

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni („Fondul”), administrat de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. („Administratorul”), cu sediul social în București, Sector 1, Șoseaua București – Ploiești, nr. 43, România, identificat prin codul unic de înregistrare fiscală 22264941, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 19.834.155 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 1.701.422 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS Adoptate de UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 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, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). 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 Fond, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte informații – Raportul Anual („Raportul Administratorilor”)

6. Conducerea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și completările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

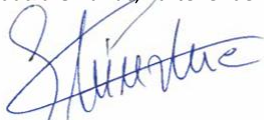
15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 22 octombrie 2024 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni pentru exercițiile financiare 2024 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Fondul auditat.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2026

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP OBLIGATIUNI

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

Intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale
rezultatului global 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5-27

FDI OTP OBLIGATIUNI
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	2025	2024
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5	3.630.748	4.926.307
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6	16.242.742	86.095.809
Total active		<u>19.873.489</u>	<u>91.022.115</u>
Datorii			
Alte datorii financiare	7	33.943	325.269
Alte datorii nefinanciare	7	5.392	10.330
Total datorii		<u>39.335</u>	<u>335.598</u>
Capitaluri proprii			
Capital	8	10.619.167	49.062.950
Prime de capital		9.214.988	41.623.567
Total capitaluri proprii		<u>19.834.155</u>	<u>90.686.517</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>19.873.490</u>	<u>91.022.115</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. in data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024

FDI OTP OBLIGATIUNI**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2025	2024
Venituri			
Venituri din dobânzi	9	2.098.663	4.576.403
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	10	237.519	1.277.678
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	11	(84.573)	188.540
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(34)	(71)
Alte venituri financiare		4.691	15.949
Total venituri/cheltuieli financiare		<u>2.256.266</u>	<u>6.058.499</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile	9	(2.337)	(25.441)
Cheltuieli privind comisioanele Depozitarului si Administratorului si alte comisioane	12	(498.167)	(1.018.952)
Cheltuieli privind comisioanele de tranzactionare		(4.697)	-
Alte cheltuieli generale	13	(49.642)	(48.424)
Total cheltuieli		<u>(554.843)</u>	<u>(1.092.817)</u>
Profit net al perioadei		<u>1.701.422</u>	<u>4.965.683</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>1.701.422</u>	<u>4.965.683</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. in data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024

FDI OTP OBLIGATIUNI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PRORII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	8	49.062.950	41.623.567	-	90.686.517
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierderea exercițiului financiar		-	-	1.701.422	1.701.422
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	1.701.422	(1.701.422)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	1.701.422	-	1.701.422
Contribuții de la și distribuiți către investitori:					
Subscrieri de unități de fond		675.328	550.825	-	1.226.153
Răscumpărări de unități de fond		(39.119.112)	(34.660.826)	-	(73.779.938)
Total tranzacții cu deținătorii investitori		(38.443.784)	(34.110.001)	-	(72.553.785)
Sold la 31 decembrie 2025	8	10.619.167	9.214.988	-	19.834.155
		Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	8	55.850.453	42.885.296	-	98.735.749
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierderea exercițiului financiar		-	-	4.965.683	4.965.683
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	4.965.683	(4.965.683)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	4.965.683	-	4.965.683
Contribuții de la și distribuiți către investitori:					
Subscrieri de unități de fond		6.550.225	5.283.547	-	11.833.772
Răscumpărări de unități de fond		(13.337.727)	(11.510.959)	-	(24.848.686)
Total tranzacții cu deținătorii investitori		(6.787.503)	(6.227.412)	-	(13.014.915)
Sold la 31 decembrie 2024	8	49.062.950	41.623.567	-	90.686.517

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. în data de 29 aprilie 2026 și au fost semnate de către membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
 Director General Adjunct
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Melinte Delia-Stefania
 Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
 Persoana juridică autorizată CECCAR sub
 numărul SE.18810/2024

FDI OTP OBLIGATIUNI
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	2025	2024
Activitati de exploatare			
Incasari din vanzari de active financiare		77.408.213	27.883.295
Plati pentru achizitii de active financiare		(7.689.644)	(15.528.443)
Incasari din instrumente derivate		412.267	828.728
Plati din instrumente derivate		(519.781)	(469.963)
Variatia depozitelor pe termen scurt		(261)	-
Dobanzi incasate		2.323.389	5.039.965
Plati pentru alte datorii si cheltuieli asimilate		(617.259)	(1.071.241)
Plati de obligatii fiscale		(58.556)	(13.791)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare		71.258.368	16.668.550
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		1.105.141	11.651.681
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(73.599.685)	(24.650.319)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		(72.494.545)	(12.998.638)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(59.348)	188.088
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(1.295.525)	3.858.000
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	5	4.926.378	1.068.377
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	5	3.630.853	4.926.378

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. in data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
 Director General Adjunct
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Melinte Delia-Stefania
 Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub
 numarul SE.18810/2024

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI OTP Obligatiuni („Fondul”) a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 sub denumirea initiala FDI OTP BalansisRO, fiind autorizat de CNVM prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008, inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400048/27.02.2008 si avand codul LEI (codul unic de identificare al unei entități) 549300NXSWWGUADSWV50. Prin Decizia CNVM nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat modificarea denumirii Fondului si a politicii de investitii a fondului, devenind un fond care investeste preponderent in obligatiuni. Durata de functionare a fondului este nelimitata.

Fondul este constituit in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

Administrarea Fondului este realizata de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A., („Administratorul”), inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400023, autorizata prin Decizia de autorizare CNVM nr. 2620/18.12.2007, fiind înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J2007015502400, Cod unic de inregistrare 22264941, avand sediul in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 43. INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este autorizată si în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 78/18.07.2025 și este înscrisă în Registrul public ASF cu numărul PJR008AFIAA/400003 din 18.07.2025.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 si autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Auditorul Fondului este Deloitte Audit S.R.L., CUI 7756924, înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J1995006775407.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la investitori de retail si investitori institutionali, definiti conform prospectului de emisiune, printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in instrumente cu venit fix, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu.

Fondul emite doua clase de unitati de fond:

1. Clasa R – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei.
2. Clasa I – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei, dedicata investitorilor institutionali.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 ("IFRS"). Situatiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare ale Fondului sunt prezentate în lei romanesti ("RON") cu exceptia cazului în care se specifica altfel.

2.2. Utilizarea estimarilor si judecăților semnificative

Întocmirea situatiilor financiare presupune utilizarea din partea conducerii Administratorului Fondului a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau în perioada în care estimarea este revizuita si în perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost întocmite în baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Fondul își va continua activitatea si în viitorul previzibil.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si considera ca nu va fi afectata continuitatea activitatii acesteia. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluata la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare înregistrate în situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, certificate de trezorerie ale statului, unitati de fond si instrumente financiare derivate, preturile obligatiunilor si ale certificatelor de trezorerie ale statului fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare iar cele ale unitatilor de fond fiind cele publicate sau confirmate de administratorii fondurilor.

Clasificarea unitatilor de fond emise de catre Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital tinand cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare punctele 32.16 A - B si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizeaza periodic clasificarea unitatilor de fond, tinand cont de faptul ca exista diferente între valoarea activului net determinat conform prevederilor prospectului de emisiune si valoarea activului net determinat conform IFRS. Pentru calculul valorii activului net atribuibil investitorilor în unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, Regulamentul 9/2014.

Tranzactiile cu investitorii (subscrierile/rascumpararile) se realizeaza la valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014, valoarea răscumpărarilor nefiind semnificativ diferită de valoarea activului net determinată conform IFRS.

2.3. Conversia în moneda straina

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este leul romanesc („RON”) deoarece reprezinta moneda mediului economic primar în care operează Fondul. Situatiile financiare sunt prezentate în RON, daca nu se specifica altfel, sumele fiind rotunjite la cel mai apropiat leu.

b) Conversii valutare

Tranzactiile în valuta sunt inregistrate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare denumite în valuta sunt reconvertite în moneda functionala la rata de schimb a Bancii Nationale a Romaniei valabila la data de raportare.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare si nemonetare sunt prezentate ca parte a castigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar” iar cele aferente activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”.

Elementele nemonetare sunt masurate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	5,0985	4,9741	2,50%
Dolar american (USD)	4,3417	4,7768	-9,11%
Lira sterlina (GBP)	5,8335	5,9951	-2,70%
Franc elvetian (CHF)	5,4743	5,2806	3,67%

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate în cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în Situatia profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

De asemenea, Fondul a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 01 ianuarie 2023, amendamente ce oferă îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

2.5. Standarde emise care au intrat în vigoare si/sau care vor intra în vigoare începând cu exercitiile viitoare

a) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente care au intrat în vigoare în anul curent

- **Amendamente IAS 21** - Lipsa interschimbabilitatii emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2025. Amendamentele contin îndrumari ca entitatile sa mentioneze atunci când o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibila.

Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informatiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situatii financiare.

b) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, emise dar care nu sunt inca în vigoare si nu au fost adoptate anticipat

Urmatoarele standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situatiilor financiare si nu au fost aplicate în întocmirea acestor situatii financiare:

- i) **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare cu data intrării în vigoare 01 ianuarie 2026.**
Amendamentele clarifică clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativă (ESG) și similare. Amendamentele clarifică și data la care un activ sau o datorie financiară este derecunoscut(a) și introduce cerințe suplimentare de prezentare cu privire la investițiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- ii) **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale cu data intrării în vigoare 01 ianuarie 2026.**
Cerințele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să includă factorii pe care o entitate trebuie să-și ia în calcul atunci când aplică IFRS 9:2.4 în contractele de achiziție și livrare de energie electrică din surse regenerabile pentru care sursa de producere a energiei electrice depinde de condițiile naturale. Dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să permită unei entități care aplică un contract de energie electrică din surse regenerabile care depinde de condițiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor să desemneze un volum variabil de tranzacții de energie electrică previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor dacă sunt îndeplinite anumite criterii și să evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind același ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 și IFRS 19 vor introduce cerințe de prezentare de informații cu privire la contractele de energie electrică dependente de condițiile naturale cu anumite caracteristici specificate.
- iii) **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 cu data intrării în vigoare 01 ianuarie 2026.** Aceste amendamente includ clarificări, simplificări, corectii și modificări în următoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptată de o entitate care adoptă standardele pentru prima dată (IFRS 1); (b) câștigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferenței amânate între valoarea justă și prețul de tranzacționare (IFRS 7); (d) introducerea și prezentările de informații privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidență a datoriilor de leasing de către locatar (IFRS 9); (f) prețul de tranzacționare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazată pe cost (IAS 7).
- iv) **IFRS 18 - Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare cu data intrării în vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul introduce trei seturi de cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind Măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare.
- v) **IFRS 19 - Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat cu data intrării în vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul permite filialelor să ofere informații restrânse atunci când aplică Standardele de Contabilitate IFRS în situațiile financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele eligibile și stabilește cerințele de furnizare de informații pentru filialele care aleg să îl aplice.
- vi) **Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participatie ale acestuia și alte modificări, amânate pe perioadă nedeterminată.**
Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participatie, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Fondul anticipează ca adoptarea acestor standarde noi și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în viitor.

2.6. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatiile financiare sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

La întocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar conturile curente la banci si depozitele (inclusiv dobanzile aferente) cu o scadenta initiala mai mica de 3 luni.

Conturile curente la banci si depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni sunt detinute/constituite la banci din Romania, sunt recunoscute la cost amortizat si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

2.7. Active si datorii financiare

a) Recunoaşterea iniţială

Activele si datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate initial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare care sunt direct atribuite achizitiei sau emiterii sale. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizițiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

b) Clasificare si masurarea ulterioara

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum si de modelul de afaceri pentru care au fost dobandite:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca îndeplineşte ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Fondul include in aceasta categorie numerarul si echivalentele de numerar. Aceste active sunt masurate ulterior la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dobândă sunt recunoscute în "venituri din dobanzi", câștigurile și pierderile valutare sunt recunoscute în „castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”, iar pierderea de credit asteptata este recunoscută în "venituri/(cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare". Orice câștig sau pierdere la derecunoastere este, de asemenea, recunoscut ca profit sau pierdere.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, certificate de trezorerie ale statului, unitati de fond si instrumente financiare derivate. Aceste active sunt masurate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere, castigurile si pierderile nete fiind inregistrate in "câștig net/(pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere".

Preturile obligatiunilor si ale certificatelor de trezorerie ale statului sunt disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare (detalierea metodelor este prezentata in nota 4).

Preturile unitatilor de fond sunt cele considerate in functie de admiterea la tranzactionare a acestora, astfel:

- a) Unitatile de fond neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, din România sau dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute la nivel internațional (ex: Bloomberg).
- b) Unitatile de fond admise la tranzactionare pe mai multe piețe reglementate și/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, se evaluează la prețul de inchidere al secțiunii de piață considerată piață principală având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar.

La 31 decembrie 2025 Fondul nu detine unitati de fond iar la 31 decembrie 2024, Fondul detine unitati de fond neadmise la tranzactionare, acestea fiind evaluate in functie de preturile de rascumparare, de la data evaluarii, ale unitatilor de fond pentru fiecare fond de investitii, asa cum sunt publicate de administratorii fondurilor de investitii.

Contractele derivate pe cursul de schimb („contractele forward”) servesc ca o componenta a strategiei de investitii a Fondului si sunt utilizate in primul rand pentru a structura si acoperi investitiile, pentru a imbunatati performanta si pentru a reduce riscul Fondului (Fondul nu desemneaza contractele derivate ca instrumente de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire).

La 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024 Fondul nu detine active financiare clasificate in categoria *Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*.

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii. In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

c) **Reclasificarea**

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

d) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei în mod simultan. Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Fondului.

e) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

f) Pierderi de credit asteptate

Pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat, Fondul masoara riscul de credit prin calculul pierderilor de credit asteptate (ECL) ce reprezinta produsul dintre PD (probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor), LGD (pierderi in caz de neindeplinire a obligatiilor) si rata de discountare (rata dobanzii efective), tinand cont de durata de viata ramasa a obligatiei.

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL”). In cazul in care Fondul stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor a fost alocata tinand cont de rating-ul contrapartidei, iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente.

Fondul calculeaza ECL pentru numerar si echivalente de numerar, prezentarea acestora in situatiile financiare fiind neta de ECL.

g) Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzactie în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au încheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

2.8. Alte datorii financiare si nefinanciare

Alte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Datoriile financiare sunt reprezentate de datoriile aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare si custodie, marjele pentru instrumentele derivate, datoriile cu privire la auditul financiar precum si datorii privind comisioanele datorate tertilor.

Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de impozitul retinut la sursa pentru tranzactiile cu intrumente financiare precum si datoriile privind taxele datorate ASF.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

2.9. Capital

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nici o obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Daca ulterior unitatile de fond au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Subscrierea si rascumpararea sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitaluri proprii.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare in orice localitate din tara in care isi desfasoara activitatea distribuitorii autorizati pentru unitatile de fond, prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA precum si prin intermediul agentilor de distributie.

In activitatea zilnica nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica) si in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare. In aceste zile nu se publica valoarea zilnica a unitatii de fond (VUAN).

Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare prin reseaua de distributie, prin agentii de distributie sau direct prin creditarea contului Fondului cu suma corespunzatoare unei subscrieri, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare si vor fi procesate la VUAN-ul calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Pentru anul 2025 si anul 2024 comisionul de subscriere a fost de 0% din suma investita.

Informatii cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in Situatiile modificarilor capitalului propriu.

2.10. Venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile din dobanzi si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda utilizand metoda ratei dobanzii efective, atat pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat cat si pentru activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizează plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului.

2.11. Alte venituri financiare

Alte venituri financiare sunt reprezentate de incasarea comisioanelor returnate din investitiile in titluri de plasament ale altor fonduri de investitii, conform conventiilor incheiate.

2.12. Castig net (Pierdere neta) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include toate modificarile valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare, inclusiv diferentele de curs. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iese").

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

2.13. Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament.

Principalele cheltuieli ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisioanele de custodie si depozitare si onorariile de audit. Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune al Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform procentului inclus in contractul de custodie.

2.14. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor in conformitate cu IFRS din anul curent.

3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate. Conducerea urmareste reducerea acestor factori de risc asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de servicii de administrare profesioniste a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat.

Riscurile asociate investitiilor financiare care sunt realizate in procesul investitional al Fondului sunt multiple si includ:

- Riscul de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret);
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit aferente activelor si datoriilor financiare pe care le detine;
- Riscul concentrarii (al diversificarii) este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.
- Riscul operational ce reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare si evaluare desfășurate în numele Fondului.
- Riscul climatic. Schimbările climatice, precum si declinul si degradarea naturii pot afecta funcționarea pe termen lung a Fondului. Riscurile legate de schimbările climatice au impact asupra unor indicatori macroeconomici precum inflația, creșterea economică, stabilitatea financiară si transmitia politicii monetare. Acestea afectează, de asemenea, valoarea si profilul de risc ale activelor din bilanțul societății si a entitatilor administrate. Fondul considera riscurile de sustenabilitate, inclusiv riscurile climatice ca fiind factori ai riscurilor existente deja si luate în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor. Fondul isi revizuieste in mod constant politicile si procesele referitoare la calitatea si fiabilitatea datelor utilizate si pentru a determina modalitatea în care riscurile de sustenabilitate sunt integrate în procesele existente pentru: activitatea

de analiză, decizii de investiții, administrarea portofoliului, managementul și controlul riscurilor, funcția de conformitate, etc. O importanță deosebită este acordată includerii riscurilor de sustenabilitate în planurile de continuare a activității. Aspectele legate de clima pot afecta evaluarea la valoarea justă a activelor și datoriilor din situațiile financiare. De exemplu, punctele de vedere ale participanților la piața financiară cu privire la legislația potențială privind clima ar putea afecta valoarea justă a unui activ al Fondului.

Politica de investiții

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix (obligțiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat, etc) emise de emitenți din Europa Centrală și de Est, depozite bancare, etc. Categoriile de active menționate anterior nu sunt restrictive, fondul putând să investească și în alte categorii de active, în conformitate cu instrumentele financiare menționate în prospectul de emisiune al fondului. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, Fondul poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în obligțiuni corporative în scopul protecției investitorilor. Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare mai sus menționate, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare. Politică de investiții a Fondului se va realiza având în vedere menținerea unui nivel mediu al riscului de piață prin efectuarea de plasamente în condiții de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligțiuni convertibile. Aceeași limită se aplică și investițiilor în titluri de valoare garantate cu active/obligțiuni ipotecare (ABS/MBS). Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare. Fondul nu va investi în titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale.

3.1. Sistemul de limite de risc

Politica de administrare a riscului are un sistem de limite referitor la măsurările folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor relevante.

Aceste limite sunt conform profilului de risc și strategiei de investiții descrise în cadrul prospectelor de emisiune al Fondului.

În procesul investitional al administrării portofoliului Fondului se vor folosi tehnici și metode de investiții aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, inclusiv instrumente financiare derivate, cu respectarea principiului unei administrări eficiente și prudente și a reglementărilor ASF incidente.

Controlul limitetelor reprezintă în principal:

- Confirmarea limitelor portofoliilor aflate sub administrare prin alocarea strategică a activelor și tacticile de alocare a activelor în funcție de structura cadru prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, apoi verificarea de încadrare a portofoliilor în limitele permise;
- Verificarea constrângerilor legale pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliilor în acord cu noile constrângeri;
- Verificarea constrângerilor de lichiditate pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliilor în acord cu noile constrângeri;

Restricțiile investitoriale privind Fondul se pot structura astfel:

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

- restrictii legislative - sunt cele definite prin cadrul legislativ in vigoare, procedura de control a limitelor trebuie adaptata la toate schimbarile legislative prin actualizarea mecanismele de control al limitelor.
- restrictii definite de Prospectele, Regulile si Contractele de societate pentru Fond – sunt autorizate de catre ASF;

3.2. Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

3.3. Monitorizarea procesului de administrare a riscurilor

Persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscurilor va monitoriza adecvat si eficient masurilor luate pentru a remedia deficientele in procesul de administrare a riscurilor.

Consiliul de Supraveghere si Directoratul primesc trimestrial rapoarte intocmite de persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscului cu privire la:

- a. adecvarea si eficienta procesului de administrare a riscurilor;
- b. orice deficientele in procesul de administrare a riscurilor Fondului, cu o indicatie de propuneri de imbunatatire si
- c. daca masurile de remediere corespunzatoare au fost luate.

Riscul de piata

(i) Riscul de pret

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de natura capitalului propriu detinute de Fond in urma modificarii valorii juste a acestora ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor). Expunerea la riscul de pret provine din investitiile Fondului in unitati de fond.

Activele financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Unitati de fond	-	9.092.109
FDI BRD SIMFONIA	-	1.770.364
OTP EURO BOND	-	7.321.745
Total	-	9.092.109

O modificare de +/- 10% a valorii unitare a activului net si a cotațiilor acestora ar putea avea un impact in rezultatul Fondului, respectiv in activul net al acestuia de aproximativ +/- 0 la 31 decembrie 2025 si de aproximativ +/- 909.211 la 31 decembrie 2024. Ponderea in activul net al Fondului este de 0% la 31 decembrie 2025 (10% la decembrie 2024).

Concentrarea riscului de pret a unitatilor de fond este de 100% in entitati din Romania.

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

(ii) Riscul de rata a dobanzii

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar.

Indicatorul calculat de catre departamentul de administrare al riscului pentru evaluarea riscului ratei dobanzii este Modified duration.

Unitatile de fond nelistate au fost incluse in categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda. Tot in aceasta categorie sunt incluse si alte datorii si cheltuieli estimate catre furnizori.

In tabelul urmator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii:

31 Decembrie 2025	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	3.630.748	-	-	-	-	3.630.748
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.644.530	354.815	7.194.613	7.048.784	-	16.242.742
TOTAL	5.275.277	354.815	7.194.613	7.048.784	-	19.873.489
Datorii financiare						
Alte datorii financiare	-	-	-	-	(33.943)	(33.943)
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.275.277	354.815	7.194.613	7.048.784	33.943	19.839.547
31 Decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	4.926.307	-	-	-	-	4.926.307
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	921.747	15.730.084	47.326.058	13.025.811	9.092.109	86.095.809
TOTAL	5.848.053	15.730.084	47.326.058	13.025.811	9.092.109	91.022.115
Datorii financiare						
Alte datorii financiare	(232.194)	-	-	-	(93.074)	(325.269)
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.615.859	15.730.084	47.326.058	13.025.811	8.999.035	90.696.847

Variatia +/- cu 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii poate genera o variatie +/- a veniturilor din dobanzi aferente obligatiunilor si implicit a profitului sau pierderii Fondului cu 237.136 lei la 31 decembrie 2025 si cu 1.050.196 lei la 31 decembrie 2024.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Fondul detine investitii financiare, disponibil in conturi curente, depozite si alte active si datorii, denominate in EUR sau USD. 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.

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Expunerea activelor si datoriilor pe valute este prezentata in tabelul urmator:

31 Decembrie 2025	Total	RON	USD	EURO
Active				
Numerar si echivalente de numerar	3.630.748	2.536.628	-	1.094.120
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	16.242.742	16.242.742	-	-
TOTAL	19.873.489	18.779.369	-	1.094.120
Datorii financiare				
Alte datorii financiare	33.943	30.731	3.186	25
Pozitie valutara neta	19.839.547	18.748.639	(3.186)	1.094.094

31 Decembrie 2024	Total	RON	USD	EURO
Active				
Numerar si echivalente de numerar	4.926.307	4.919.786	-	6.520
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	86.095.809	50.202.955	-	35.892.853
TOTAL	91.022.115	55.122.741	-	35.899.374
Datorii financiare				
Alte datorii financiare	325.269	88.897	4.152	232.219
Pozitie valutara neta	90.696.847	55.033.844	(4.152)	35.667.154

La 31 decembrie 2025 expunerea neta pe valuta euro este de 6% din activul net al Fondului (39% la 31 decembrie 2024).

Impactul net asupra capitalului propriu si a profitului si pierderii a unei modificari de $\pm 2,5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR si LEI/USD la 31 decembrie 2025, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 27.273 lei (± 891.575 lei la 31 decembrie 2024).

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

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.

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
Numerar si echivalente de numerar	3.630.748	4.926.307
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	16.242.742	76.872.530
Total expunere	19.873.489	81.798.836

In 2025 si 2024 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant si nu a prezentat indicatori de depreciere.

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Conturile curente si depozitele bancare sunt deschise la banci de renume si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2025, depozitele bancare fiind scadente in luna ianuarie 2026.

Pierderile de credit asteptate pentru numerar si echivalente de numerar sunt prezentate in nota 5.

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide si ratingul acestora conform agentiei de rating Fitch pentru numerar, echivalente de numerar si depozite este prezentata in tabelul de mai jos:

Banca emitenta		31 Decembrie 2025	Procent din total expunere	31 Decembrie 2024	Procent din total expunere
OTP Bank Romania	BBB-	-	0%	4.585.798	93%
Banca Transilvania	BBB-	606.468	17%	-	0%
Banca Comerciala Romana	BBB+	2.958.428	81%	21.186	0%
BRD - Groupe Societe Generale	BBB+	44.793	1%	49.104	1%
Citi Bank	BBB-	21.158	1%	201.359	4%
ING Bank Romania	AA-	-	0%	4.134	0%
UniCredit Bank Romania	BBB+	6	0%	64.797	1%
Total		3.630.853	100%	4.926.378	100%

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt reprezentate de certificate de trezorerie ale statului si obligatiuni. La data de 31 decembrie 2025 obligatiunile corporative, sunt in valoare de 1.540.967 lei (la 31 decembrie 2024: 17.068.789 lei) si reprezinta 11% (la 31 decembrie 2024: 23%) din totalul obligatiunilor, fiind detinute la Raiffeisen Bank Romania SA, ratingul acesteia, conform agentiei de rating Moodys, fiind Baa1.

Concentrarea riscului expunerii pe tari pentru obligatiuni este urmatoarea:

Tara	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Romania	100,00%	96,52%
Ungaria	0,00%	0,68%
Olanda	0,00%	2,80%
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 unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor unitatilor sale de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii unitare a activului net a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune.

Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii. Obiectivul investitional al Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital in conditiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

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

Pentru active financiare analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active,

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

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.

31 Decembrie 2025	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active							
Numerar si echivalente de numerar	3.630.853	-	-	-	-	(106)	3.630.748
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.644.530	354.815	7.194.613	7.048.784	-	-	16.242.742
TOTAL	5.275.383	354.815	7.194.613	7.048.784	-	(106)	19.873.489
Datorii financiare							
Alte datorii financiare	33.943	-	-	-	-	-	33.943
Excedent / (Deficit de lichiditate)	5.241.440	354.815	7.194.613	7.048.784	-	(106)	19.839.547

31 Decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active							
Numerar si echivalente de numerar	4.926.378	-	-	-	-	(71)	4.926.307
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	921.747	15.730.084	47.326.058	13.025.811	9.092.109	-	86.095.809
TOTAL	5.848.125	15.730.084	47.326.058	13.025.811	9.092.109	(71)	91.022.115
Datorii financiare							
Alte datorii financiare	325.269	-	-	-	-	-	325.269
Excedent / (Deficit de lichiditate)	5.522.856	15.730.084	47.326.058	13.025.811	9.092.109	(71)	90.696.847

Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in nota 8. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibil investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

4. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzactii desfasurate în conditii normale între participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau în absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1 - Preturi cotate (valori neajustate) disponibile pe pietele active pentru active si datorii similare;
- Nivelul 2 - Alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret);
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat.

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

In cazul in care nu exista un pret cotation pe o piata activa, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, unitati de fond detinute in fonduri deschise de investitii si instrumente financiare derivate – contracte forward pe cursul de schimb.

Unitățile de fond sunt nelistate si sunt detinute in fonduri deschise de investiții ce permit rascumparari zilnice la valoarea activului net, caracterizate prin perioade frecvente de răscumparare, lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond, motiv pentru care sunt incadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de datorie se bazeaza pe o cotation relevanta MID publicata de Bloomberg (scor BVAL 8) instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotation pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind tehnicile de evaluare agreeate si se clasifica in nivelul 2.

Preturile instrumentele de datorie care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat, pretul se obtine prin aplicarea, in ordinea enumerata a regulilor de mai jos:

- Pentru instrumentele care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat (scor BVAL 1-7), se foloseste pretul MID, indiferent de scorul BVAL;
- Pentru instrumentele care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata;
- Pentru instrumentele pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de intermediar/emitent. Aceste instrumente sunt clasificate pe nivelul 2 deoarece evaluarea valorii juste se bazeaza pe intrari observabile din piata, direct prin preturi, piata acestora fiind considerata o piata care nu este activa.

Pentru restul instrumentelor de datorie pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul matematic agreeat.

La determinarea valorii juste a instrumentelor de datorie fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, metoda de evaluare presupune determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor in EUR fata de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective si obtinerea pretului clean. Toate obligatiunile evaluate pe model sunt denominate in RON. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 1 si 10 ani. Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti europeni. S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Composite AA Curve, EURO Composite A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating. Ulterior se determina spread-ul acestor randamente pe euro fata de clasa de rating suveran AAA din zona euro (EUR Government Strips AAA Curve).

Randamentele finale pe RON se obtin prin adaugarea la spread-urile de risc pe euro calculate anterior, a diferentialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective. Acest diferential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (cross currency swap), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in RON. In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

Aceste instrumente de datorie sunt clasificate pe nivelul 2 deoarece calculul valorii juste se bazeaza pe intrari observabile din piata, indirecte.

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

Contractele forward pe cursul de schimb sunt incadrate pe nivel 2, deoarece nu sunt evaluate la preturi cotate ci valoarea justa se calculeaza utilizand intrari observabile pe piata, prin compararea cursului forward stabilit în contract (preț de exercitare) cu cursul forward EUR/RON, USD/ RON si EUR/USD determinat pentru data de evaluare. Cursul forward pentru data de evaluare se determina pe baza cursurilor valutare de referință publicate de BNR/Bloomberg precum si pe ratele dobânzilor din piață interpolate.

Active si datorii financiare la cost amortizat

Activele si datoriile financiare la cost amortizat sunt reprezentate de catre conturi curente, depozite bancare pe termen scurt, marja contraparte pentru contractele forward si datorii pe termen scurt.

Valorile contabile ale activelor si datoriilor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, fiind pe termen scurt.

Analiza activelor si datoriilor financiare în funcție de ierarhia valorii juste este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 Decembrie 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa					
Obligatiuni	10.768.212	3.439.483	-	-	14.207.694
Certificate de trezorerie ale statului	2.035.047	-	-	-	2.035.047
Total	12.803.259	3.439.483	-	-	16.242.742

Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa					
Numerar si echivalente de numerar	116.246	3.514.502	-	-	3.630.748
Total	116.246	3.514.502	-	-	3.630.748
Datorii financiare	-	-	33.943	-	33.943
Total	-	-	33.943	-	33.943

	31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa					
Obligatiuni	50.682.966	23.703.223	-	-	74.386.189
Certificate de trezorerie ale statului	2.486.341	-	-	-	2.486.341
Unitati de fond	9.092.109	-	-	-	9.092.109
Instrumente financiare derivate	-	131.170	-	-	131.170
Total	62.261.416	23.834.393	-	-	86.095.809

Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa					
Numerar si echivalente de numerar	150.540	4.775.766	-	-	4.926.307
Total	150.540	4.775.766	-	-	4.926.307
Datorii financiare	-	-	325.269	-	325.269
Total	-	-	325.269	-	325.269

5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar includ conturi curente la banci si depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni si sunt recunoscute si evaluate la cost amortizat.

Utilizarea conturilor curente si a depozitelor de catre Fond nu suporta nici un fel de restrictii si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

	2025	2024
Conturi curente la bănci	116.246	150.540
Depozite cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	3.514.291	4.775.260
Dobanda atasata depozitelor cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	317	577
Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie	3.630.853	4.926.378
Pierderi de credit asteptate numerar si echivalente de numerar	(106)	(71)
Total	<u>3.630.748</u>	<u>4.926.307</u>

Ratingurile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite, conform agentiei de rating Fitch Ratings sunt prezentate in nota 3 la sectiunea riscul de credit.

Pierderile de credit asteptate pentru disponibilitati si depozite bancare sunt calculate pentru o perioada de 12 luni sau pe durata de detinere daca aceasta este mai mica de 12 luni.

6. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2025	2024
Instrumente de natura capitalului propriu, din care:		
Unități de fond nelistate	-	9.092.109
Titluri purtatoare de dobanda, din care:		
Obligațiuni	14.207.694	74.386.189
Certificate de trezorerie ale statului	2.035.047	2.486.341
Instrumente financiare derivate, din care:		
Contracte forward pe cursul de schimb valutar	-	131.170
Total	<u>16.242.742</u>	<u>86.095.809</u>

Prin contractele forward pe cursul de schimb valutar Fondul cumpara sau vinde instrumentul financiar specificat la un pret si o data in viitor. Aceste contracte se incheie pe piata „over the counter” („OTC”).

7. ALTE DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	2025	2024
Datorii financiare:	33.943	325.269
Datorii aferente serviciilor de administrare	16.181	59.797
Datorii aferente serviciilor de depozitare si cutodie	2.403	11.425
Datorii aferente serviciilor de audit	11.908	17.400
Datorii privind servicii postale	17	52
Datorii privind alte servicii (Bloomberg si Depozitarul Central)	3.434	4.400
Marja pentru contracte forward pe cursul de schimb	-	232.194
Datorii nefinanciare:	5.392	10.330
Datorii privind comisioanele datorate ASF	1.548	7.170
Datorii privind impozitul pe venit din tranzactii	3.844	3.160
Total	<u>39.335</u>	<u>335.598</u>

Pentru instrumentele financiare derivate Fondul are incheiate contracte de garantie financiara cu anumite parti corespondente, in limita unor praguri, acestea generand venituri si cheltuieli cu dobanzile.

Toate datoriile prezentate sunt pe termen scurt.

8. CAPITAL

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond care atestă participarea investitorilor la activele Fondului.

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa R - RON) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa I - RON).

Valoarea nominala a unei unități de fond este de 10 lei pentru clasa R, respectiv de 10 lei pentru clasa I. Unitatile de fond pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Capitalul propriu (activul net) al Fondului, calculat conform IFRS, se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Activ net - Clasa R	17.767.177	62.065.387
Nr unitati de fond -Clasa R	956.670	3.408.545
Activ net - Clasa I	2.066.978	28.621.130
Nr unitati de fond - Clasa I	105.246	1.497.750

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, in speta Regulamentul 9/2014.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

In perioada analizata si in perioada precedenta, reconcilierea unitatilor de fond aflata in circulatie este urmatoarea:

	31 Decembrie 2025		31 Decembrie 2024	
	Clasa R	Clasa I	Clasa R	Clasa I
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	3.408.545	1.497.750	3.659.699	1.925.347
Subscriere unitati de fond	50.612	8.673	582.806	59.232
Rascumparari de unitati de fond	(2.502.487)	(1.401.176)	(833.959)	(486.829)
Sold unitati de fond la 31 decembrie	956.670	105.246	3.408.545	1.497.750

Activul net conform Regulamentului 9/2014 este diferit de activul net conform IFRS datorita cerintelor diferite privind evaluarea instrumentelor financiare. Activul net evaluat pe baza legislatiei in vigoare emisa de ASF, presupune ca pentru instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotație relevantă MID publicata de Bloomberg si nici cotații tip BID sa se utilizeze metoda costului amortizat in timp ce activul net conform IFRS presupune pentru respectivele instrumente, determinarea valorii juste conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel international. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare conform IFRS si conform Regulamentului 9/2014.

Valorile activelor nete totale si per unitate de fond calculate conform Regulamentului 9 ASF si conform IFRS, sunt prezentate mai jos:

	31 Decembrie 2025		31 Decembrie 2024	
	VUAN Clasa R	Activ net Clasa R	VUAN Clasa R	Activ net Clasa R
Valoarea activului conform Regulamentului nr 9 ASF	18,6083	17.802.043	18,4611	62.925.444
Valoarea activului cfm IFRS	18,5719	17.767.177	18,2088	62.065.387
Diferenta	0,03641	34.866	0,2523	860.057
	VUAN Clasa I	Activ net Clasa I	VUAN Clasa I	Activ net Clasa I
Valoarea activului conform Regulamentului nr 9 ASF	19,6784	2.071.076	19,3746	29.018.329
Valoarea activului Conform IFRS	19,6394	2.066.978	19,1094	28.621.130
Diferenta	0,0390	4.098	0,2652	397.199

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrerile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in Prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obtinerea unor randamente consecvente asigurand, in acelasi timp, capitalul prin investitii in portofolii diversificate, prin participare pe pietele de instrumente derivate si pe alte piete de capital, si aplicand diferite strategii de investitii si tehnici de acoperire impotriva riscurilor;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

9. VENITURI DIN DOBANZI SI CHELTUIELI CU DOBANZILE

	2025	2024
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare:		
la cost amortizat:	155.661	180.245
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	155.636	180.243
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente	1	2
Venituri dobânda din marja contraparte instrumente derivate	24	-
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare		
la valoarea justa prin profit sau pierdere:	1.943.002	4.396.158
Venituri din dobânzi aferente certificatelor de trezorerie ale statului	21.690	145.173
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	1.921.312	4.250.986
Total	2.098.663	4.576.403
	2025	2024
Cheltuieli cu dobânda din marja contraparte instrumente derivate	2.337	25.441

10. CASTIG NET/PIERDERE NETA DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2025	2024
Câștig net/(Pierdere neta) din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - realizate	(1.552.134)	(2.802)
Câștig net/(Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - nerealizate, din care:	1.789.653	1.280.480
Unitati de fond	79.497	365.914
Obligatiuni	1.700.363	268.961
Certificate de trezorerie ale statului	7.844	(49.120)
Contracte forward pe cursul de schimb valutar	1.949	694.724
Total	237.519	1.277.678

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

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.

11. CASTIG NET/PIERDERE NETA DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Venituri din diferențe de curs valutar	114.160	208.036
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(198.733)	(19.495)
Total	<u>(84.573)</u>	<u>188.540</u>

12. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE DEPOZITARULUI, ADMINISTRATORULUI SI ALTE COMISIOANE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisioane de administrare	383.078	767.715
Comisioane aferente Depozitarului	72.428	154.792
Comisioane datorate catre ASF	42.661	96.445
Total	<u>498.167</u>	<u>1.018.952</u>

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Fondul plătește Administratorului un comision de administrare, care este recunoscut zilnic ca si cheltuiala si comisioane de depozitare si custodie Depozitarului.

13. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli cu auditul financiar	24.819	20.706
Cheltuieli cu comisioanele bancare	3.012	2.589
Cheltuieli poștale	355	1.272
Alte cheltuieli (Bloomberg si Depozitarul Central)	21.457	23.857
Total	<u>49.642</u>	<u>48.424</u>

Cheltuielile cu auditul financiar reprezinta cheltuieli pentru auditul situatiilor financiare ale Fondului efectuate de Deloitte Audit SRL.

14. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

Remuneratia personalului Administratorului are o componenta fixa si una variabila. Remuneratia variabila este supusa aprobarii Consiliului de Supraveghere si peste o anumita limita este platita in urmatoorii ani, 50% in numerar si 50% in unitati de fond alocate la un fond administrat de Societate, la valoarea VUAN-ului de la data platii.

Conform politicii de remunerare angajatii Administratorului beneficiaza de bonusuri anuale, de asigurari medicale private de sanatate si contributia la pilonul III de pensii private platite de Societate, de ajutoare sociale, cadouri in bani de Craciun si Paste si de tichete de masa.

Indemnizatiile platite membrilor directoratului Administratorului in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, au fost in valoare de 1.931.293 lei iar in cel incheiat la 31 decembrie 2024, au fost in valoare de 1.592.559 lei. Indemnizatiile platite membrilor Consiliului de Supraveghere in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, au fost in valoare de 223.092 lei iar in cel incheiat la 31 decembrie 2024 nu au fost acordate indemnizatii.

Administratorul nu a acordat avansuri sau credite actualilor membri ai directoratului si ai consiliului de supraveghere si nu are asumate angajamente viitoare sub forma garantiilor în numele membrilor Directoratului si Consiliului de Supraveghere.

Politica de remunerare a Administratorului este elaborata având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guverneaza remunerarea angajatilor societatii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor de investitii administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promoveaza si sunt compatibile cu o administrare solida si efica a riscurilor, care nu încurajeaza asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investitii administrate si nu afecteaza obligatia societatii de a actiona în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate si avizate cel putin anual de catre Consiliul de Supraveghere, asigurându-se astfel ca acestea previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesiva a riscurilor respective si corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii si ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

15. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane: comisioane de depozitare si comisioane de custodie.

Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o suma care reprezinta comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe pieţe externe. Cheltuielile cu onorariile si comisioanele depozitarului sunt prezentate in nota 12.

16. PARTI AFILIATE

a) Solduri si tranzactii derulate de Fond pe parcursul perioadei de raportare:

Fondul este administrat de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. Pana la data de 14.10.2024, Administratorul Fondului a facut parte din Grupul OTP Bank. Ca urmare a vanzarii Grupului OTP a operatiunilor grupului din Romania, incepand cu data de 14.10.2024, Administratorul face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania.

Parintele final al Administratorului Fondului este Banca Transilvania S.A.

Soldurile Fondului in relatia cu Banca Transilvania S.A. si in relatia cu fondurile administrate de Administrator sunt prezentate in nota 3.

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Pentru 2025 si 2024 comisionul de administrare este de 1% pe an, respectiv 0,0833% /luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva. Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar.

Tranzacţiile derulate între Fond şi Administrator au fost următoarele:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Comision administrare</i>	383.078	767.715

Soldurile rezultate din tranzacţiile derulate între Fond şi Administrator au fost următoarele:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Datorii comerciale</i>	16.181	59.797

b) Remuneratia personalului din conducerea cheie a Administratorului:

	2025	2024
Salarii si indemnizatii pe termen scurt	2.891.329	2.180.156
Remuneratie variabila platita în numerar	192.191	615.593
Remuneratie variabila platita în echivalent unitati de fond ale fondurilor administrate	167.789	157.072
Alte beneficii post-angajare	12.688	-
Total	3.263.997	2.952.820

Administratorul a identificat ca personal cheie categoriile de personal ale caror activitati profesionale au impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii si al Fondurilor administrate.

Categoriile de personal identificate sunt:

- Membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului;
- Persoana responsabila cu administrarea riscurilor, persoane cu functii de control/conformitate, Audit intern;
- Directorul de investitii, Manager de portofoliu si Sef Serviciu Operatiuni.

La nivelul Administratorului sunt identificate in total 13 persoane cheie (in anul 2024:13 persoane) care beneficiaza de remuneratie fixa si 9 persoane cheie (in anul 2024: 9 persoane) care beneficiaza de remuneratie variabila.

Remuneratia variabila a personalului cheie din conducere se acorda dupa urmatoarele principii:

Un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din componenta variabila a remuneratiei consta în echivalent unitati de fond ale fondurilor administrate, urmarindu-se prin aceasta ca plata finala sa depinde de VUAN-ul unitatilor de fond care au fost alocate, urmare a fluctuatiilor pe parcursul perioadei de amânare sau retinere.

17. EVENIMENTE ULTERIOARE

Este important de mentionat faptul ca in data de 12 martie 2026, Fondul a primit autorizatia ASF cu nr. 63 prin care denumirea Fondului a fost modificata din Fondul Deschis de Investitii **OTP Obligatiuni** in Fondul Deschis de Investitii **Obligatiuni**.

Modificarea a intrat in vigoare la data autorizarii si nu are impact in situatia pozitiei financiare sau in performanta Fondului.

Nu sunt identificate alte evenimente ulterioare care sa afecteze semnificativ activitatea Fondului.

Administrator,
 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
 Director General Adjunct
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Melinte Delia-Stefania
 Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub
 numarul SE.18810/2024

ROPAN202-V2

A22-D52

27.02.2008

Judetul

FDI Obligatiuni

Judetul

Adresa : Localitate Bucuresti,

Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400048

Bl. Sc. Ap.

Telefon +40372 915 608 Fax +40313 085 555

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Melinte Delia-S Functie: Expert Contabil

Persoana autorizata: Adrian Anghel Functie: Director General Adjunct

Administrat de Inno Investments S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucțiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F. nr.39/2016

Forma de proprietate Privata

Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILORla data de **31.12.2025**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	14.870.189,00	9.806.251,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03		
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	471,00	14.679,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	4.576.403,00	2.098.663,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	10.293.315,00	7.692.909,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08		
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09		
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	9.904.506,00	8.104.829,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	3.273,00	1.566.813,00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	25.441,00	2.337,00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	8.808.417,00	5.983.172,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	1.063.515,00	549.140,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.589,00	3.012,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	1.271,00	355,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17		
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18		
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	4.965.683,00	1.701.422,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	14.870.189,00	9.806.251,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	9.904.506,00	8.104.829,00
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	4.965.683,00	1.701.422,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	0,00

Administrator,
Nume si prenume
Adrian Anghel

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea

SC Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia-Stefania
Imputernicit persoana juridica autorizata CECCAR

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

SE.18810

27.02.2008
 Judetul
 FDI Obligatiuni
 Judetul
 Adresa : Localitate Bucuresti,
 Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Nr. 43
 Bl. Sc. Ap.
 Telefon +40372 915 608 Fax +40313 085 555
 Numar din registrul comertului
 Persoana responsabila: Melinte Delia-Stefania
 Persoana autorizata: Adrian Anghel
 Administrat de Inno Investments S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucțiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F. nr.39/2015
 Forma de proprietate Privata
 Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400048

Functie: Expert Contabil
 Functie: Director General Adjunct

BILANT
 la data de **31.12.2025**

- lei -

Nr. crt.	Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
				Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A	B	C	D	1	2
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
2	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
3	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0	0
4	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0	0
5	TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0	0
6	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0	0
7	B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
8	I. CREANȚE		X	X	X
9	1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0	0
10	2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0	0
11	3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	578	317
12	TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	578	317
13	II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
14	1. Investiții pe termen scurt	(ct. 5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	85.863.614	16.242.742
15	TOTAL: (rd. 09)		R10	85.863.614	16.242.742
16	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	4.925.729	3.630.431
17	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	90.789.921	19.873.489
18	C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0	0
19	D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
20	1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0	0
21	2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	93.074	33.943
22	3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0	0
23	4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0	0
24	5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	(ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R18	10.330	5.392
25	TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	103.404	39.335
26	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		R20	90.686.517	19.834.155
27	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	90.686.517	19.834.155
28	G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
29	1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0	0
30	2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0	0
31	3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0	0
32	4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0	0
33	5. Alte datorii	(ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0	0
34	TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0	0
35	H. VENITURI ÎN AVANS	(ct. 472)	R28	0	0
36	I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
37	I. CAPITAL (rd. 30)		R29	49.062.950	10.619.167
38	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	49.062.950	10.619.167
39	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	41.623.567	9.214.988
40	- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	41.623.567	9.214.988
41	III. REZERVE (rd. 34)		R33	0	0
42	1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0	0
43	IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
44	Sold C		R35	0	0
45	Sold D		R36	0	0
46	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
47	Sold C		R37	4.965.683	1.701.422
48	Sold D		R38	0	0
49	Repartizarea rezultatului exercitiului	(ct. 129)	R39	4.965.683	1.701.422
50	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	90.686.517	19.834.155

Administrator,
 Nume si prenume
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Nume si prenume
 Calitatea
 Nr. de inregistrare in
 organismul profesional

SC Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia-Stefani
 Imputernicit persoana juridica autorizata CECCAR
 SE.18810

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2025 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OBLIGATIUNI



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Obligațiuni
la 31.12.2025**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții Obligațiuni și evoluția acestuia în anul 2025.

Informații despre Fond

FDI OTP Obligațiuni a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de Inno Investments SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/400048/ 27.02.2008. Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și schimbarea politicii de investiții a fondului, devenind un fond care investește preponderent în obligațiuni.

Prin Autorizația ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, a fost autorizată transformarea FDI OTP Obligațiuni, dintr-un fond cu o singură clasă de active, într-un fond cu două clase de active și anume Clasa R, destinată investitorilor de retail și Clasa I, destinată investitorilor instituționali.

Investitor de retail sunt toți investitorii persoane fizice și juridice care nu se încadrează în categoria investitorilor instituționali.

Investitorii instituționali reprezintă clienții încadrați ca și contraparte eligibilă în conformitate cu prevederile art. 30 din Directiva UE nr. 65/2014: "firmele de investiții, instituțiile de credit, întreprinderile de asigurări, OPCVM(fonduri deschise de investiții) și societățile de administrare ale acestora, fondurile de pensii și societățile de administrare ale acestora, alte instituții financiare autorizate și reglementate în conformitate cu dreptul Uniunii sau cu dreptul intern al unui stat membru, guvernele naționale și serviciile lor, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale

Prin Autorizația ASF nr. 63 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Obligațiuni în FDI Obligațiuni.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments SAI SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sector 1, București.

Inno Investments SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

Inno Investments SAI SA este autorizată în calitate de societate de administrare a investițiilor (SAI) de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 2620 din 18.12.2007, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJRo5SAIR/400023 din 18.12.2007 și în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr.78/18.07.2025, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJRo8AFIAA/400003.

INNO Investments SAI SA în anul 2025

Pe parcursul anului 2025 Inno Investments SAI S.A. s-a poziționat pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania a avut ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții și un fond imobiliar de investiții alternative, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin Expert, AvantisRO, Innovation, Global Mix, Premium Return și Dinamic, cu focus pe sectorul imobiliar prin Real Estate & Construction, investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul Obligațiuni, Euro Bond, Dollar Bond și ComodisRO dar și investiții în active imobiliare reale prin intermediul FIA Imobiliar BT Property. Începând cu data de 14.10.2024 Inno Investments SAI SA a devenit membră a Grupului Financiar Banca Transilvania.

În cursul anului 2025 compania și-a schimbat denumirea în Inno Investments SAI SA, adoptând astfel o nouă identitate de brand și repositionându-se pe piață ca Administrator de Fonduri Alternative de Investiții (AFIA), urmând să dezvolte o gamă de produse și servicii distincte.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

Documentele FDI Euro Bond au fost modificate de 7 ori în perioada analizată.

- Documentele FDI Obligațiuni, actualizate cu privire la delegarea activității de distribuție a titlurilor de participare emise de fondurile deschise de investiții administrate, către Banca Transilvania S.A., începând cu data de 01.03.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 51 din data de 05.02.2025.
Având în vedere procesul de integrare a OTP Bank Romania SA în Banca Transilvania, ca urmare a fuziunii, proces care se va încheia la data de 28.02.2025, am considerat oportun publicarea mai devreme a notei către investitori fondurilor deschise de investiții administrate, în care să menționăm faptul că începând cu data de 1 martie 2025 se vor putea realiza operațiuni de subscriere și răscumpărare cu unități de fond prin intermediul Bancii Transilvania.
Investitorii au fost informați și cu privire la ultima zi în care vor putea efectua operațiuni cu unități de fond emise de fondurile de investiții administrate prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania și cu privire la faptul că din data de 01.03.2025 intra în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între societate și Banca Transilvania.
- Documentele FDI Obligațiuni, actualizate cu privire la modificarea informațiilor privind capitolul “DISTRIBUTORI” din documentele fondului, au fost notificate ASF prin adresa nr. 51_2 din data de 03.03.2025.
- Documentul cu Informații Esențiale (DIE), actualizat cu privire la noul distribuitor al unităților de fond – Banca Transilvania S.A. a fost notificat ASF prin adresa nr. 75 din data de 04.03.2025.
- Documentul cu Informații Esențiale (DIE) și documentele FDI Obligațiuni actualizate cu actualizate cu următoarele:
 - schimbarea denumirii societății în INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. , urmare a autorizării de către ASF, prin autorizația nr. 52 din data de 15.05.2025.
 - modificarea site-ului societății în www.innoinvestments.ro
 - modificarea adresei de e-mail în office@innoinvestments.ro
 - eliminarea: punctului 1.4 Grupul financiar din Prospectul de Emisiune al fondurilor a penultimului alineat de la punctul 1.1 Dispoziții Generale din Prospectul de Emisiune al fondurilor și a ultimului alineat de la punctul 1.1 Dispoziții Generale din Regulile fondurilor, având în vedere că acestea conțin prevederi referitoare la Grupul OTP.au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr.133 din data de 17.06.2025
- Documentele FDI Obligațiuni, actualizate cu privire la modificările intervenite în componenta Directoratului, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 76 din data de 10.07.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 146 din data de 23.09.2025.
- Documentele FDI Obligațiuni, actualizate cu privire la autorizarea societății în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația ASF nr. 78 din data de 18.07.2025 și numirea în funcția de înlocuitor membru Directorat a d-lui Daniel Dumirescu, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 159 din data de 05.08.2025.

- Documentele FDI Obligatiuni, actualizate cu privire la numirea în funcția de înlocuitor membru Directorat a d-nei Maria Aurora Vescan începând cu data de 01.11.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 202 din data de 03.11.2025.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Șoseaua Orhideelor nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J1991000090407, Cod Unic de Înregistrare R361757, societate de administrare în sistem dualist, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții Obligatiuni - clasa R, au fost distribuite pe parcursul anului 2025 prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, până la data de 31 martie 2025, iar ulterior prin intermediul unităților teritoriale ale Banca Transilvania, cu sediul în Cluj-Napoca, Cluj, str. Calea Dorobanților, nr. 30-36, cu precum și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții Obligatiuni - clasa R, au fost distribuite pe parcursul anului 2025 prin intermediul Inno Investments SAI SA.

Având în vedere faptul că integrarea OTP Bank Romania în Banca Transilvania a început în luna august 2024 și s-a încheiat la data de 28 februarie 2025, prin fuziunea celor două bănci, începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între Inno Investments SAI SA și Banca Transilvania.

Contextul pieței

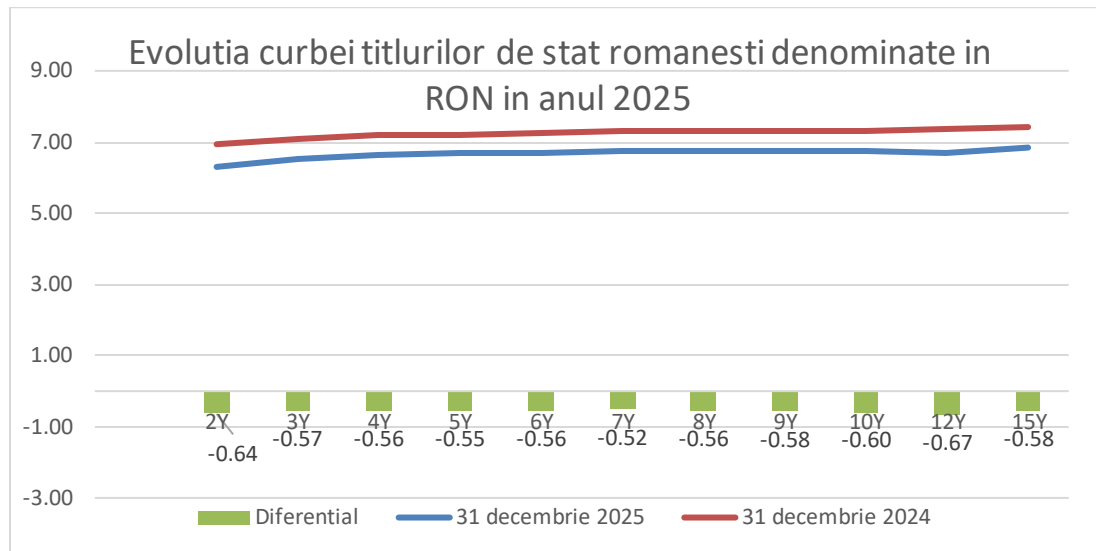
Evoluție piete de obligatiuni în perioada analizată

În decursul anului 2025 principalele bănci centrale ale lumii au continuat programele de relaxare monetară, însă cu prudență sporită pe fondul incertitudinilor comerciale generate de politica vamală a administrației Trump. Banca Centrală Europeană a continuat ciclul de reducere a dobânzilor, scăzând rata facilității de depozit de la 3% la începutul anului până la 2% până la finalul lui 2025, cu reduceri operate în lunile ianuarie, martie, aprilie și iunie. Rezerva Federală a SUA a menținut dobânda neschimbată în primele luni ale anului, îngrijorată de impactul potențial inflaționist al tarifelor vamale anunțate de administrația Trump, efectuând ulterior trei reduceri de câte 0.25% fiecare și aducând intervalul țintă la 3.50%-3.75% până la finalul anului 2025. Anunțul tarifelor vamale pe 2 aprilie 2025 („Liberation Day” – Ziua Eliberării) a generat o volatilitate importantă pe piețele financiare, inclusiv pe piețele de obligatiuni, unde randamentele titlurilor de stat americane au înregistrat mișcări bruste, inițial scăzând pe fondul căutării de active sigure, ulterior revenind pe măsura ce investitorii au reconsiderat riscul inflaționist și pe cel bugetar. Inflația în zona Euro a continuat trendul descendent, apropiindu-se de ținta BCE de 2%, ceea ce a permis continuarea ciclului de relaxare monetară. În SUA, impactul inflaționist al tarifelor a determinat FED să procedeze cu prudență, menținând un ton mai restrictiv față de așteptările pieței.

Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 6.50% pe tot parcursul anului 2025, având în vedere persistența inflației ridicate care s-a apropiat de pragul de 10% către finalul anului. Această decizie a reflectat necesitatea menținerii credibilității antiinflaționiste, în contextul în care România se confruntă cu cel mai mare deficit bugetar din UE. În urma măsurilor de consolidare fiscală adoptate de Guvern în luna iulie 2025, inclusiv un pachet fiscal de 2.1 miliarde EUR continuând creșteri de taxe și înghețarea nominală a salariilor și pensiilor până în 2026, analiștii au anticipat o posibilă primă reducere a dobânzii abia în 2026.

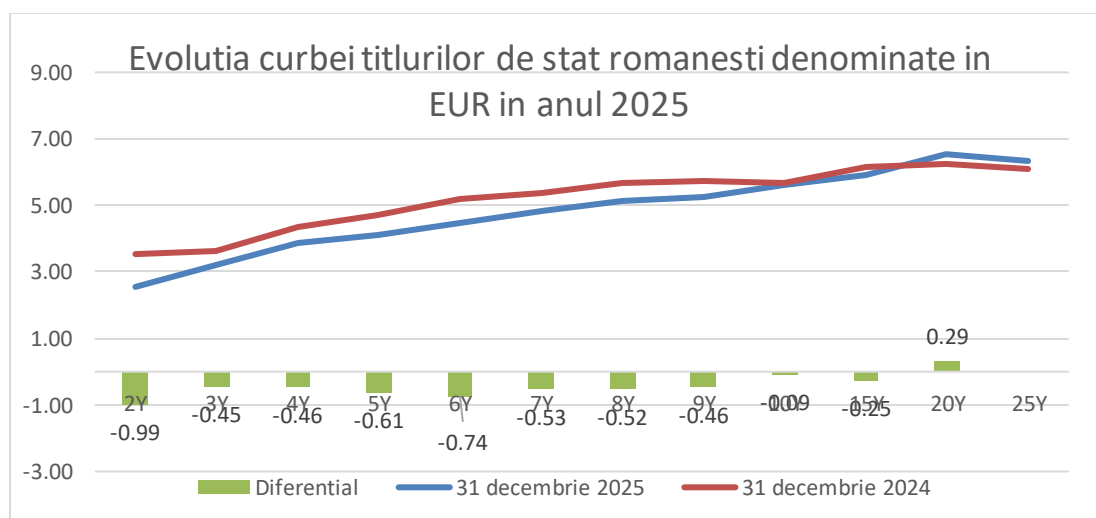
Efectele politicii monetare și ale incertitudinilor comerciale globale s-au văzut în cotațiile obligatiunilor. Astfel, obligatiunile cu maturitate scurtă emise în EUR au beneficiat de reducerile de dobândă

ale BCE, înregistrând creșteri de preț. Obligatiunile SUA au înregistrat o evoluție mixtă, marcată de volatilitate ridicată în special după anunțul tarifelor vamale din Aprilie 2025. Obligatiunile României emise în moneda locală (RON) au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului pe parcursul anului 2025, pe fondul măsurilor de consolidare fiscală adoptate în a doua jumătate a anului. Deficitul bugetar al României în 2025 a atins 7.65% din PIB.

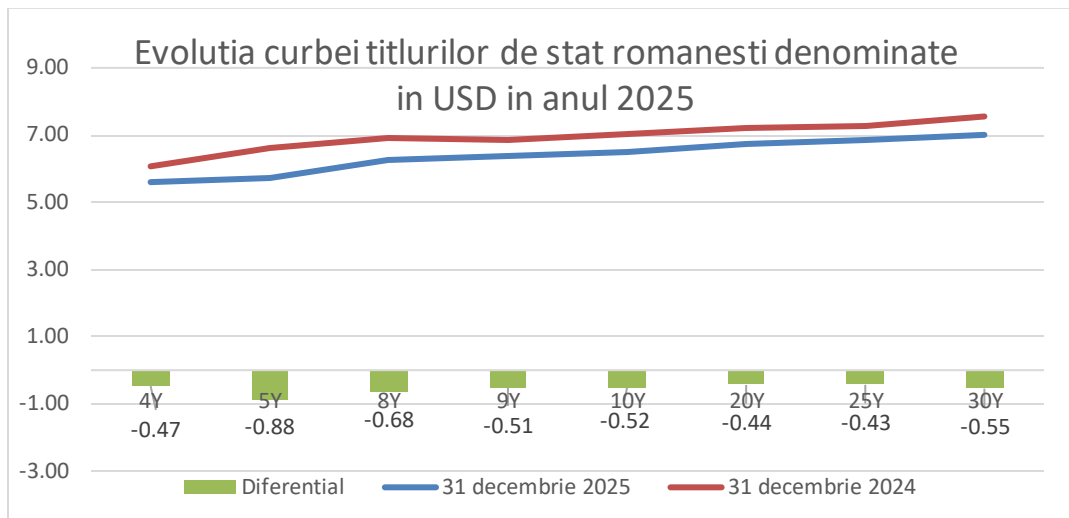


Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments

Obligatiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani s-au tranzacționat la niveluri ridicate de-a lungul anului 2025, oferind la începutul anului un spread de aproximativ 333 de puncte de bază față de obligațiunile germane Bund, atractive pentru investitorii în căutare de randamente în contextul european și închizând anul la un spread de aproximativ 275 puncte (2.75% extra randament pentru investitor vs. Bund). Randamentul pentru obligațiunile României în RON s-a menținut la niveluri ridicate pe parcursul primului semestru al anului 2025, reflectând riscul fiscal și inflația persistentă, pentru a scădea la sub 7% în cea de-a doua parte a anului. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.



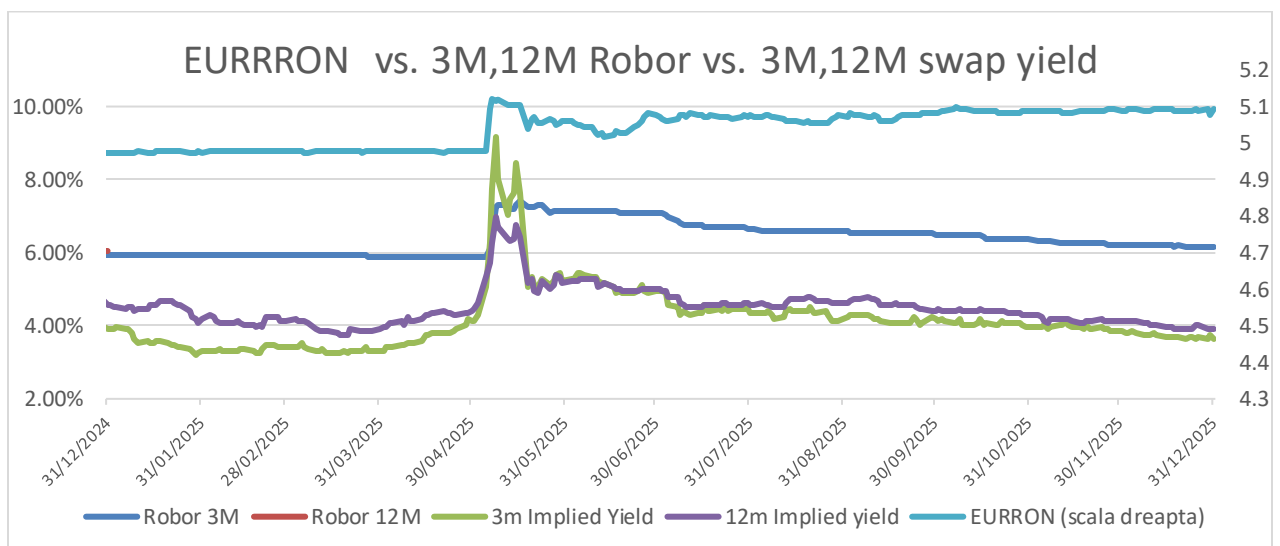
Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments



Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments

În 2025 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Varful de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a crescut pe parcursul anului de la aprox. 4% la aproximativ 9% în perioada aprilie-mai (anuntul tarifelor SUA) pentru a închide anul la sub 4%.

În decursul anului 2025 curba randamentelor pentru obligatiunile Romaniei emise în USD a scăzut în funcție de maturitate cu un procent situat între 0.44%-0.88%.



Sursa: Bloomberg, Inno Investments

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 2.37% față de RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 9.78% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2025 la aproximativ 156 de puncte, închizând la aproximativ 161 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în 2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.6%-0.7% (YoY) pe date preliminare și revizuite.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 5.1% la finalul lunii decembrie 2024 la 9.7% la finalul lunii decembrie 2025.

Pe de alta parte rata șomajului în România a crescut ușor de la 5.7% (decembrie 2024) la 6% în decembrie 2025, (conform INS).

Obiectivele FDI Obligațiuni

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

FDI Obligațiuni prin politica sa privind Investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI Obligațiuni este un fond care realizează preponderant investiții în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, corporative sau municipale. Concentrarea sa geografică este în universal investițional al Europei Centrale și de Est, ponderea cea mai mare fiind România.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din statele non-UE membre G7:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.
- Marea Britanie: London Stock Exchange

Ca și alocare strategică expunerea maximă realizată de Fond prin investiții pe fiecare din bursele menționate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) în condițiile unei bune dispersii a portofoliului. În vederea unei bune administrări a riscului fondul Obligațiuni își propune menținerea valorii “modified duration” în intervalul 1,5 – 4.

Investițiile fondului sunt realizate cu precădere în instrumente financiare cu venit fix denumite în lei sau alte valute. Pentru gestionarea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la baza studierea atentă a rezultatelor macro economice, analiză fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare cu venit fix, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste zece bănci/brokeri din România, Austria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai multe bănci regionale sau globale.

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să

obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de plasamentele clasice în depozite bancare.

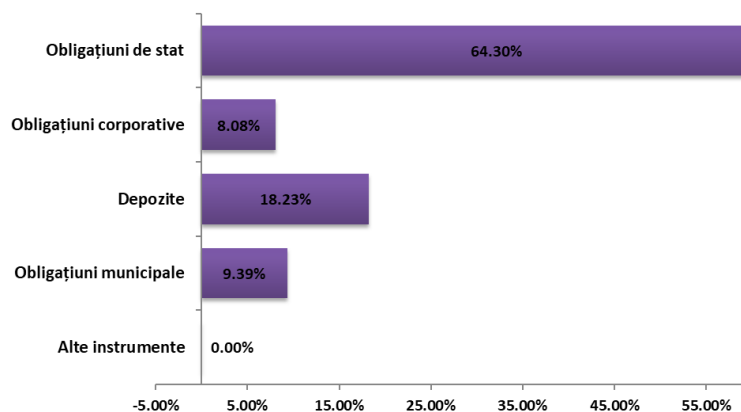
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul anului 2025 politica de investiții a fondului Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 1.88, pentru a încheia anul 2025 la o valoare de 2.54.

Strategia de investiții a fondului Obligațiuni este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului 2025 la o pondere de aproximativ 64.30% comparativ cu o pondere de 49.56% din activul fondului la sfârșitul anului 2024, pe fondul scăderii ponderii obligațiunilor corporative de la 31.54% la 8.08%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 18.23% din activele fondului au fost plasate în depozite bancare. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2025



*Sursa: Statistici INNO Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului*

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni.

În tabelul de mai jos găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

Top 5 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMGB 7.35 04/28/31	10.84%
2	ROMANIA ROMGB 7.1 07/31/34	10.56%
3	ROMANIA ROMGB 2.5 10/25/27	9.46%
4	PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI PMB28	9.39%
5	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A. RABROM 3.793 06/11/28	8.08%
	TOTAL	48.33%

Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

Pe parcursul anului 2025 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

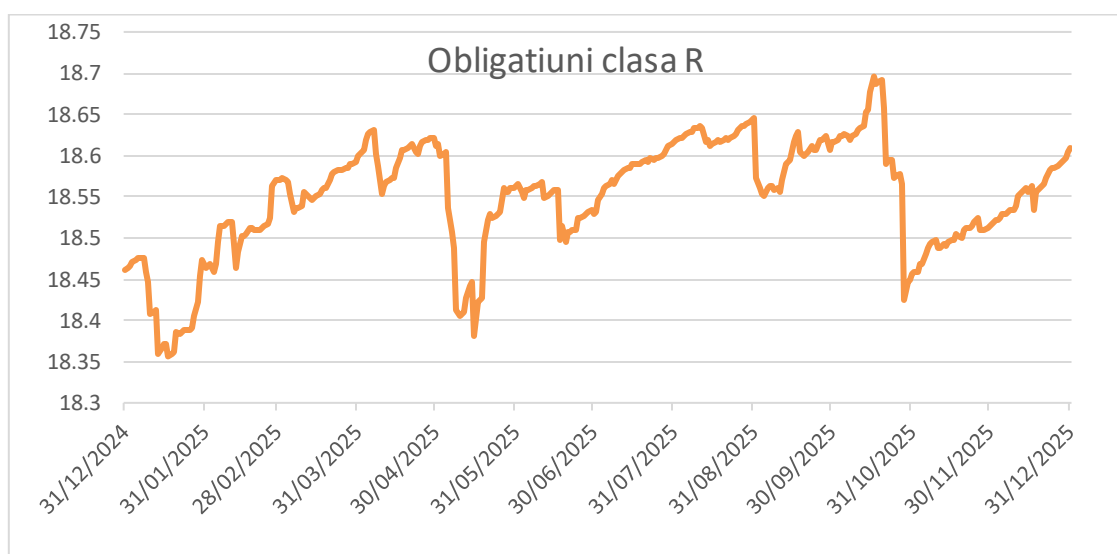
Clasa R

La data de 31.12.2025, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 17.802.043,39 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei R fiind de 18,6083 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Obligațiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,4611 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 18,6083 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 0,80%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al Obligațiuni – Clasa R în perioada analizată.

Evoluție VUAN – FDI Obligațiuni – Clasa R



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

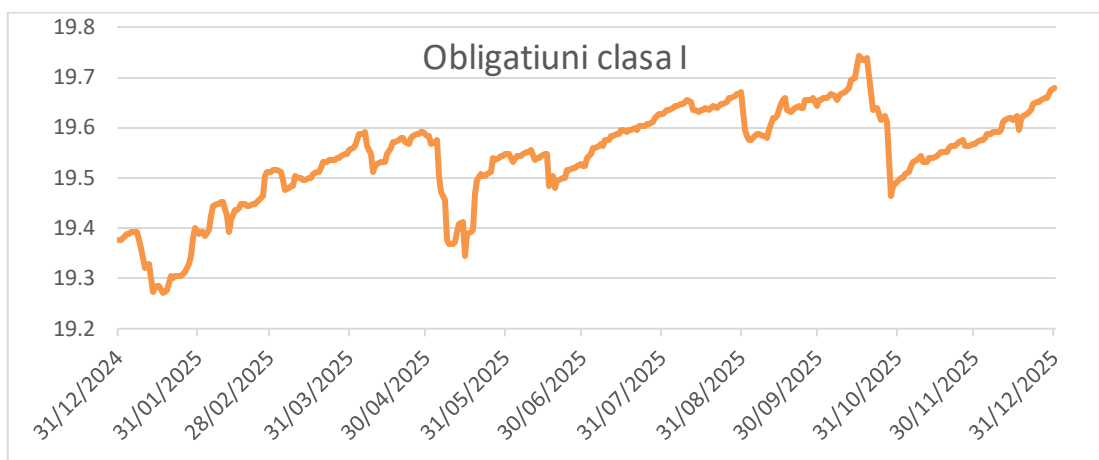
Clasa I

La data de 31.12.2025, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 2.071.075,87 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei I fiind de 19,6784 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,3746 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 19,6784 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 1,57%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al Obligatiuni – Clasa I în perioada analizată.

Evoluție VUAN – FDI Obligatiuni – Clasa I



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

În tabelul de mai jos regăsiți randamentul valorii unitare a activului net.

	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament					
Perioadă	0.80%	13.05%	9.57%	30.52%	86.08%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 935.520,89 Lei (Clasa R), respectiv 169.619,37 Lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 46.398.199,75 Lei (Clasa R), respectiv 27.260.725,54 Lei (Clasa I), printr-un număr total de 3.047 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2025 un număr de 1.014 investitori din care 9 persoane juridice în Clasa R, respectiv 2 investitori din care 2 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 50,46% mai mic decât la finalul anului 2024.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2025 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 76.451.514,67 lei, având o rata de turnover de 78,83%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 4.696,90 lei, reprezentând 0,01% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de Inno Investments SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

În perioada analizată nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

Riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile fondului

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului în legătura cu durabilitatea;

Pe parcursul anului 2025, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Serviciul de Administrare a Riscului și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc mediu.

Inno Investments SAI SA integrează în deciziile sale investiționale principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate având două abordări: 1) folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine, antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14); 2) prin luarea în considerare a rating-urilor emitentilor, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Mai multe informații despre politicile de diligență și Principalii indicatori negativi asupra durabilității sunt prezentați la adresa: <https://innoinvestments.ro/esg>

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare pentru **clasa R** este de maxim 2,4 % pe an (0,20 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net administrat pentru **clasa R**. Comisionul de administrare pentru **clasa I** este de maxim 1 % pe an (0,0833 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net pentru **clasa I**.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 2.256.266 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.701.422 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 554.843 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2025
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	2.098.663
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	237.519
Câștig net din diferențe de curs valutar	(84.573)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(34)
Alte venituri financiare	4.691
Cheltuieli	
Cheltuieli cu dobanzile	2.337
Comisioane de administrare	383.078
Comisioane de custodie și depozitare	72.428
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	47.358
Alte cheltuieli operaționale	49.642
Profit net/Pierdere neta	1.701.422
Total rezultat global aferent perioadei	1.701.422

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2025 înregistrează o valoare de 10.619.167 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 9.214.988 Lei.

Remuneratii

Inno Investments S.A.I. S.A. are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania. Aceasta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. Inno Investments S.A.I. S.A. nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments S.A.I. SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează aceasta, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si

membrii conduceri superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate si avizate cel putin anual de catre Consiliul de Supraveghere, asigurându-se astfel ca acestea previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesiva a riscurilor respective si corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii si ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Politica de Remunerare în cadrul Inno Investments S.A.I. S.A., a fost actualizata de doua ori in cursul anului 2025: in data de 15.01.2025 si in data de 19.09.2025.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2025, in conformitate cu ghidurile ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575, defalcat pe categorii de personal, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4.280.421	4.832.048	373.778	29
Remunerații fixe	3.862.712	3.862.712	0	29
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	398.890	829.599	354.959	8
- numerar	237.062	430.401	193.131	
- unitati de fond	161.829	399.198	161.829	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	18.819	139.737	18.819	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3.263.997	3.796.290	335.577	18
A. Membri CA/CS, din care	223.092	223.092	0	3
Remunerații fixe	223.092	223.092	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.496.030	1.931.293	245.696	4
Remunerații fixe	1.250.334	1.250.334		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	239.735	637.351	239.735	3
- numerar	119.868	312.809	119.868	
- unitati de fond	119.868	324.542	119.868	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	5.961	43.608	5.961	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Persoana desemnata SB/FT, Risc, Audit intern	758.829	760.226	36.090	7
Remunerații fixe	718.588	718.588	-	7
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	40.241	41.638	36.090	3
- numerar	22.196	22.895	18.045	
- unitati de fond	18.045	18.743	18.045	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operațiuni	786.046	881.679	53.791	4
Remunerații fixe	699.315	699.315		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	80.772	143.770	47.832	2
- numerar	56.856	87.857	23.916	
- unitati de fond	23.916	55.913	23.916	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	5.959	38.594	5.959	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, sef serviciu CSB/CFT, administratorul de riscuri auditorul intern

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operațiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anului 2025. Remuneratia variabila aferenta anului 2025 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Aceasta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond)

Diverse

Inno Investments SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Vlad Teodor Micu, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dl. Vlad Teodor Micu ocupa functia de Director General si este Presedinte al Directoratului Societatii. Dl. Micu are o experienta de peste 25 ani in domeniul financiar-bancar, ocupand diverse pozitii de management in corporate si investment banking, trade finance si business development, atat in banci cu capital autohton dar si parte a unor grupuri financiare internationale. A detinut diverse pozitii in consilii de administratie ale unor companii de leasing si piata de capital (SSIF). Vlad s-a alaturat echipei Bancii Transilvania in anul 2019, iar pana la finalul anului 2024 a coordonat operatiunile de restructurare credite persoane juridice. Este licentiat in inginerie, specializare electronica de putere, ulterior absolvind un program de Master in Marketing si Comunicare in afaceri la ASE Bucuresti precum si un Executive MBA la Vienna University of Economics and Business Administration.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoş Manolescu are cunoştinţe aprofundate şi abilităţi superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 19 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare şi echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri şi reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcţia de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societăţii. Dl. Anghel are o experienţă de peste 19 ani în domeniul pieţei de capital din Romania. Experienţa sa acumulată în poziţii cheie în domeniu, de operare pe pieţele financiare locale şi internaţionale constituie un avantaj în relaţionarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuţie, cât şi în dezvoltarea gamei de produse şi a poziţionării acestora.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si Maria Vescan.

Consiliul de Supraveghere al Inno Investments SAI SA este format din 3 membri:

Cătălin Ioan Caragea, Presedinte
Diana Ioana Mazurchievici, membru
Corina Elena Stoica, membru

Dl. Cătălin Ioan Caragea ocupa functia de Preşedinte al Consiliului de Supraveghere. **Dl. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice Bucureşti, Facultatea de Management si a unui Master in Tranzactii si Reglementari pe Piata de Capital si detine o specializare la Bled School of Management. **Dl. Caragea** are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara în bănci din România şi din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR şi Erste Group Viena, actualmente detinand si functia de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Corina Elena Stoica ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Stoica** este absolventă a Academiei de Studii Economice Bucureşti, Facultatea de Finanţe, Bănci şi Contabilitate, precum şi a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finante, în cadrul Universităţii din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experienţă de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, pieţe de capital, investment banking, asset management şi private banking.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Mazurchievici** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. **Dna. Mazurchievici** este membră a Asociației Experților Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financiari din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 31.12.2024 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
 - b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
 - c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
 - d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
 - e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
 - f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.
- Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în decursul perioadei analizate:
 - Prin Autorizația ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 se autorizează schimbarea sediului social al societății din București, Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, în București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1. Inregistrarea schimbării sediului social la ONRC a fost făcută prin Certificatul de înscriere de mențiuni nr. 1522904 eliberat în data de 29.04.2025.
 - Prin Autorizația ASF nr. 49 din data de 30.04.2025, se autorizează restrângerea obiectului de activitate. Urmarea a restrângerii obiectului de activitate:
 - (1) Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.
 - (2) Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012. Schimbarea denumirii societății din OTP Asset Management Romania SAI SA în INNO Investments SAI SA a fost autorizată de ASF prin autorizația nr. 52 din data de 14.05.2025. Inregistrarea schimbării denumirii Societății la ONRC a fost făcută prin Certificatul de înscriere de mențiuni nr. 2086881 eliberat în data de 03.06.2025.
 - Având în vedere faptul că mandatul d-lui Dan Marius Popovici în calitate de Președinte - Director General se încheie în data 01.06.2025, în sesiunea din data de 21.03.2025, Consiliul de Supraveghere al Societății a hotărât numirea d-lui Vlad Teodor Micu în funcția-cheie de Președinte al Directoratului și Director General, exercitarea atribuțiilor aferente funcției urmând a se face de la data autorizării ASF. Prin Autorizația ASF nr. 765 din data de 10.07.2025 se autorizează modificările intervenite în componenta conducerii societății, ca urmare a numirii d-lui Vlad Teodor Micu în calitate de Președinte al Directoratului. Inregistrarea modificărilor intervenite în componenta Directoratului Societății la ONRC, a fost notificată la ASF prin adresa nr. 144_1 din data de 28.07.2025. Inregistrarea modificărilor intervenite în componenta Directoratului Societății la ONRC, a fost făcută prin Certificatul de înscriere de mențiuni nr. 2693492 eliberat în data de 18.07.2025.
 - Inno Investments S.A.I. S.A., a fost autorizată de către ASF în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin autorizația nr. 78 din data de 18.07.2025 și înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRo8AFIAA/400003. Inregistrarea modificărilor obiectului de activitate al

Societati la ONRC, a fost facuta prin Certificatul de inscriere de mentiuni nr. 2772534 eliberat in data de 24.07.2025.

- Urmare a anuntului d-lui Ilisie de incetare a contractului individual de munca incepand cu data de 13.09.2025, in sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 29.07.2025, acesta a fost revocat din functia de inlocuitor de conducator, fiind numit in aceasta functie d-nul Daniel Dumitrescu incepand cu data de 01.08.2025. Notificarea schimbarii inlocuitorului de conducator catre ASF a fost facuta prin adresa nr. 154 din data de 01.08.2025.
- Revocarea d-lui Daniel Dumitrescu din functia de inlocuitor de conducator si numirea d-nei Maria Aurora Vescan in aceasta functie incepand cu data de 01.11.2025 a fost necesara, urmare a adresei primite din partea ASF. Numirea d-nei Maria Aurora Vescana in functia de inlocuitor de conducator a fost notificata ASF prin adresa nr. 205 din data de 03.11.2025 si adresa 205_1 din data de 19.11.2025.

- Pe parcursul anului 2025 au fost aprobate urmatoarele reglementari:

1	Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne
2	Regulament de organizare și funcționare al societății de administrare a investițiilor
3	Regulamentul de ordine interioara
4	Politica de remunerare
5	Strategia de reziliență operațională digitală
6	Strategii de comunicare
7	Reguli de etică și conduită implementate
8	Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese
9	Procedura privind soluționarea petițiilor
10	Procedura de conformitate
11	Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate
12	Procedura privind evaluarea elementelor de activ și pasiv inclusiv reguli de centralizare și înregistrare a cererilor de subscriere și de răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate
13	Politica de achiziții și dezvoltări IT
14	Politica de administrare a riscului
15	Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate
16	Politica privind principiile de guvernanță a produselor
17	Procedura de cooperare în domeniul securității IT
18	Procedura privind investițiile în nume propriu
19	Politica privind sustenabilitatea la nivelul
20	Politici contabile
21	Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare
22	Politica de management a schimbărilor
23	Procedura de management al incidentelor
24	Procedura de cooperare în domeniul securității informației
25	Manual de securitate
26	Politica de securitate IT
27	Procedura de backup și restore INNO Servere
28	Procedura de administrare a conturilor de utilizator la nivelul INNO
29	Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul Societății
30	Procedura privind administrarea riscului operational generat de sistemele informatice
31	Procedura de management a disponibilității serviciilor IT la nivelul INNO
32	Procedura de management a capacității la nivelul INNO
33	Procedura de management a nivelurilor de servicii (SLA) la nivelul INNO
34	Politica facilităților de comunicare electronică

35	Plan de securitate privind aplicația informatică de contabilitate
36	Plan de combatere a riscurilor
37	Politica privind prevenirea și administrarea fraudelor
38	Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale
39	Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism
40	Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO
41	Normă internă privind regimul competențelor și semnăturilor în INNO
42	Politica privind prelucrarea datelor cu caracter personal în cadrul INNO
43	Procedura privind gestionarea situațiilor de încălcare a securității datelor cu caracter personal și notificarea acestui tip de incidente
44	Procedura privind gestionarea relațiilor cu partenerii contractuali din perspectiva prelucrării și protecției datelor cu caracter personal
45	Procedura privind stabilirea necesității de elaborare și avizare a evaluărilor referitoare la activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal
46	Politica de recrutare, selecție și evaluare a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul INNO Investments SAI SA
47	Procedura privind Achiziționarea, Exploatarea și Instruirea Autoturismelor din Dotarea INNO precum și Utilizarea Autoturismelor Proprietate Personală în Interesul Serviciului
48	Politica de administrare a continuității afacerii la nivelul INNO.
49	Procedura privind activitatea de audit intern
50	Statut Audit Intern
51	Strategie Audit Intern
52	Instrucțiune de lucru privind controlul înregistrărilor contabile efectuate manual în aplicația de contabilitate NEXTUP
53	Politica de împrumut a Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property
54	Procedura prin care investitorii pot fi tratați drept clienți profesionali, la cerere
55	Instrucțiune privind modul de selecție a evaluatorilor care au încheiat contracte în vederea evaluării activelor fondurilor administrate
56	Instr priv identificarea și gestionarea evenimentelor ulterioare datei bilanțului

- Pe parcursul anului 2025 au fost abrogate următoarele reglementări:

1	Norma internă Privind prevenirea și combaterea discriminării și hărțuirii la locul de muncă
2	Norma privind Angajarea Internațională
3	Normele cu privire la conflictul de interese legate de încadrarea în muncă
4	Procedura angajare personal
5	Procedura de încetare a Contractului Individual de Muncă
6	Procedura privind cadourile și gratuitățile
7	Procedura privind integrarea noilor angajați în cadrul OTPAMR
8	Regulament funcționare Directorat
9	Regulamentul intern al salariaților (ROI)
10	Procedura privind practicile de remunerare
11	Reglementări Interne
12	Etica și conduită
13	Evitarea conflictelor de interese și tranzacții personale
14	Procedura privind procesul decizional - decizii de investiții
15	Transmiterea spre executare a ordinelor
16	Codul de Etică
17	Norma Marketing și Comunicare_OTPAMR
18	Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate
19	Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității

20	Procedura privind centralizarea si inregistrarea dupa primire a cererilor de subscriere si rascumparare acestora
21	Procedura privind inregistrarea tuturor tranzactiilor cu instrumente financiare si pastrarea acestora
22	Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum si evaluarea corespunzatoare si corecta a elementelor de active si pasive a OPC administrate.
23	Proceduri privind plangerile investitorilor
24	Politica privind autoturismele detinute
25	Manual Conformare
26	Plan de escaladare in situatii extreme
27	Politica de administrare a riscului
28	Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii
29	Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA
30	Procedura privind managementul riscului de contraparte
31	Procedura de guvernanta a produselor
32	Politici Contabile
33	Politici contabile aplicabile FDI administrate
34	Procedura închidere de lună/trimestru/an
35	Managementul Incidentelor de securitate informatica si confidentialitate informatiilor
36	Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
37	Procedura de raspuns la incidente privind securitatea informatiilor

- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In anul 2025 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2025, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2025, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

In cursul anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile entitatilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2025 Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni.

Incepand cu data de 14.10.2024 Inno Investments SAI SA a devenit membra a Grupului Financiar Banca Transilvania.

Inno Investments SAI SA a ramas o companie de sine stătătoare, parte din Grupul Banca Transilvania, cu orientare către administrarea fondurilor de investiții alternative.

În cursul anului 2025 compania și-a schimbat denumirea în Inno Investments SAI SA, adoptând astfel o nouă identitate de brand și repositionându-se pe piață ca Administrator de Fonduri Alternative de Investiții (AFIA), urmând să dezvolte o gamă de produse și servicii distincte.

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are în prezent o cotă de piață de aproximativ 23% în ceea ce privește împrumuturile nete, aproximativ 5 milioane de clienți, peste 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

În ceea ce privește activitatea investitională a Inno Investments SAI SA pe parcursul anului 2026 ne propunem să monitorizăm cu atenție riscurile și să completăm gama de produse prin lansarea unor noi fonduri de investiții alternative, cu profil inovator pentru piața românească.

Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2025.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2026

**Director General Adjunct
Adrian Anghel**

INNO Investments S.A.I. S.A.

Decizie autorizare: PJ/ROSSA/R400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J2007015502400
Inregistrare ONRC: J2007015502400
Adresa: Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sector 1, București

FDI Obligatiuni

Decizie autorizare: 375/27.02.2008
Cod inregistrare: CSC06FDIR400048

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 31.12.2025									
Denumire element	31.12.2024				31.12.2025				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.11%	100.00%	92,047,177.00	92,047,177.00	100.20%	100.00%	19,912,453.94	19,912,453.94	-72,134,723.06
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.98%	84.88%	78,129,714.31	78,129,714.31	81.93%	81.77%	16,281,600.30	16,281,600.30	-61,848,114.01
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	54.78%	54.72%	50,368,538.70	50,368,538.70	73.83%	73.69%	14,673,211.51	14,673,211.51	-35,695,327.19
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	11.50%	11.49%	10,576,330.56	10,576,330.56	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-10,576,330.56
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	39.50%	39.45%	36,316,259.97	36,316,259.97	64.43%	64.30%	12,803,258.77	12,803,258.77	-23,513,001.20
1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	3.78%	3.78%	3,475,948.17	3,475,948.17	9.41%	9.39%	1,869,952.74	1,869,952.74	-1,605,995.43
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, din care:	30.19%	30.16%	27,761,175.61	27,761,175.61	8.09%	8.08%	1,608,388.79	1,608,388.79	-26,152,786.82
1.2.3. obligatiuni, din care:	30.19%	30.16%	27,761,175.61	27,761,175.61	8.09%	8.08%	1,608,388.79	1,608,388.79	-26,152,786.82
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	20.07%	20.05%	18,455,369.47	18,455,369.47	8.09%	8.08%	1,608,388.79	1,608,388.79	-16,846,980.68
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.12%	10.11%	9,305,806.14	9,305,806.14	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-9,305,806.14
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	5.19%	5.19%	4,775,837.69	4,775,837.69	17.69%	17.65%	3,514,607.63	3,514,607.63	-1,261,230.06
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.19%	5.19%	4,775,837.69	4,775,837.69	17.69%	17.65%	3,514,607.63	3,514,607.63	-1,261,230.06
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.15%	0.15%	141,920.00	141,920.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-141,920.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.15%	0.15%	141,920.00	141,920.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-141,920.00
6.4.1. Contracte forward	0.15%	0.15%	141,920.00	141,920.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-141,920.00
7 Conturi curente si numerar	0.15%	0.15%	139,790.24	139,790.24	0.58%	0.58%	116,245.78	116,245.78	-23,544.45
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.89%	9.88%	9,092,108.85	9,092,108.85	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-9,092,108.85
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de raport	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	-0.25%	-0.25%	-232,194.09	-232,194.09	0.00%	0.00%	0.22	0.22	232,194.31
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.6. Marja contoparte pentru contracte FWD	-0.25%	-0.25%	-232,194.31	-232,194.31	0.00%	0.00%	0.00	0.00	232,194.31
II Total obligatii	9.11%	9.11%	193,403.91	193,403.91	0.20%	0.20%	39,334.08	39,334.08	-64,069.23
1. Cheltuieli pentru piata comisionelor datorate S.A.I.	0.07%	0.06%	59,797.16	59,797.16	0.08%	0.08%	16,180.57	16,180.57	-43,616.59
2. Cheltuieli pentru piata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	9,466.65	9,466.65	0.01%	0.01%	2,155.67	2,155.67	-7,310.99
7. Cheltuieli cu piata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	7,169.66	7,169.66	0.01%	0.01%	1,547.97	1,547.97	-5,621.69
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.02%	0.02%	17,400.00	17,400.00	0.06%	0.06%	11,908.00	11,908.00	-5,492.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	6,410.43	6,410.43	0.02%	0.02%	3,698.47	3,698.47	-2,711.96
10. Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	3,160.00	3,160.00	0.02%	0.02%	3,844.00	3,844.00	684.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.89%	99.89%	91,843,773.09	91,843,773.09	100.00%	99.80%	19,873,119.26	19,873,119.26	-72,070,653.83

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificate de Depozitarul fondului pentru data respectiva.

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2025	Diferenta
Valoarea activ net - Clasa R	62,925,443.79	17,802,843.39	-45,122,600.39
Numar unitati de fond action in circulatie - Clasa R	3,408,545.2938	956,670.2688	-2,451,875.0244
Valoarea unitara a activului net - Clasa R	18.4611	18.6083	0.1472
Coefficient - Clasa R	0.684394870962216	0.89578695270101	0.21139208173880
Valoarea activ net - Clasa I	29,018,329.39	2,071,675.87	-26,946,653.52
Numar unitati de fond action in circulatie - Clasa I	1,497,749.7456	105,246.4179	-1,392,503.3274
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	19.3746	19.6784	0.3038
Coefficient - Clasa I	0.31505129037798	0.10421304729988	-0.21083824307810

INNO Investments S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Adrian ANGHIEL

Intocmit
Filion ANGHIEL

FDI Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

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

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

5.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autoritati ale administratiiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCU	PMB28	ROPMBUDBL053	-	180	23-Apr-18	23-Apr-25	23-Apr-26	5.6000%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL														1,869,952.74	0.108	9.391
														1,869,962.74		9.391

6. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

6.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administratiiei publice centrale denuminate in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	15-Dec-25	26-Jul-25	26-Jul-26	5.8000%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	400	8-May-23	28-Apr-26	28-Apr-26	7.3500%	9.910.35	1.59	252.66	0.00	9.922.5783	2,035,047.17	0.001	10.220	
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-25	11-Oct-26	4.7500%	4.999.66	1.01	249.70	0.00	5,146.6180	2,158,526.64	0.001	10.840	
RO52CQA3C829	RO52CQA3C829	-	200	22-May-23	29-Sep-25	29-Sep-26	8.2500%	5,517.78	0.65	53.36	0.00	4,357.8443	882,240.09	0.000	4.431	
RO7EKTXSRLHD6	RO7EKTXSRLHD6	-	300	14-Aug-25	28-Jan-25	28-Jan-26	6.3000%	5,373.32	1.13	106.23	0.00	5,389.7493	1,099,196.44	0.000	5.520	
RO7P9SF9FNV6	RO7P9SF9FNV6	-	400	28-Nov-25	25-Oct-25	25-Oct-26	2.5000%	4,981.46	0.86	291.70	0.00	5,000.3866	1,587,625.56	0.000	7.973	
RO7OYAGVYVNB	RO7OYAGVYVNB	-	200	10-Aug-22	25-Feb-25	25-Feb-26	6.7000%	4,662.09	0.34	23.29	0.00	4,684.6830	1,853,188.28	0.001	9.457	
ROTM7EDD92S2	ROTM7EDD92S2	-	400	12-Feb-24	31-Jul-25	31-Jul-26	7.1000%	4,513.15	0.92	284.52	0.00	4,984.1655	1,053,737.22	0.001	5.292	
TOTAL														12,803,258.77		64.298

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe in care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S	XS2349343256	-	3	11-Jun-21	11-Jun-25	11-Jun-26	3.7930%	525,000.00	54.56	11,129.60	-	-	1,608,388.79	0.067	8.077
TOTAL													1,608,388.79		8.077

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	5,459.09	0.027
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1,791.45	0.009
BRD - GROUPE SOCIETE GENE	44,282.90	0.222
CITI BANK	20,898.37	0.105
Numerar in casierie	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	6.49	0.000
TOTAL		0.364

2.1. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	477.05	5.0985	2,432.24	0.012
BANCA TRANSILVANIA S.A.	7,964.28	5.0985	40,605.88	0.204
BRD - GROUPE SOCIETE GENE	100.00	5.0985	509.85	0.003
CITI BANK	50.90	5.0985	259.51	0.001
TOTAL			43,807.48	0.228

2.2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.00	4.3417	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-25	8-Jan-26	4.26%	1,900,000.00	224.83	224.83	1,900,224.83	9.543
BANCA TRANSILVANIA S.A.	31-Dec-25	5-Jan-26	4.50%	564,000.00	70.50	70.50	564,070.50	2.833
TOTAL							2,464,295.33	12.376

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-25	8-Jan-26	0.7300%	206,000.00	4.18	4.18	5.0985	1,050,312.30	5.275
TOTAL								1,050,312.30	5.275

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
Activ net - Clasa R	65,139,996.93	62,925,443.79	17,802,043.39
VUAN - Clasa R	17,7993	18,4811	18,6083
Coefficient - Clasa R	0.646003	0.684395	0.895787
Activ net - Clasa I	35,696,094.29	29,018,329.30	2,071,075.87
VUAN - Clasa I	18,5401	19,3746	19,6784
Coefficient - Clasa I	0.353997	0.315605	0.104213

INNO Investments S.A.I. S.A.

Director General Adjunct
Adrian ANGHEL

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Filon ANGHEL