

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 Buzzești 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
19:24:00 +03'00'

ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

Digitally signed by
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES
Date: 2026.04.28 19:05:08 +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 Target 2045 (denumita anterior FIA Certinvest Target 2045)

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 TARGET 2045 (denumita anterior FIA Certinvest TARGET 2045), 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 – 2.372.645,83 lei

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

Baza pentru opinie

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

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

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili,

emis de Consiliul pentru Standardele Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie

Confirmam ca:

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

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

Procedurile noastre de audit au 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 conducere.

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

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

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

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

Alte aspecte

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

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE
31 DECEMBRIE, 2025

CAPITAL POINT TARGET 2045



Prezentul Raport prezintă situația fondului alternativ de investiții Capital Point Target 2045 (denumit anterior Certinvest Target 2045) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în anul 2025.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul de investiții alternative Capital Point Target 2045 este un organism de plasament colectiv având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative. Fondul de investiții alternative Capital Point Target 2045 a fost înființat la data de 19.10.2023, având un activ inițial de 64.950,19 Lei, integral subscris și vărsat la constituire de către investitori și are o durată nelimitată.

Fondul de investiții alternative Capital Point Target 2045 a fost autorizat prin Decizia ASF nr. 145/19.10.2023 și este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAIRD/400001. Fondul se încadrează în categoria F.I.A. de tip contractual diversificat (F.I.A.C.) destinat investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea nr.243/2019.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului alternativ de investiții

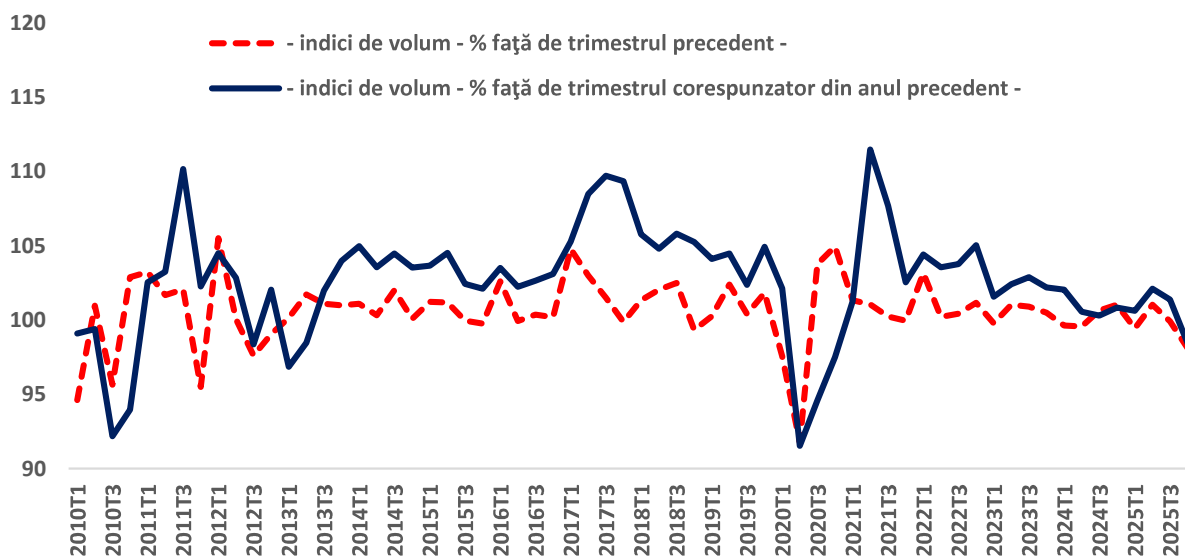
Capital Point Target 2045 mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Capital Point S.A.

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 – 2025 (date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

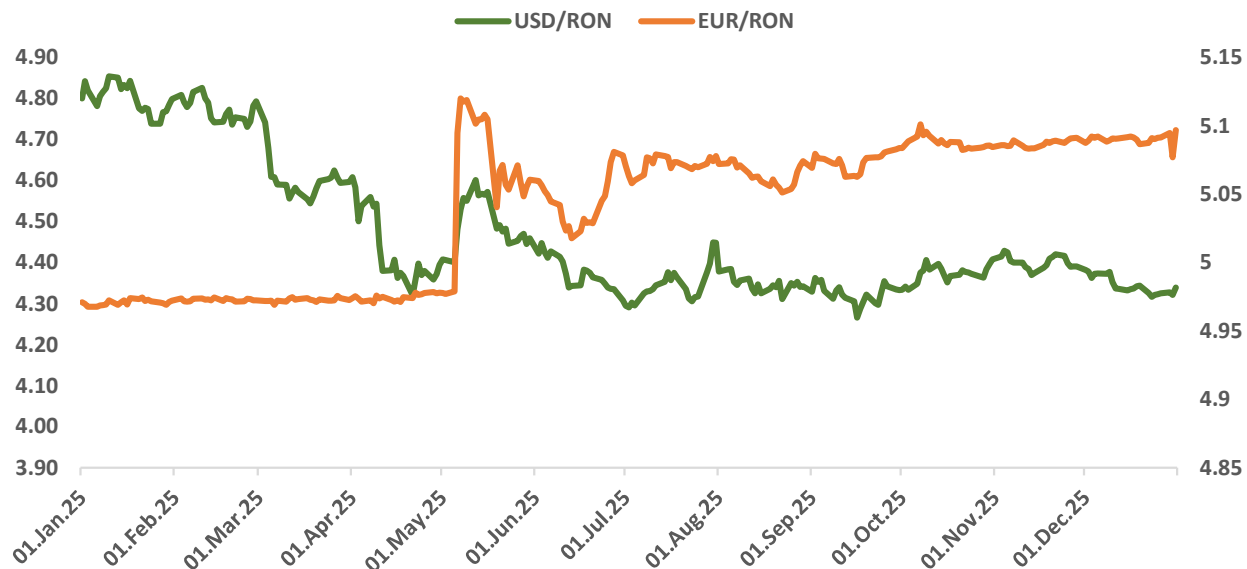
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American pe anul 2025



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2025

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Evoluțiile politice interne și 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 Băncilor Centrale. În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor. Astfel, indicele **S&P 500 s-a apreciat cu 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

Capital Point Target 2045 este adresat investitorilor de retail care caută aprecierea capitalului investit pe termen mediu și lung care sunt dispuși să accepte riscul de lichiditate specific investitorilor Fondului. Acest tip de investire nu este potrivit pentru investitorii care estimează necesitatea lichidizării rapide a investiției efectuate într-un orizont de timp relativ scurt.

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unor randamente superioare pe termen mediu și lung, precum și limitarea treptată a volatilității portofoliului prin creșterea graduală a expunerii instrumentelor financiare cu venit fix pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă (2045).

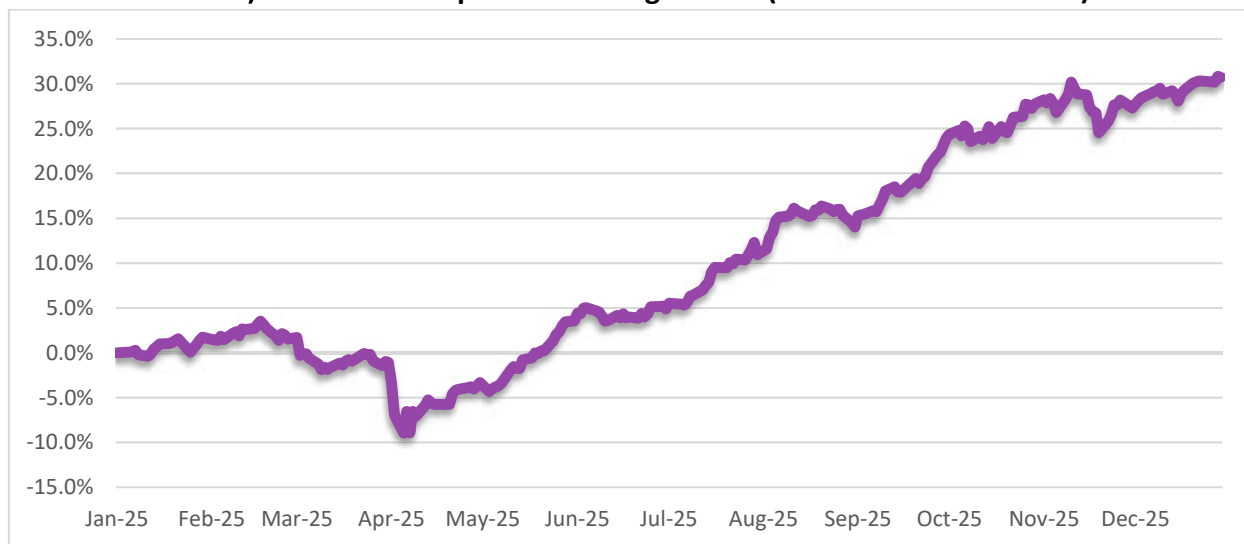
Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor financiare cu preponderență în acțiuni, respectiv în ETF-uri care au ca activ suport acțiuni. Alocarea activelor fiind una dinamică în primii ani de investiție, cu toleranță ridicată la risc, aceasta fiind diminuată pe măsură ce se apropie de data țintă, cu reorientarea către instrumente financiare cu venit fix, astfel încât să se reducă riscul investițional atunci când data țintă se apropie.

Fondul nu investește direct în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin și efectelor de comerț așa cum sunt ele reglementate în Norma A.S.F. nr. 14/2013. 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.

Evoluția FIA Capital Point Target 2045

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Capital Point Target 2045 a fost 154,43 Lei la 31 decembrie 2024, majorându-se cu 32,69% față de 31 decembrie 2025.

Evoluție VUAN FIA Capital Point Target 2045 (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa : Capital Point

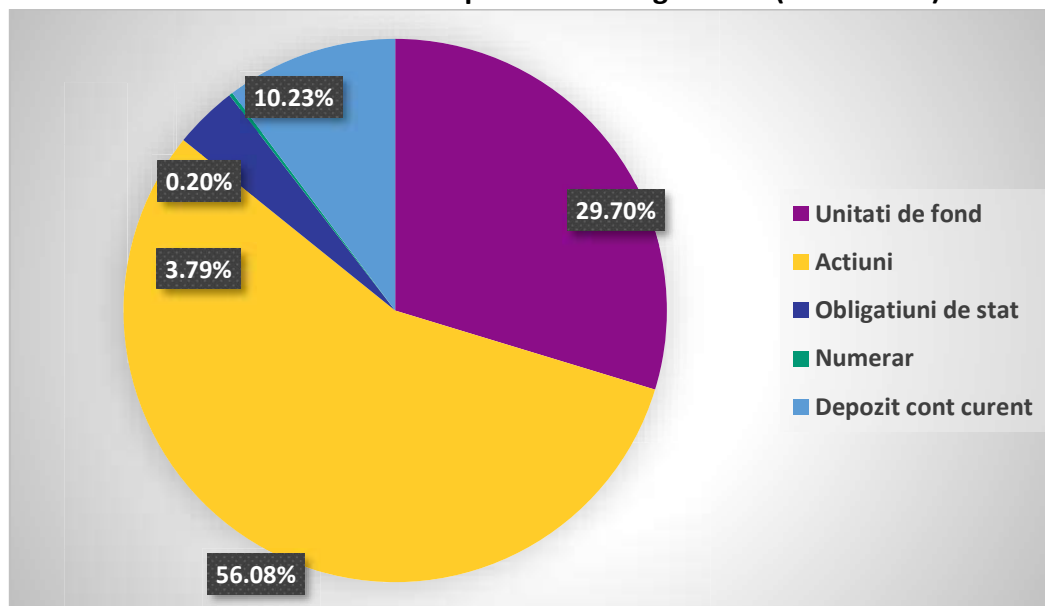
Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Capital Point Target 2045 a fost 2,126,845.31 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,57% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2025

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Unitati de fond	Xtrackers MSCI World 1C	XDWD	6.19%
Unitati de fond	iShares MSCI GLB UCITS ETF	SECO	3.82%
Actiuni	RWE AKTIENGESELLSCHAFT	RWE	3.57%
Actiuni	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX	3.52%
Actiuni	MEDLIFE SA	M	3.43%
TOTAL			20.53%

Sursa : Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 3,79% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 56,08%, iar cea în unități de fond reprezintă 29,70%.

Structura activului FIA Capital Point Target 2045 (31.12.2025)

Sursa : Capital Point

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.747.119 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 339.000 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.408.119 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.536.513 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 836.133 Lei.

Există diferențe în suma de 129 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FIA Capital Point Target 2045.

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 guvernanta 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.

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	3,334,164.10	3,144,386.32	189,777.78	31
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	358,617.1	358,617.1	-	
- numerar	251,616.1	251,616.1	-	27
- alte beneficii (tichete de masă)	107,001.00	107,001.00	-	24
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remunerații fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentanții departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
<i>Remunerații fixe</i>	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	88,336.00	88,336.00	-	
numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6

- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6
------------------------------------	--------	--------	---	---

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

Politica de vot și implicare

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

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

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

S.A.I. Capital Point, în calitate de administrator al Fondului Capital Point Target 2045, participă în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

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

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

Pentru perioada de referință (2025), Capital Point Target 2045 (reprezentat de S.A.I. Capital Point S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

Modificări ale Documentelor Fondului

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 aferente anului 2025.

Conducerea societății

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

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

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

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

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

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

Sorin Petre Nae – Președinte al Consiliului de Administrație

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

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

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
18:08:45 +03'00'

Capital Point Target 2045

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	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12
6. Venituri din dobanzi	13
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	13
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	14
10. Alte cheltuieli operationale	14
11. Impozite	14
12. Numerar si echivalente de numerar.....	14
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	15
15. Managementul riscului financiar	17
Introducere	17
Riscul de piata	17
Riscul de lichiditate	20
Riscul de credit.....	22
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	24
17. Categori de active financiare si datorii financiare	26
18. Personal.....	26
19. Angajamente si datorii contingente.....	27
20. Informatii privind partile afiliate.....	27
21. Evenimente ulterioare datei de raportare	27

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

		2025	2024
Venituri	Note	LEI	LEI
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	361.829	48.664
Venituri din dobanzi		6.229	2.035
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	0	0
Aferente activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	0	0
Venituri din comisioane			0
Venituri din dividende		0	0
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(9.398)	4.389
		358.660	55.088
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	25.721	11.694
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		5.314	3.169
9			
Alte cheltuieli generale	10	2.597	1.865
		33.632	16.728
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		32.046	38.360
Impozite reținute la sursă	11	13.973	6.199
Profitul/(pierdere) exercitiului		339.000	44.559
Total rezultat global al exercitiului		339.000	44.559

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
18:09:20 +03'00'**ÎNTOCMIT,**Numele și prenumele:
ACCOMTESS PROFILE SRL
Calitate: PJ. AUTORIZATA
CECCAR
SemnaturaMihaela-
Virginia
TelesmanDigitally signed
by Mihaela-
Virginia Telesman
Date: 2026.04.28
15:56:29 +03'00'

Situatia pozitiei financiare**La 31 decembrie 2025**

		2025	2024
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	247.788	36.970
Alte creante si plati in avans		0	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	2.126.717	603.228
Total active		2.374.505	640.198
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		1.649	700
Alte datorii		210	76
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		1.859	776
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		1.536.513	549.429
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		497.133	45.435
Rezultat reportat		339.000	44.559
Total capital propriu	14	2.372.646	639.423
Total datorii si capital propriu		2.374.505	640.199

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
18:09:44 +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
15:57:03 +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
La 1 ianuarie 2024	14	941	95.790
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	44.559
Total rezultat global al exercitiului		-	-
Subscriere unitati de fond		5.333	585.958
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(780)	(86.885)
La 31 decembrie 2024	14	5.494	639.422
Profitul/(Pierdere) exercitiului			339.000
Total rezultat global al exercitiului			
Subscriere unitati de fond		10.832	1.519.342
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(961)	(125.120)
La 31 decembrie 2025	14	15.365	2.372.646

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

Sorin-
Petre Nae
Digitally signed
by Sorin-Petre
Nae
Date: 2026.04.28
18:10:01 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Telesman
Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Telesman
Date: 2026.04.28
15:57:30 +03'00'

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2025 LEI	2024 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		339.000	44.559
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	0
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		(1.523.489)	(508.715)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		1.485	(156)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(401)	64
Numerar net din activitatile de exploatare		(1.183.404)	(464.248)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	1.519.342	585.957
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(125.120)	(86.885)
Numerar net din activitatile de finantare		1.394.222	499.072
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		210.818	34.825
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		36.969	2.145
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	247.788	36.969

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situata Rezultatului Global.

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
18:10:27 +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
15:57:49 +03'00'

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul de Investiții Alternative CAPITAL POINT Target 2045 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 Target 2045 a fost autorizat începând cu luna noiembrie 2023.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unor randamente superioare pe termen mediu și lung, precum și limitarea treptată a volatilității portofoliului prin creșterea graduală a expunerii instrumentelor financiare cu venit fix pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă (2045).

Alocarea activelor este concepută pentru a trece treptat la un profil mai conservator, astfel încât să se reducă riscul atunci când data țintă se apropie.

Alocarea activelor este una dinamică, care se schimbă periodic pentru a optimiza riscul și randamentul pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă (2045). Astfel, Fondul are o toleranță ridicată la risc în primii ani de investiție, când orizontul investițional este îndepărtat, oferind astfel investitorilor posibilitatea de a avea expunere către active performante, dar speculative. Investițiile de portofoliu cu risc mai ridicat includ de obicei acțiuni și fonduri de acțiuni (locale și globale).

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 doi ani. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond în fiecare an în lunile februarie, aprilie, iunie, august, octombrie și decembrie, între data de 1 și 20 (inclusiv) a fiecărei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi plătite în contul bancar indicat de Investitor. În lunile ianuarie, martie, mai, iulie, septembrie și noiembrie din fiecare an nu se pot răscumpăra unități de fond.

Unitățile nu pot fi tranzacționate 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 reevaluata 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.

Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumprarilor din ultimele 24 de luni, pe comunicarea pe care o avem cu detinatorii unitatilor de fond sau pe nivelul comisioanelor percepute pentru rascumparari semnificative managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

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 2025	31 decembrie 2024
EUR	5.0985	4,9741
USD	4.3417	4,7768

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

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

e) Alte creante si datorii

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre brokeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

f) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 14 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, entitate fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta5dispozitiilor legale privind impozitarea.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

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>	2025	2024
Actiuni	266.944	23.287
Fonduri de investitii	98	(82)
Titluri de stat	94.786	25.459

Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	361.829	48.664
--	----------------	---------------

6. Venituri din dobanzi

	2025	2024
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	2.228	360
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	4.001	1.674
Bilete la ordin	-	-
	6.229	2.035

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 denominate in valute straine.

	2025	2024
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	124.316	49.319
Pierderi din cursul de schimb	(133.714)	(44.930)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(9.398)	4.389

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2025	2024
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	23.034	9.921
Comisioane de custodie si depozitare	2.687	1.772
	25.721	11.694

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul. 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 2.687 lei (2024: 1.772 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 358 lei (2024: 94 lei).

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2025	2024
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	5.314	3.169
	5.314	3.169

9. Alte cheltuieli operationale

	2025	2024
	LEI	LEI
Comisioane de audit	536	536
Comisioane ASF	1.142	475
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	919	854
Total alte cheltuieli operationale	2.597	1.865

10. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara 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 13.973 lei (2024: 6.199 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 inregistrat un impozit retinut la sursa de 246 lei (2024: 66 lei).

11. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar la banci	256.169	37.181
Depozite pe termen scurt	(8.381)	(211)
	247.788	36.970

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	1.331.695	287.871
Actiuni nelistate	705.215	310.207
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	-	-
Titluri de stat	89.806	5.150
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.126.717	603.228

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 2.372.646 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 2.372.707 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 62 lei. Activul net este divizat in 15.365 de unitati de fond la 31 decembrie 2025.

Valoarea activului net	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	2.372.646	639.422
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	2.372.707	639.355
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	62	(67)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	154.42	116.37
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	154.42	116.38

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:

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2024	841
Rascumparare si anulare unitati	(780)
Subscriere unitati	5.333
La 1 ianuarie 2025	5.494
Rascumparare si anulare unitati	(961)
Subscriere unitati	10.832
La 31 decembrie 2025	15.365

Managementul activului net

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului este de a obtine randamente superioare pe termen mediu si lung, precum si limitarea treptata a volatilitatii portofoliului prin cresterea graduala a expunerii instrumentelor financiare cu venit fix pe masura ce Fondul se apropie de data tinta (2045).

Data tinta a Fondului (2045) este data de la care fondul isi propune sa dețină o alocare conservatoare a portofoliului.

Astfel, incepand cu ianuarie 2045, Fondul nu va mai avea expunere pe actiuni si fonduri de actiuni (locale si globale), investind in obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si alte active.

Alocarea activelor este conceputa pentru a trece treptat la un profil mai conservator, astfel incat sa se reduca riscul investitional atunci cand data tinta se apropie.

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investitionala a fondului consta in diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturitati, volatilitate si nivel de risc, astfel incat acest subportofoliu sa aduca performanta si stabilitate pe termen lung Fondului. Pentru politicile si

procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*”.

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 management al 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 și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

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

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

Riscul ratei de 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 sensibilitatii 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
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	36.970	-	-	-	-	-	36.970
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	5.150	-	-	598.078	603.228
Total active	36.970	-	5.150	-	-	598.078	640.198
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	700	700
Alte datorii	-	-	-	-	-	76	76
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii	-	-	-	-	-	776	776
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	36.970	-	5.150	-	-	597.302	639.422

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2025							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	247.788	-	-	-	-	-	247.788
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	89.806	-	-	2.036.911	2.126.716
Total active	247.788	-	89.806	-	-	2.036.911	2.374.505
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	1.649	1.649
Alte datorii	-	-	-	-	-	210	210
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii		-	-	-	-	1.859	1.859
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	247.788	-	89.806	-	-	2.035.052	2.372.646

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

Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

Concentrarea expunerii valutare**Active financiare**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	% din totalul activelor financiare	
LEI	97%	33.07%
EUR	2%	38.46%
USD	1%	26.57%
GBP	0	1.9%
	100%	100%

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	97%	90%
Altele	3%	10%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	100%	100%
Altele	-	-
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat

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, între data de 1 și 20 a fiecărei 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 între sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 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	36.970	-	-	-	-	-	-	36.970
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	287.871	-	-	5.150	-	-	310.207	603.228
Total active financiare	324.841	-	-	5.150	-	-	310.207	640.198

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarul	700	-	-	-	-	-	-	700
Alte datorii si cheltuieli angajate	76	-	-	-	-	-	-	76
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-	-

Total datorii financiare	776	-	-	-	-	-	-	776
Excedent/(Deficit)de lichiditate	324.065	-	-	5.150	-	-	310.207	640.199

	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
La 31 decembrie 2025	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	247.788	-	-	-	-	-	-	247.788
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.331.695	-	-	89.806	-	-	705.215	2.126.716
Total active financiare	1.579.484	-	-	89.806	-	-	705.215	2.374.505

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
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarul	1.649	-	-	-	-	-	-	1.649
Alte datorii si cheltuieli angajate	210	-	-	-	-	-	-	210
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	1.859	-	-	-	-	-	-	1.859
Excedent/(Deficit)de lichiditate	1.577.625	-	-	89.806	-	-	705.215	2.372.646

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	247.788	36.970
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	2.126.717	603.228
Total expunere la riscul de credit	2.374.505	640.198

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Fara rating	100%	100%
	100%	100%

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
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Uniunea Europeana	100%	100%
Total	100%	100%

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

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

Altele	0%	0%
	100%	100%

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 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	287.871	-	-	287.871
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-	-
Titluri de stat	5.150	-	-	5.150
Unitati Fond	310.207	-	-	310.207
	603.228	-		603.228

				31 Decembrie 2025
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	1.331.695	-	-	1.331.695
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-	-
Titluri de stat	89.806	-	-	89.806
Unitati Fond	705.215	-	-	705.215
	2.126.717	-		2.126.717

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 deducere pentru costuri aferente tranzactiei,

instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

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

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

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

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

				31 decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	287.871	-	-	287.871
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	287.871	-	-	287.871

				31 decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	700	700
Alte datorii	-	-	76	76
	-	-	776	776

				31 decembrie 2025
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				

Numerar si echivalente de numerar	247.788	-	-	247.788
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	247.788	-	-	247.788
				31 decembrie 2025
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	1.649	1.649
Alte datorii	-	-	210	210
	-	-	1.859	1.859

Transferuri intre nivele

In anul 2025 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa

16. Categorii de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	2.126.717	603.228
Imprumuturi si creante*	247.788	36.970
	2.374.505	640.198
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	1.859	776
	1.859	776

* **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 fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 23.034 lei (2024: 9.921 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 1.291 lei (2024: 70 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
18:10:56 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:58:34 +03'00'

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.I.A. CERTINVEST TARGET 2045

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.121%	100.000%	RON	640.198.14	100.078%	100.000%	RON	2,374,633.69	1,734,435.55
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	45.826%	45.770%	RON	293.021.18		59.867%	RON	1,421,630.03	1,128,608.85
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)	31.196%	31.159%	RON	199,476.43	29.163%	29.141%	RON	691,980.87	492,504.44
- Actiuni (RO) din care:	30.391%	30.354%	RON	194,326.24	25.373%	25.353%	RON	602,046.20	407,719.96
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	30.391%	30.354%	RON	194,326.24	25.373%	25.353%	RON	602,046.20	407,719.96
- Obligatiuni (RO) din care:	0.805%	0.804%	RON	5,150.19	3.790%	3.787%	RON	89,934.67	84,784.48
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.805%	0.804%	RON	5,150.19	3.790%	3.787%	RON	89,934.67	84,784.48
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)	7.174%	7.165%	RON	45,869.01	21.293%	21.277%	RON	505,242.98	459,373.97
- Actiuni (SM), din care:	7.174%	7.165%	RON	45,869.01	21.293%	21.277%	RON	505,242.98	459,373.97
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	7.174%	7.165%	RON	45,869.01	21.293%	21.277%	RON	505,242.98	459,373.97
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	7.456%	7.447%	RON	47,675.75	9.458%	9.450%	RON	224,406.18	176,730.44
- Actiuni (ST), din care:	7.456%	7.447%	RON	47,675.75	9.458%	9.450%	RON	224,406.18	176,730.44
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	7.456%	7.447%	RON	47,675.75	9.458%	9.450%	RON	224,406.18	176,730.44
5. Depozite bancare, din care:	5.277%	5.270%	RON	33,741.49	10.241%	10.233%	RON	242,988.09	209,246.60
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	5.277%	5.270%	RON	33,741.49	10.241%	10.233%	RON	242,988.09	209,246.60
Banca Comerciala Romana	5.277%	5.270%	RON	33,741.49	10.241%	10.233%	RON	242,988.09	209,246.60
7. Conturi curente si numerar	0.505%	0.504%	RON	3,228.60	0.202%	0.202%	RON	4,800.29	1,571.69
7.1. Disponibil in cont curent	0.505%	0.504%	RON	3,228.60	0.202%	0.202%	RON	4,800.29	1,571.69
- EUR	0.489%	0.488%	RON	3,125.38	0.184%	0.184%	RON	4,375.12	1,249.75
- USD	0.016%	0.016%	RON	103.23	0.008%	0.008%	RON	182.44	79.21
- GBP	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.010%	0.010%	RON	242.73	242.73
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	48.514%	48.455%	RON	310,206.86	29.721%	29.698%	RON	705,215.28	395,008.42
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	48.514%	48.455%	RON	310,206.86	29.721%	29.698%	RON	705,215.28	395,008.42
II. Total obligatii	0.121%	0.121%	RON	775.83	0.078%	0.078%	RON	1,855.24	1,083.41
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.011%	0.011%	RON	70.12	0.054%	0.054%	RON	1,291.40	1,221.28
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.015%	0.015%	RON	94.41	0.015%	0.015%	RON	357.63	263.22
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	49.80	0.008%	0.008%	RON	185.21	135.41
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.084%	0.084%	RON	535.50	0.000%	0.000%	RON	0.00	-535.50
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de piata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursa	0.004%	0.004%	RON	26.00	0.001%	0.001%	RON	25.00	-1.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.879%	RON	639,422.31	100.000%	99.922%	RON	2,372,774.45	1,733,352.14

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 TARGET 2045

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	639,422.31	2,372,774.45	1,733,352.14
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	5,494,286,708	15,365,124,685	9,870,837,977
Vuan	116.38	154.43	38.05

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Certinvest TARGET 2045 – 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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activele totale ale F.I.A.
						lei	lei	lei	%	%	%
AQUILA PART PROD.COM	AQ	RO70662EAI18	30-Dec-25	23.000,00	0.1500	1.4160	32.568,00	1.371,00	0.002%	1.371,00	0,436%
BIOFARM S.A.	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-25	50.950,00	0.1000	0.8100	41.269,50	1.738,00	0.005%	1.738,00	0,430%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	314,00	10.0000	75.0000	23.550,00	0.992,00	0.000%	0.992,00	0,125%
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROM27ZIHV2M4	30-Dec-25	1.150,00	-	18.5000	21.275,00	0.896,00	0.001%	0.896,00	0,500%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012284474	30-Dec-25	699,00	0.0510	110,200	77.029,80	3.244,00	0.001%	3.244,00	0,158%
DN Agrar Group	DN	RO87WII43RS1	30-Dec-25	21.850,00	0.2000	2.8000	61.180,00	2.576,00	0.014%	2.576,00	1,888%
MedLife SA	M	ROMEDLACNOR8	30-Dec-25	7.915,00	0.2500	10.2800	81.366,20	3.426,00	0.001%	3.426,00	0,033%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Dec-25	6.270,00	1.0000	9.9900	62.637,30	2.638,00	0.000%	2.638,00	0,217%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	1.035,00	10.0000	65.9000	68.272,00	2.875,00	0.001%	2.875,00	2,185%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLGBJKKYH3	30-Dec-25	930,00	0.2000	55.8000	51.894,00	2.375,00	0.012%	2.375,00	1,037%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROLECACNOR5	30-Dec-25	2.140,00	10.0000	26.3500	24.615,00	1.037,00	0.001%	1.037,00	25,353%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-25	4.500,00	1.0000	5.4700	602.046,20	25.353,00	0.003%	25.353,00	3,787%
Total											

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

6.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in RON

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data scaden cupon	Rata cuponului		Valoare initiala	Doban da Cumul ata	Discount/Pr Cumulat(a)	Pre t Piat a	Valoar totala	Ponder e in totala obligati emis iun e	Ponder e in totala activu l total al F.I.A.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2704A	ROFMSR7EQWV5	-	100,00	7-Feb-25	22-Apr-26	6.85%	6.85%	97.91	4.7668	0.8526	-	10.352,95	0.000%	0.436%
R2707A	ROWB3W0GN3L9	-	100,00	31-Jan-25	3-Jul-26	6.85%	6.85%	97.89	3.4156	0.8005	-	10.210,61	0.000%	0.430%
R2910A	ROYXKB42YAO8	-	30,00	12-Nov-25	16-Oct-25	7.00%	7.00%	97.30	1.4767	0.0941	-	2.966,13	0.000%	0.125%
R2910A	ROYXKB42YAO8	-	120,00	12-Nov-25	16-Oct-26	7.00%	7.00%	97.30	1.4767	0.0941	-	11.864,49	0.000%	0.500%
R2910A	ROYXKB42YAO8	-	38,00	12-Nov-25	16-Oct-26	7.00%	7.00%	97.29	1.4767	0.0945	-	3.756,73	0.000%	0.158%
R2910A	ROYXKB42YAO8	-	454,00	12-Nov-25	16-Oct-26	7.00%	7.00%	97.20	1.4767	0.0976	-	44.843,55	0.000%	1.888%
R2910A	ROYXKB42YAO8	-	8,00	12-Nov-25	16-Oct-26	7.00%	7.00%	97.20	1.4767	0.0976	-	790,19	0.000%	0.033%
R2608A	ROZKUL6NN02	-	50,00	8-Dec-23	2-Aug-26	7.20%	7.20%	100,01	2.9984	-0.0070	-	5.150,02	0.000%	0.217%
Total												89.994,87	0.000%	3,787%

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	Valoare nominala		Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere re in activul total al emitentului F.I.A.
				eur	lei					
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	31-Dec-25	651.00	0.7500	18.4650	5.0985		61.287.62	0.000%	2.581%
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	31-Dec-25	435.00	-	37.7300	5.0985		83.679.39	0.000%	3.524%
IPSEN	FR0010259150	31-Dec-25	91.00	-	119.0000	5.0985		55.211.66	0.000%	2.325%
MAGNUM ICE CREAM	NL0015002MS2	31-Dec-25	46.40	-	13.6160	5.0985		3.221.14	0.000%	0.136%
NORDEX SE	DE000A0D6554	31-Dec-25	375.00	-	29.1200	5.0985		55.675.62	0.000%	2.345%
RENK GROUP AG	DE000RENK730	31-Dec-25	210.00	-	53.6200	5.0985		57.710.13	0.000%	2.418%
RWE.GY	DE0007037129	31-Dec-25	367.00	-	45.2600	5.0985		84.688.23	0.000%	3.566%
SCHNEIDER E.S.E	FR0000121972	31-Dec-25	46.00	-	234.9000	5.0985		55.091.33	0.000%	2.320%
THALES SA	FR0000121329	31-Dec-25	33.00	-	229.8000	5.0985		38.663.96	0.000%	1.628%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL0015000YV2	31-Dec-25	91.00	-	22.2300	5.0985		10.313.91	0.000%	0.434%
Total								505.242.58	0.000%	21.277%

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)

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denumite in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere re in activul total al emitentului F.I.A.
				gbp	lei					
Unilever PLC	GB00BVZK7T90	31-Dec-25	206.22	-	46.5950	5.8335		58.459.59	0.000%	2.462%
Total								58.459.59	0.000%	2.462%

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	Valoare nominala		Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere re in activul total al emitentului F.I.A.
				usd	lei					
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-25	30.00	-	230.8200	4.3417		30.064.54	0.000%	1.266%
FIRST SOLAR INC	US3364331070	31-Dec-25	51.00	-	261.2300	4.3417		57.843.30	0.000%	2.436%

GOOGLUSD - ALPHABET IN	US02079K3059	31-Dec-25	33.00	0.0010	313.0000	4.3417	44.845.42	0.000%	1.889 %
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	31-Dec-25	17.00	0.0010	448.7200	4.3417	33.193.34	0.000%	1.308 %
Total							165.946.59		6.988 %

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al F.I.A.	
	lei	%		
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.000%		
Total	0.00	0.000%		

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata		Pondere in activul total al F.I.A.	
	eur	856.12	lei	5.0965	lei	%		
BANCA COMERCIALA ROMANA					4.375.12	0.184%		
Total					4.375.12	0.184%		

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire Banca	Valoare Curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata		Pondere in activul total al F.I.A.	
	lei	42.02	lei	4.3417	lei	%		
BANCA COMERCIALA ROMANA					182.44	0.008%		
Total					182.44	0.008%		

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR GBP/RON		Valoare actualizata		Pondere in activul total al F.I.A.	
		41.61		5.8335				
BANCA COMERCIALA ROMANA					242.73	0.010%		
Total					242.73	0.010%		

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.	
			%		lei	lei	lei	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		242.959.00		29.09	242.988.09	10.233%	
Total								242.988.09	10.233%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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 denumite in EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei scditnte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Curs valutar BNP EUR/RON		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVMAOPC %	Pondere in activul total al F.I.A. %
				eur	ron	eur	ron	ron			
Amundi MSCI World UCITS	IE00B80T95	31-Dec-25	72.00	140,1590	5,0985	140,1590		5,0985	51,451,25	0,001%	2,167%
DWS Investment SA	IE00BM67HK77	31-Dec-25	263.00	50,0900	5,0985	50,0900		5,0985	72,273,63	0,001%	3,044%
Xtrackers plc	IE00BTJRMF35	31-Dec-25	62.00	64,1280	5,0985	64,1280		5,0985	20,271,31	0,000%	0,854%
ISHARES MSCI GLB	IE00018KRL9	31-Dec-25	1,860.00	9,5550	5,0985	9,5550		5,0985	90,612,07	0,001%	3,816%
Xtrackers plc	IE00B8UKDQ92	31-Dec-25	236.00	122,2300	5,0985	122,2300		5,0985	147,072,76	0,001%	6,193%
X MSCI WORLD ENERGY IC	IE00BM67HM91	31-Dec-25	260.00	46,5850	5,0985	46,5850		5,0985	61,753,54	0,001%	2,601%
Xtrackers plc	IE00BM67HQ30	30-Dec-25	253.00	38,3150	5,0985	38,3150		5,0985	49,423,30	0,003%	2,081%
Total									492,857,87		20,755%

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

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei scditnte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Curs valutar USD/RON		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVMAOPC %	Pondere in activul total al F.I.A. %
				usd	ron	usd	ron	ron			
BlackRock	IE00B6R92259	31-Dec-25	131.00	109,2800	4,3417	109,2800		4,3417	62,154,39	0,000%	2,617%
ISHARES NSDO US BIOTECH UCIT	IE00BYXGZH39	31-Dec-25	2,080.00	8,3075	4,3417	8,3075		4,3417	75,022,84	0,003%	3,159%
VanEck J.P. Morgan EM	IE00BQQP9F84	31-Dec-25	178.00	97,2800	4,3417	97,2800		4,3417	75,180,18	0,001%	3,165%
Total									212,357,41		8,943%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-2023	31-Dec-2024	31-Dec-2025
ACTIV NET	95,708,53	639,422,30	2,372,774,44
VUAN	101,71	116,38	154,43

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Societate: FIA CAPITAL POINT TARGET 2045
CIF: 400001
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania
Nr. reg. com: CSC09FIAIRD

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	639.422,27	108.505,23	1.315.337,83	16.614,63	543.005,59	125.119,86	2.497.765,69	0,00	2.372.645,83
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	549.428,68	85.103,39	949.096,24	11.005,77	134.096,90	96.109,16	1.632.621,82	0,00	1.536.512,66
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0,00	549.428,68	85.103,39	949.096,24	11.005,77	134.096,90	96.109,16	1.632.621,82	0,00	1.536.512,66
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	89.993,59	23.401,84	366.241,59	5.608,86	408.908,69	29.010,70	865.143,87	0,00	836.133,17
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	1.236.663,22	1.529.893,00	849.456,68	556.226,90	2.086.119,90	2.086.119,90	0,00	0,00
121	Profit sau pierdere	0,00	0,00	1.236.663,22	1.529.893,00	510.456,10	217.226,32	1.747.119,32	1.747.119,32	0,00	0,00
129	Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00	339.000,58	339.000,58	339.000,58	339.000,58	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	639.422,27	1.345.168,45	2.845.230,83	866.071,31	1.099.232,49	2.211.239,76	4.583.885,59	0,00	2.372.645,83
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	700,03	43.662,63	44.047,24	7.747,77	8.312,16	51.410,40	53.059,43	0,00	1.649,03
401	FURNIZORI	0,00	700,03	21.715,65	22.100,26	3.591,69	4.156,08	25.307,34	26.956,37	0,00	1.649,03
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	21.946,98	21.946,98	4.156,08	4.156,08	26.103,06	26.103,06	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	26,00	247,00	221,00	0,00	25,00	247,00	272,00	0,00	25,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	26,00	247,00	221,00	0,00	25,00	247,00	272,00	0,00	25,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	1.423.842,96	1.423.842,96	220.619,63	220.619,63	1.644.462,59	1.644.462,59	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	49,80	1.846.466,82	1.846.053,97	87.114,16	87.662,42	1.933.580,98	1.933.766,19	0,00	185,21
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	324.780,71	324.250,72	134,23	664,22	324.914,94	324.914,94	0,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	49,80	1.521.686,11	1.521.803,25	86.979,93	86.998,20	1.608.666,04	1.608.851,25	0,00	185,21
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	1.201,06	1.156,54	0,00	44,52	1.201,06	1.201,06	0,00	0,00
471	Cheltuieli inregistrate in avans	0,00	0,00	153,30	108,78	0,00	44,52	153,30	153,30	0,00	0,00
473	Decontari din operatii in curs de clarificare	0,00	0,00	1.047,76	1.047,76	0,00	0,00	1.047,76	1.047,76	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURIDE TERTI	0,00	775,83	3.315.420,47	3.315.321,71	315.481,56	316.663,73	3.630.902,03	3.632.761,27	0,00	1.859,24
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	603.228,00	0,00	4.253.368,86	2.849.510,66	393.358,51	273.728,02	5.249.955,37	3.123.238,68	2.126.716,69	0,00
5031	ACTIONII COTATE	287.870,96	0,00	3.130.647,87	2.183.830,59	318.833,77	221.826,63	3.737.362,60	2.405.657,22	1.331.695,38	0,00
507	CERTIFICATE VERZI PRIMITE	5.000,24	0,00	165.732,00	83.194,61	658,90	318,50	171.391,14	83.513,11	87.878,03	0,00
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	310.356,80	0,00	956.988,99	582.485,46	73.865,84	51.582,89	1.341.211,63	634.068,35	707.143,28	0,00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	310.206,88	0,00	954.014,26	580.755,46	73.332,47	51.582,89	1.337.553,61	632.338,35	705.215,26	0,00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI TITLURI PLASAMENT	149,92	0,00	2.974,73	1.730,00	533,37	0,00	3.658,02	1.730,00	1.928,02	0,00
51	CONTURI LA BANCII	36.970,10	0,00	57.635.337,59	57.539.232,17	11.361.081,97	11.246.369,11	69.033.389,66	66.785.601,28	247.788,38	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANCII	36.966,08	0,00	57.632.099,87	57.536.033,87	11.360.318,26	11.245.591,05	69.029.384,21	66.781.624,92	247.759,29	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
5121	Conturi la banci in lei	33.952,47	0,00	54.382.864,86	54.286.571,01	11.061.287,18	10.940.164,50	65.478.104,51	65.226.735,51	251.369,00	0,00
5124	DISPONIBIL BANCA VALUTA	3.228,61	0,00	987.161,42	987.604,27	47.544,28	45.529,75	1.037.934,31	1.033.134,02	4.800,29	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-215,00	0,00	2.262.073,59	2.261.858,59	251.486,80	259.896,80	2.513.345,39	2.521.755,39	-8.410,00	0,00
518	DOBANZI	4,02	0,00	3.237,72	3.198,30	763,71	778,06	4.005,45	3.976,36	29,09	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	4,02	0,00	3.237,72	3.198,30	763,71	778,06	4.005,45	3.976,36	29,09	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	52.832.219,68	52.832.219,68	10.847.594,12	10.847.594,12	63.679.813,80	63.679.813,80	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	52.832.219,68	52.832.219,68	10.847.594,12	10.847.594,12	63.679.813,80	63.679.813,80	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	640.198,10	0,00	114.720.926,13	113.220.962,51	22.602.034,60	22.367.691,25	137.963.158,83	135.588.653,76	2.374.505,07	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	28.997,78	28.997,78	4.634,59	4.634,59	33.632,37	33.632,37	0,00	0,00
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	28.124,01	28.124,01	4.589,04	4.589,04	32.713,05	32.713,05	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	873,77	873,77	45,55	45,55	919,32	919,32	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	1.207.665,44	1.207.665,44	166.820,93	166.820,93	1.374.486,37	1.374.486,37	0,00	0,00
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	0,00	0,00	2.126,79	2.126,79	0,00	0,00	2.126,79	2.126,79	0,00	0,00
6642	Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate	0,00	0,00	2.126,79	2.126,79	0,00	0,00	2.126,79	2.126,79	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	120.166,50	120.166,50	13.547,63	13.547,63	133.714,13	133.714,13	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	1.085.372,15	1.085.372,15	153.273,30	153.273,30	1.238.645,45	1.238.645,45	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	1.236.663,22	1.236.663,22	171.455,52	171.455,52	1.408.118,74	1.408.118,74	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	1.529.893,00	1.529.893,00	217.226,32	217.226,32	1.747.119,32	1.747.119,32	0,00	0,00
761	Venituri din imobilizari financiare	0,00	0,00	13.843,91	13.843,91	129,21	129,21	13.973,12	13.973,12	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	0,00	0,00	372,40	372,40	0,00	0,00	372,40	372,40	0,00	0,00
7642	Venituri din investitii pe termen scurt cedate	0,00	0,00	372,40	372,40	0,00	0,00	372,40	372,40	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	114.424,95	114.424,95	9.891,44	9.891,44	124.316,39	124.316,39	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	4.931,90	4.931,90	1.297,08	1.297,08	6.228,98	6.228,98	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	1.396.319,84	1.396.319,84	205.908,59	205.908,59	1.602.228,43	1.602.228,43	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	0,00	0,00	1.529.893,00	1.529.893,00	217.226,32	217.226,32	1.747.119,32	1.747.119,32	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	640.198,10	640.198,10	122.148.071,27	122.148.071,27	24.172.269,31	24.172.269,31	146.960.538,68	146.960.538,68	2.374.505,07	2.374.505,07

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-Virginia Telesman
Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Telesman
Date: 2026.04.28
15:59:04 +03'00'