a fost profit de 38.653 Eur, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 444.677 Eur. 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 342.719 Eur, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 62.529 Eur.

Există diferențe în suma de 236 Eur între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. 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 FIA Capital Point Sector Focus.

## **Managementul Riscului**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Remunerații

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

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

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

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

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

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea 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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;



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

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

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

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

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

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

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

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

Pentru perioada de referință (2025), Capital Point Sector Focus (reprezentat de SAI Capital Point SA) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ 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 fondului ca urmare a schimbării denumirii societății de administrare din SAI Certinvest SA în SAI Capital Point SA și actualizarea componentei Conducerii efective.

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 S.A.I. Capital Point S.A. a fost formată din:

- **Alexandru Voicu** – Director General până în data de 23.02.2025
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct **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  
18:02:31 +03'00'

## **Capital Point SECTOR FOCUS**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2025, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**Cuprins**

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Fond.....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	8
3. Politici contabile semnificative .....	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	15
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	15
6. Venituri din dobanzi .....	15
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	16
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	16
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	16
10. Alte cheltuieli operationale .....	16
11. Impozite .....	17
12. Numerar si echivalente de numerar.....	17
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	17
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	18
15. Managementul riscului financiar .....	19
Introducere .....	19
Riscul de piata .....	20
Riscul de lichiditate .....	22
Riscul de credit.....	24
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	25
17. Categorii de active financiare si datorii financiare .....	27
18. Personal.....	28
19. Angajamente si datorii contingente.....	28
20. Informatii privind partile afiliate.....	28
21. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	28

**Situatia rezultatului global****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
		<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Venituri</b>	<b>Note</b>		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>5</b>	264.245	41.084
Venituri din dobanzi		2.252	299
Venituri din comisioane			
Venituri din dividende		5.767	2.259
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	<b>7</b>	(33.246)	9.525
		<b>239.019</b>	<b>53.167</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<b>8</b>	33.708	8.217
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		4.824	0
<b>9</b>			
Alte cheltuieli generale	<b>10</b>	2.952	1.064
		<b>41.484</b>	<b>12.175</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>197.535</b>	<b>40.992</b>
Impozite retinute la sursa	<b>11</b>	461	181
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>197.074</b>	<b>40.811</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>197.074</b>	<b>40.811</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:25:04 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:43:20 +03'00'

**Situatia pozitiei financiare****La 31 decembrie 2025**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	<b>12</b>	210.981	216.516
Alte creante si plati in avans		0	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>13</b>	1.858.991	835.065
<b>Total active</b>		<b>2.069.972</b>	<b>1.051.581</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		3.606	1.841
Alte datorii		211	11
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>3.817</b>	<b>1.852</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		1.747.351	989.062
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		121.730	19.856
Rezultat reportat		197.074	40.811
<b>Total capital propriu</b>	<b>14</b>	<b>2.066.155</b>	<b>1.049.729</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>2.069.972</b>	<b>1.051.581</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:02:49 +03'00'**ÎNTOCMIT,**Numele si prenumele:  
ACCOUNTESS PROFILE SRL  
Calitate: PJ. AUTORIZATA  
CECCAR  
SemnaturaMihaela-  
Virginia  
TelemanDigitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:43:44 +03'00'



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

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	40.811
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>40.811</b>
Subscriere unitati de fond		19.903	1.010.553
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(32)	(1.633)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>14</b>	<b>19.871</b>	<b>1.049.730</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	195.074
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Subscriere unitati de fond		22.879	1.250.857
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		7.864	(431.506)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>14</b>	<b>34.887</b>	<b>2.066.155</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

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

**ÎNTOCMIT,**

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:44:06 +03'00'

## Situatia fluxurilor de trezorerie

### pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2025 LEI	2024 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercitiului		197.074	40.811
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	0
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		(1.023.928)	(835.065)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		1.765	1.246
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		201	608
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(824.888)</b>	<b>(792.401)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	1.250.860	1.009.814
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(431.506)	(896)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>819.354</b>	<b>1.008.918</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(5.535)	216.516
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		216.516	0
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>12</b>	<b>210.981</b>	<b>216.516</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

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

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:44:22 +03'00'

## Note la situațiile financiare

### 1. Informații despre Fond

Fondul de Investiții Alternative CAPITAL POINT Sector Focus este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM) până la autorizarea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail, de tip deschis, diversificat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și a Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

Fondul de Investiții Alternative CAPITAL POINT Sector Focus a fost autorizat începând cu luna noiembrie 2024.

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzesti nr. 76-80, ET. 7, sector 1, România.

Fondul are ca politică de investiții alocarea activă și diversificată din punct de vedere sectorial prin investiții în titluri de participare și acțiuni care au expunere globală și care au specializare pe sectoare economice de activitate.

Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

Fondul efectuează investiții în instrumente financiare derivate doar pentru gestionarea unor riscuri ca riscul valutar și riscul de piață. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul nu distribuie dividende, profiturile realizate de către fond sunt transferate în activul fondului în vederea creșterii valorii activului net al fondului. Costurile de tranzacționare ale instrumentelor în care investește fondul sunt suportate de către fond și influențează randamentul investiției.

Obiectivul Fondului este de a obține randamente superioare pe termen mediu și lung, prin investiții în principal în titluri de participare emise de fonduri care au preponderent expunere pe acțiuni și care sunt specializate pe sectoare de activitate economică, și în acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive.

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizată de ASF prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, înregistrată în reg. ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr. J1994016855406, având sediul în București Sector 1, Str. Buzesti nr. 76-80, et. 7.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română SA.

Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum cinci ani. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond în fiecare

luna, intre data de 1 si 15 (inclusiv) a fiecarei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi platite in contul bancar indicat de Investitor.

Unitatile nu pot fi tranzactionate pe Bursa de Valori.

## **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

### **(a) Declaratia de conformitate**

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 28 aprilie 2026.

### **(b) Prezentarea situatiilor financiare**

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

### **(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluada sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 16.

### **(d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

### **(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si

datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

#### **(f) Continuitatea activitatii**

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a isi continua activitatea.

De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

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

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39

#### **b) Tranzactii in moneda straina**

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in deize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
--------	-----------	-----------

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
EUR	4,9741	5.0985
USD	4,7768	4,3417

**c) Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

**d) Instrumente financiare**

**(i) Clasificare**

Fondul isi clasifica instrumentele financiare detinute urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IFRS 9:

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

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

**Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

**Alte datorii financiare**

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre brokeri, datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

**(ii) Recunoastere**

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda 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.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca detinute 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-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut 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-gazda, 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”*. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la *„Venituri din dobanzi”* 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 pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul 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 preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacțiile de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate 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 preturilor 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 16.

#### ***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(a) 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 încasarile 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. Castigurile 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. Castigurile 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 măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură 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 măsură 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) Castiguri și pierderi**

Castigurile sau pierderile ce rezulta dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și castiguri sau pierderilor 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 creante și datorii***

Alte creante 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 *Imprumuturi și creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

### ***f) Unități de fond***

#### ***Clasificarea unităților de fond***

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

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

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile 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 detinatorilor de acțiuni rascumparabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile 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 recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile 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 rascumparabile 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 evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reînchizitionate (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 rascumparate.

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 plată. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separate în situația rezultatului global.

#### ***i) Castig sau pierdere net(a) 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.

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

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

#### j) Cheltuieli cu comisioanele

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

#### k) Impozitul pe profit

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

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

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

### 5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

<i>Castiguri/(Pierderi) nete aferente:</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Actiuni	106.416	8.182
Fonduri de investitii	927	98
Titluri de stat	156.902	32.803
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>264.245</b>	<b>41.083</b>

### 6. Venituri din dobanzi

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	2.252	299
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	-	0
Bilete la ordin	-	-
	<b>2.252</b>	<b>299</b>

**7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castiguri din cursul de schimb	340.271	33.582
Pierderi din cursul de schimb	(373.516)	(24.056)
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>(133.245)</b>	<b>9.525</b>

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	29.583	6.348
Comisioane de custodie si depozitare	4.124	1.869
	<b>33.708</b>	<b>8.217</b>

**Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana**

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului.

Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2025 s-au ridicat la suma de 4.124 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 257 lei.

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	4.824	2.894
	<b>4.824</b>	<b>2.894</b>

**9. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	595	595

Comisioane ASF	1.414	301
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	943	168
Total alte cheltuieli operationale	<b>2.952</b>	<b>1.064</b>

**10. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 10%. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in anul 2025 este 5.306 lei (2024: 2.079 lei).

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2025 a fost inregistrat un impozit retinut la sursa de 434 lei (2024 : 1 lei).

**11. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	210.981	216.516
Depozite pe termen scurt	0	0
	<b>210.981</b>	<b>216.516</b>

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

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	733.939	138.270
Actiuni nelistate	1.082.561	656.227
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	-	-
Titluri de stat	42.494	40.568
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>1.858.991</b>	<b>835.065</b>

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

**13. Activ net atribuibil /Unitati de fond**

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

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 2.066.155 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 2.064.813 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 1.343 lei. Activul net este divizat in 34.887 de unitati de fond la 31 decembrie 2025.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	2.066.155	1.049.730
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	2.064.813	1.049.591
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(1.343)	(140)

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	59.23	52.83
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	59.19	52.82

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

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

	<b>Unitati subscribe, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>0</b>
Rascumparare si anulare unitati	(32)

#### Capital Point Sector Focus

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)

Subscriere unitati	19.903
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>19.871</b>
Rascumparare si anulare unitati	(7.864)
Subscriere unitati	22.879
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>34.887</b>

#### Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a răsкупara unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răsкупarările 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 răsкупararea acțiunilor răsкупarabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul fondului Capital Point Sector Focus este de a obține randamente superioare pe termen mediu și lung, prin investiții în principal în titluri de participare listate, emise de fonduri care au preponderent expunere pe acțiuni și care sunt specializate pe sectoare de activitate economică, și în acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive.

Strategia de investiții a fondului Capital Point Sector Focus va urmări o alocare activă și diversificată din punct de vedere sectorial prin investiții în instrumente financiare care au expunere pe piața globală și care au specializare pe sectoare economice de activitate (în principal titluri de participare și acțiuni), având ca referință alocarea sectorială a benchmark-ului Fondului, indicele MSCI World Index. Alocarea strategică a fondului în acțiuni și titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni este de 75% din activul fondului. Pe lângă titluri de participare și acțiuni, fondul investeste în depozite, instrumente cu venit fix sau alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare.

Fondul este constituit pentru a atrage resursele financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investiției acestora cu preponderență în acțiuni și obligațiuni în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

## 14. Managementul riscului financiar

### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

## **Structura managementului de risc**

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

### **Reducerea riscurilor**

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

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

### **Riscul de piata**

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

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

### **Riscul ratei de dobanda**

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

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

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

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



**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2025</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	210.981	-	-	-	-	-	<b>210.981</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	42.749	-	-	1.816.242	<b>1.858.991</b>
<b>Total active</b>	<b>210.981</b>	<b>-</b>	<b>42.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.816.242</b>	<b>2.069.972</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	-	-	-	-	-	3.606	<b>3.606</b>
Alte datorii	-	-	-	-	-	211	<b>211</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Total datorii</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.817</b>	<b>3.817</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>210.981</b>	<b>-</b>	<b>42.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.812.425</b>	<b>2.066.155</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2024</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	216.516	-	-	-	-	-	<b>216.516</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de	-	-	40.567	-	-	794.498	<b>835.065</b>

profit si pierdere							
<b>Total active</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>794.498</b>	<b>1.051.581</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	-	-	-	-	-	1.841	<b>1.841</b>
Alte datorii	-	-	-	-	-	11	<b>11</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>	<b>1.852</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>792.646</b>	<b>1.049.729</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat lei. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni sau unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat .

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 14 Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani. Lunar, intre data de 1

si 20 a fiecarei luni (inclusiv) se pot răscumpăra Unități de Fond acestea urmand a fi platite in contul bancar indicat de Investitor.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

### Datorii financiare

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

### Active financiare

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

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	210.981	-	-	-	-	-	-	<b>210.981</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	42.749	-	-	1.816.242	<b>1.858.991</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>210.981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.816.242</b>	<b>2.069.972</b>

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
								LEI
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	-	-	-	-	-	-	3.606	<b>3.606</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	211	<b>211</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.817</b>	<b>3.817</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>210.981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.812.425</b>	<b>2.066.155</b>

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	216.516	-	-	-	-	-	-	216.516
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	40.567	-	-	794.498	835.065
<b>Total active financiare</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>794.498</b>	<b>1.051.581</b>

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Datorii financiare</b>								<b>LEI</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	-	-	-	-	-	-	1.841	1.841
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	11	11
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>	<b>1.852</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>792.646</b>	<b>1.049.729</b>

### Riscul de credit

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

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	210.980	216.515
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	1.858.992	835.065
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>2.069.972</b>	<b>1.051.581</b>

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>in functie de distributia geografica</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Uniunea Europeana	3%	2%
Regatul Unit	97%	98%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>in functie de distributia industrială</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Financiar	100%	100%
Altele	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**15. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

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

	31 Decembrie 2025		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>			
Actiuni cotate	733.936	-	-
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-
Obligatiuni guvernamentale	42.494	-	-
Titluri de stat	-	-	-

Unitati Fond	1.082.561	1.082.561
	<b>1.858.991</b>	<b>1.858.991</b>

	31 Decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	138.270	-	-	138.270
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-	-
Obligatiuni guvernamentale	40.567	-	-	40.567
Titluri de stat	-	-	-	-
Unitati Fond	656.228	-	-	656.228
	<b>835.065</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>835.065</b>

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

Daca fondul va investi în acțiuni nelistate și în instrumente nelistate de datorie purtătoare de dobândă (în principal obligațiuni corporative), atunci, în absența unei cotații pe o piață activă, aceste instrumente vor fi evaluate utilizând informații observabile, precum prețurile tranzacțiilor recente încheiate cu titluri emise de același emitent sau de emitenti comparabili, precum 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 datorită înregistrării la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor și datorită înregistrării la cost amortizat se prezintă astfel:

	31 decembrie 2025			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	210.981	-	-	210.981
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	<b>210.981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210.981</b>

	31 decembrie 2025			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	3.606	3.606
Alte datorii	-	-	211	211
	-	-	<b>3.817</b>	<b>3.817</b>

	31 decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	216.516	-	-	216.516
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	<b>216.516</b>	-	-	<b>216.516</b>

	31 decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	1.841	1.841
Alte datorii	-	-	11	11
	-	-	<b>1.852</b>	<b>1.852</b>

## 16. Categoriile de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	1.858.993	835.065
Imprumuturi si creante*	210.980	216.515

	2.069.972	1.051.581
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	3.817	1.854
	<b>3.817</b>	<b>1.854</b>

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

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

## 17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

## 18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

## 19. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA

SAI Capital Point SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 29.583 lei (2024: 6.348 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 2.753 lei (2024: 870 lei).

Administratorul nu are investitii in Fond.

## 20. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

### DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura  
Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:04:29 +03'00'

### ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Telean  
Date: 2026.04.28  
15:44:46 +03'00'



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.I.A. CERTINVEST SECTOR FOCUS

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferenta (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.183%	100.000%	RON	211,397.24	100.185%	100.000%	RON	405,760.70	194,363.46
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	17.026%	16.994%	RON	35,925.65	37.542%	37.473%	RON	152,050.39	116,124.75
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)	3.892%	3.845%	RON	8,127.56	2.000%	1.996%	RON	8,099.07	-28.49
- Obligatiuni (RO) din care:	3.892%	3.845%	RON	8,127.56	2.000%	1.996%	RON	8,099.07	-28.49
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	3.892%	3.845%	RON	8,127.56	2.000%	1.996%	RON	8,099.07	-28.49
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	13.499%	13.474%	RON	54,670.80	54,670.80
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	13.499%	13.474%	RON	54,670.80	54,670.80
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)									
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat ter sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat ter, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	13.174%	13.150%	RON	27,796.08	22.044%	22.003%	RON	89,280.52	61,482.44
- Actiuni (ST), din care:	13.174%	13.150%	RON	27,796.08	22.044%	22.003%	RON	89,280.52	61,482.44
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)									
5. Depozite bancare, din care:	20.087%	20.050%	RON	42,385.21	9.753%	9.735%	RON	39,501.42	-2,883.79
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	20.087%	20.050%	RON	42,385.21	9.753%	9.735%	RON	39,501.42	-2,883.79
Banca Comerciala Romana	20.087%	20.050%	RON	42,385.21	9.753%	9.735%	RON	39,501.42	-2,883.79
7. Conturi curente si numerar	0.542%	0.541%	RON	1,143.53	0.464%	0.463%	RON	1,879.54	736.00
7.1. Disponibil in cont curent	0.542%	0.541%	RON	1,143.53	0.464%	0.463%	RON	1,879.54	736.00
- RON	0.040%	0.040%	RON	84.73	0.145%	0.145%	RON	587.09	502.36
- USD	0.502%	0.501%	RON	1,058.80	0.308%	0.307%	RON	1,246.16	187.36
- GBP	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.011%	0.011%	RON	46.28	46.28
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	62.522%	62.408%	RON	131,928.94	52.425%	52.329%	RON	212,329.35	80,400.41
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	62.522%	62.408%	RON	131,928.94	52.425%	52.329%	RON	212,329.35	80,400.41
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.007%	0.007%	RON	13.91	0.000%	0.000%	RON	0.00	-13.91
- Dividende de incasat	0.007%	0.007%	RON	13.91	0.000%	0.000%	RON	0.00	-13.91
II. Total obligatii	0.163%	0.183%	RON	386.57	0.185%	0.185%	RON	749.09	362.51
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.083%	0.083%	RON	174.92	0.133%	0.133%	RON	540.05	365.13
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.036%	0.036%	RON	75.57	0.012%	0.012%	RON	50.49	-25.08
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	16.47	0.008%	0.008%	RON	31.65	15.18
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.057%	0.057%	RON	119.62	0.029%	0.029%	RON	116.70	-2.92
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impoziti pe venit retinuti la sursa	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.003%	0.003%	RON	10.20	10.20
III. Valoarea activului net (II-I)	100.000%	99.817%	RON	211,010.66	100.000%	99.815%	RON	405,011.61	194,000.95

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 SECTOR FOCUS

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	211,010.66	405,011.61	194,000.95
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	19,870.969039	34,886.508013	15,015.538974
Vuan	10.62	11.61	0.99

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Certinvest Sector Focus – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

- I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale
- 6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadent a cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobanda curenta	Discount/prema Cumulate(a)	Pret platit a	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiune emise	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHT RU7	-	10,00	20-Aug-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,34	0,01	0,18	-0,4224	-	5,0985	1,0000	1,010,98	0,000%	0,249%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHT RU7	-	5,00	20-Aug-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,40	0,01	0,18	-0,4413	-	5,0985	1,0000	505,7042	-	0,125%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHT RU7	-	15,00	20-Aug-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,24	0,01	0,18	-0,3901	-	5,0985	1,0000	1,516,42	0,000%	0,373%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHT RU7	-	2,00	20-Aug-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,40	0,01	0,18	-0,4413	-	5,0985	1,0000	202,28	-	0,050%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHT RU7	-	18,00	20-Aug-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,24	0,01	0,18	-0,3902	-	5,0985	1,0000	1,818,316	0,000%	0,448%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHT RU7	-	30,00	16-Sep-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,99	0,01	0,18	-0,5915	-	5,0985	1,0000	3,046,18	0,000%	0,751%
Total																8,099,07		1,996%

- II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in EURO

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala		Valoarea actiune		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
				eur	lei	eur	lei	eur	lei	eur	lei	%	%	%	%
AVIO SPA	IT0005119810	30-Dec-25	210,00	-	-	29,3500	5,0985	6,163,50	5,0985	-	-	-	-	1,519%	-
HENSOLDT AG	DE000HAG0005	31-Dec-25	85,00	-	-	73,4000	5,0985	6,239,00	5,0985	-	-	-	-	1,538%	-
IPSEN	FR0010259150	31-Dec-25	83,00	-	-	119,0000	5,0985	9,877,00	5,0985	-	-	-	-	2,434%	-
NORDEX SE	DE000A0D6554	31-Dec-25	410,00	-	-	29,1200	5,0985	11,939,20	5,0985	-	-	-	-	2,942%	-
RENK GROUP AG	DE000RENK730	31-Dec-25	100,00	-	-	53,6200	5,0985	5,362,00	5,0985	-	-	-	-	1,321%	-
RWEGY	DE0007037129	31-Dec-25	245,00	-	-	45,2600	5,0985	11,088,70	5,0985	-	-	-	-	2,733%	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL00150001Y2	31-Dec-25	180,00	-	-	22,2300	5,0985	4,001,40	5,0985	-	-	0,0000%	-	0,986%	-
Total								54,670,80						13,474%	

- III. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

1.2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala		Valoarea actiune		Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
				usd	lei	usd	lei	usd	lei	usd	lei	%	%	%	%
AEROVIRONMENT INC	US0080731088	31-Dec-25	32,00	-	-	241,8900	4,3417	6,591,52	4,3417	-	-	-	-	1,624%	-

AMD US Equity	US0079031078		31-Dec-25	37,00	-	-	214,1600	4,3417	6,747.73	0,0000%	1,663%
DELTA AIR LINES INC	US2473617023		31-Dec-25	142,00	-	-	69,4000	4,3417	8,391.99	-	2,068%
FIRST SOLAR INC	US3984331070		31-Dec-25	53,00	-	-	261,2300	4,3417	11,790.07	0,0001%	2,906%
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040		31-Dec-25	7,00	-	0,0010	879,0000	4,3417	5,239.67	0,0000%	1,291%
GOOGL USD - ALPHABET IN	US02079K3059		31-Dec-25	28,00	-	-	313,0000	4,3417	7,463.11	-	1,839%
INSULET CORPORATION	US45784P1012		31-Dec-25	25,00	-	-	294,2400	4,3417	6,051.22	-	1,491%
MICROSOFT CORP	US5949181045		31-Dec-25	6,00	-	-	483,6200	4,3417	2,471.00	-	0,609%
NETFLIX INC	US84110L1061		31-Dec-25	50,00	-	-	93,7600	4,3417	3,992.13	0,0000%	0,984%
Reddit Inc Class A Shares	US75734B1008		31-Dec-25	35,00	-	-	229,8700	4,3417	6,851.52	-	1,688%
SAMSARA INC-CL A	US79589L1061		31-Dec-25	40,00	-	-	35,4500	4,3417	1,207.52	-	0,298%
TESLA MOTORS INC	US88160R1014		31-Dec-25	32,00	-	0,0010	449,7200	4,3417	12,254.89	0,0000%	3,020%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007		31-Dec-25	147,00	-	-	81,7100	4,3417	10,228.45	0,0000%	2,521%
<b>Total</b>									<b>89,290.52</b>		<b>22,003%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare Curenta lei	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata eur	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	2,993.29	5,0985	587.09	0,145%
<b>Total</b>			<b>587.09</b>	<b>0,145%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare actualizata eur	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0,000%</b>

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire Banca	Valoare Curenta eur	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare actualizata eur	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	1,463.38	1,1743	1,246.16	0,307%
<b>Total</b>			<b>1,246.16</b>	<b>0,307%</b>

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire Banca	Valoare Curenta eur	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare actualizata eur	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	40.45	1,1442	46.28	0,011%
<b>Total</b>			<b>46.28</b>	<b>0,011%</b>

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	Valoare initiala eur	Crestere zilnica eur	Dobanda cumulata eur	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	5-Jan-26	-	39501.42	-	-	39,501.42	9,735%
<b>Total</b>							<b>39,501.42</b>	<b>9,735%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala		Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
				eur	eur	eur	eur	eur	%	%	%	%
db x-trackers II SICAV	IE00BM67HS53	31-Dec-25	127.00	59.8600	59.8600		7.602.22	-			1.874%	
Total							7.602.22				1.874%	

12. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru  
12.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare denuminate in EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
				eur	eur	eur	ron	ron	eur	%	%	%
DWS Investment SA	IE00BM67HK77	31-Dec-25	400.00	50.0900	50.0900		5.0985	5.0985	20.036.00	0.0008%		4.938%
ISHARES MSCI WORLD IT+USD D	IE00BJ5JNY98	31-Dec-25	2.390.00	14.5160	14.5160		5.0985	5.0985	34.693.24	0.0016%		8.550%
ISHARES MSCI WC DISC SEC ESG	IE00BJ5JP212	31-Dec-25	1.800.00	7.7280	7.7280		5.0985	5.0985	13.910.40	-		3.428%
ISHARES MSCI WC ST SEC ESG	IE00BJ5JP329	31-Dec-25	1.200.00	4.9780	4.9780		5.0985	5.0985	5.973.60	-		1.472%
ISHARES MSCI WPD ENERGY-USD D	IE00BJ5JP105	31-Dec-25	1.385.00	6.2197	6.2197		5.0985	5.0985	8.614.22	-		2.123%
ISHARES MSCI GLB	IE0008KRL9	31-Dec-25	2.000.00	9.5550	9.5550		5.0985	5.0985	19.110.00	0.0013%		4.710%
X MSCI WORLD COM SERV IC	IE00BM67HR47	31-Dec-25	328.00	27.9228	27.9228		5.0985	5.0985	9.158.68	-		2.257%
Xtrackers plc	IE00BJ0KQ092	31-Dec-25	90.00	122.2300	122.2300		5.0985	5.0985	11.000.70	0.0003%		2.711%
X MSCI WORLD FINANCIALS	IE00BM67HL84	31-Dec-25	853.00	37.4092	37.4092		5.0985	5.0985	31.910.06	-		7.864%
X MSCI WORLD INDUSTRIALS IC	IE00BM67HV82	31-Dec-25	160.00	65.6897	65.6897		5.0985	5.0985	10.510.35	-		2.590%
Xtrackers plc	IE00BM67HQ30	30-Dec-25	212.00	38.3150	38.3150		5.0985	5.0985	8.122.78	0.0025%		2.002%
Total									173.040.02			424.46%

12.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare denuminate in USD

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
				usd	usd	usd	ron	ron	eur	%	%	%
ISH S&P500 UTILITIES	IE00B4K9BD01	31-Dec-25	805.00	10.5750	10.5750		4.3417	4.3417	7.249.26	-		1.787%
VanEck J.P. Morgan EM	IE00BQCP9F84	31-Dec-25	295.00	97.2800	97.2800		4.3417	4.3417	24.437.85	0.0012%		5.023%
Total									31.687.11			7.809%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-2023	31-Dec-2024	31-Dec-2025
ACTIV/NET	-	211.010.85	405.011.61
VUAN	-	10.62	11.61

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,

Analist Operatiuni

Svetlana TARNARU

Director General

Sorin-Petre NAE

Director Conformitate

Simona AGACHE

Societate: FIA CAPITAL POINT SECTOR FOCUS  
C/F: 400070  
Adresa: Nr. 76-80, Judet Bucuresti, Romania  
Nr. reg. com:

# 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	1.049.727,87	408.906,57	1.216.428,22	20.357,60	229.262,49	429.264,17	2.495.418,68	0,00	2.066.154,41
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	989.061,67	381.141,19	1.129.131,18	17.504,38	27.803,50	398.645,57	2.145.996,35	0,00	1.747.350,78
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0,00	989.061,67	381.141,19	1.129.131,18	17.504,38	27.803,50	398.645,57	2.145.996,35	0,00	1.747.350,78
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	60.666,20	27.765,38	87.297,04	2.853,22	201.458,99	30.618,60	349.422,23	0,00	318.803,63
12	REZUL TATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	2.049.817,77	2.242.992,84	611.516,10	418.341,03	2.661.333,87	2.661.333,87	0,00	0,00
121	Profit sau pierdere	0,00	0,00	2.049.817,77	2.242.992,84	414.442,48	221.267,41	2.464.260,25	2.464.260,25	0,00	0,00
129	Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00	197.073,62	197.073,62	197.073,62	197.073,62	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	1.049.727,87	2.458.724,34	3.459.421,06	631.873,70	647.603,52	3.090.598,04	5.156.752,45	0,00	2.066.154,41
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	1.840,95	59.797,44	61.162,69	7.043,31	7.442,96	66.840,75	70.446,60	0,00	3.605,85
401	FURNIZORI	0,00	1.245,95	29.190,72	30.606,55	3.347,12	3.696,19	32.537,84	35.548,69	0,00	3.010,85
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	595,00	30.606,72	30.556,14	3.696,19	3.746,77	34.302,91	34.897,91	0,00	595,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	0,00	335,00	382,00	47,00	52,00	382,00	434,00	0,00	52,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	0,00	335,00	382,00	47,00	52,00	382,00	434,00	0,00	52,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	1.625.210,67	1.625.210,67	52.546,46	52.546,46	1.677.757,13	1.677.757,13	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	69,19	81,90	1.979.967,92	1.980.098,38	34.507,34	34.525,54	2.014.544,45	2.014.705,82	0,00	161,37
461	DEBITORI DIVERSI	69,19	0,00	391.996,55	392.048,94	3.845,78	3.862,58	395.911,52	395.911,52	0,00	0,00
462	Creditori diversi	0,00	81,90	1.587.971,37	1.588.049,44	30.661,56	30.662,96	1.618.632,93	1.618.794,30	0,00	161,37
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	12,74	12,74	0,00	0,00	12,74	12,74	0,00	0,00
473	Decontari din operatii in curs de clarificare	0,00	0,00	12,74	12,74	0,00	0,00	12,74	12,74	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURIDE TERTI	69,19	1.922,85	3.665.323,77	3.666.866,48	94.144,11	94.586,96	3.759.537,07	3.763.356,29	0,00	3.819,22
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	835.065,20	0,00	4.505.639,11	3.495.701,99	228.969,15	214.978,63	5.569.673,46	3.710.680,62	1.858.992,84	0,00
507	CERTIFICATE VERZI PRIMITE	40.495,04	0,00	3.411,32	3.064,37	1.671,84	91,25	45.578,20	3.155,62	42.422,58	0,00
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	656.299,71	0,00	1.540.927,77	1.129.788,24	100.087,77	84.892,05	2.297.315,25	1.214.680,29	1.082.634,96	0,00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	656.227,73	0,00	1.538.815,28	1.129.727,06	99.895,18	82.649,95	2.294.938,19	1.212.377,01	1.082.561,18	0,00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI TITLURI PLASAMENT	71,98	0,00	2.112,49	61,18	192,59	2.242,10	2.377,06	2.303,28	73,78	0,00
51	CONTURI LA BANCII	216.516,33	0,00	102.825.401,91	102.833.099,60	10.724.598,38	10.722.436,23	113.766.516,62	113.555.535,63	210.980,79	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANCII	216.516,33	0,00	102.825.383,05	102.833.086,86	10.724.586,18	10.722.417,91	113.766.485,56	113.555.504,77	210.980,79	0,00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	421,48	0,00	33.994,79	31.059,35	3.200,00	3.563,63	37.616,27	34.622,98	2.993,29	0,00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	217.643,64	0,00	100.909.352,03	100.921.540,07	10.685.951,80	10.683.008,65	111.812.947,47	111.604.548,72	208.398,75	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
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-1.548,79	0,00	1.882.036,23	1.880.487,44	35.434,38	35.845,63	1.915.921,82	1.916.333,07	-411,25	0,00
518	DOBANZI	0,00	0,00	18,86	12,74	12,20	18,32	31,06	31,06	0,00	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	0,00	0,00	18,86	12,74	12,20	18,32	31,06	31,06	0,00	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	98.657.576,74	98.657.576,74	10.648.705,48	10.648.705,48	109.306.282,22	109.306.282,22	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	98.657.576,74	98.657.576,74	10.648.705,48	10.648.705,48	109.306.282,22	109.306.282,22	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURIDE TREZORERIE	1.051.581,53	0,00	205.988.617,76	204.986.378,33	21.602.273,01	21.586.120,34	228.642.472,30	226.572.498,67	2.069.973,63	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	37.462,42	37.462,42	4.021,02	4.021,02	41.483,44	41.483,44	0,00	0,00
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	36.555,75	36.555,75	3.984,52	3.984,52	40.540,27	40.540,27	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	906,67	906,67	36,50	36,50	943,17	943,17	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	2.012.355,35	2.012.355,35	213.347,84	213.347,84	2.225.703,19	2.225.703,19	0,00	0,00
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	0,00	0,00	4.216,16	4.216,16	0,00	0,00	4.216,16	4.216,16	0,00	0,00
6642	Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate	0,00	0,00	4.216,16	4.216,16	0,00	0,00	4.216,16	4.216,16	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	345.411,71	345.411,71	28.104,77	28.104,77	373.516,48	373.516,48	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	1.662.727,48	1.662.727,48	185.243,07	185.243,07	1.847.970,55	1.847.970,55	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURIDE CHELTUIELI	0,00	0,00	2.049.817,77	2.049.817,77	217.368,86	217.368,86	2.267.186,63	2.267.186,63	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00
704	Venituri din servicii prestate	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	2.242.991,78	2.242.991,78	221.267,41	221.267,41	2.464.259,19	2.464.259,19	0,00	0,00
761	Venituri din imobilizari financiare	0,00	0,00	3.709,64	3.709,64	1.596,19	1.596,19	5.305,83	5.305,83	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	0,00	0,00	1.544,74	1.544,74	0,00	0,00	1.544,74	1.544,74	0,00	0,00
7642	Venituri din investitii pe termen scurt cedate	0,00	0,00	1.544,74	1.544,74	0,00	0,00	1.544,74	1.544,74	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	322.890,63	322.890,63	17.379,96	17.379,96	340.270,59	340.270,59	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	2.050,25	2.050,25	202,24	202,24	2.252,49	2.252,49	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	1.912.796,52	1.912.796,52	202.089,02	202.089,02	2.114.885,54	2.114.885,54	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURIDE VENITURI	0,00	0,00	2.242.992,84	2.242.992,84	221.267,41	221.267,41	2.464.260,25	2.464.260,25	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	1.051.650,72	1.051.650,72	216.405.476,48	216.405.476,48	22.766.927,09	22.766.927,09	240.224.054,29	240.224.054,29	2.069.973,63	2.069.973,63

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28 15:45:08  
+03'00'