

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții OTP Premium Return

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return („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.
- Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 8.230.811 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 446.127 Lei
- 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

- 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

- 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”)

- 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 îndoeli 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

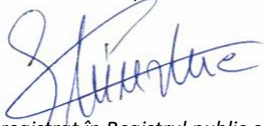
15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 22 octombrie 2024 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return pentru exercițiile financiare 2024 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi 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 PREMIUM RETURN

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 5-29

FDI OTP PREMIUM RETURN
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	2.126.793	4.272.310
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6	470.621	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7	5.728.421	23.038.052
Alte active financiare		-	385
Total active		<u>8.325.834</u>	<u>27.310.747</u>
Datorii			
Instrumente financiare derivate	7	3.060	-
Alte datorii financiare	8	90.722	102.134
Alte datorii nefinanciare	8	1.242	4.861
Total datorii		<u>95.024</u>	<u>106.996</u>
Capitaluri proprii			
Capital	9	5.060.922	18.232.814
Prime de capital		3.169.889	8.970.937
Total capitaluri proprii		<u>8.230.811</u>	<u>27.203.751</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>8.325.835</u>	<u>27.310.747</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 PREMIUM RETURN**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	10	654.663	1.231.270
Venituri din dividende	11	82.717	182.608
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	12	151.542	702.085
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	13	(9.333)	(10.825)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		28	(83)
Alte venituri financiare		391	-
Total venituri/cheltuieli financiare		<u>880.008</u>	<u>2.105.054</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli privind comisioanele Depozitarului si Administratorului si alte comisioane	14	(400.122)	(709.061)
Cheltuieli privind comisioanele de tranzactionare		(13.965)	(21.881)
Alte cheltuieli generale	15	(19.795)	(20.599)
Total cheltuieli		<u>(433.881)</u>	<u>(751.541)</u>
Profit net al perioadei		<u>446.127</u>	<u>1.353.513</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>446.127</u>	<u>1.353.513</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 PREMIUM RETURN
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	9	18.232.814	8.970.937	-	27.203.751
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierdere exercițiului financiar		-	-	446.127	446.127
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	446.127	(446.127)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	446.127	-	446.127
Contribuții de la și distribuiți către investitori:					
Subscrieri de unități de fond		137.343	77.846	-	215.190
Răscumpărări de unități de fond		(13.309.236)	(6.325.022)	-	(19.634.257)
Total tranzacții cu deținătorii investitori		(13.171.892)	(6.247.175)	-	(19.419.067)
Sold la 31 decembrie 2025	9	5.060.922	3.169.889	-	8.230.811
		Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	9	20.665.219	8.960.607	-	29.625.826
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierdere exercițiului financiar		-	-	1.353.513	1.353.513
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	1.353.513	(1.353.513)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	1.353.513	-	1.353.513
Contribuții de la și distribuiți către investitori:					
Subscrieri de unități de fond		2.477.960	1.111.399	-	3.589.359
Răscumpărări de unități de fond		(4.910.366)	(2.454.582)	-	(7.364.947)
Total tranzacții cu deținătorii investitori		(2.432.406)	(1.343.182)	-	(3.775.588)
Sold la 31 decembrie 2024	9	18.232.814	8.970.937	-	27.203.751

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 PREMIUM RETURN
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		23.740.552	16.362.252
Plati pentru achizitii de active financiare		(6.799.033)	(9.437.334)
Incasari din instrumente derivate		309.127	137.870
Plati din instrumente derivate		(132.663)	(190.920)
Variatia depozitelor pe termen scurt		(383)	-
Dividende incasate		83.060	196.973
Dobanzi incasate		512.049	1.778.903
Plati pentru alte datorii si cheltuieli asimilate		(518.302)	(1.174.091)
Plati de obligatii fiscale		(30.739)	(7.942)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare		17.163.668	7.665.711
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		215.190	3.551.007
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(19.534.377)	(7.316.699)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		(19.319.187)	(3.765.692)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		9.973	(9.283)
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	5	(2.145.545)	3.890.736
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		4.272.394	381.658
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	5	2.126.848	4.272.394

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 Premium Return („Fondul”) a fost autorizat de ASF ca Fond Deschis de Investitii prin Autorizatia nr. 55/26.04.2016, este inregistrat in Registrul ASF cu numarul nr. CSC06FDIR/400099 si are codul LEI (codul unic de identificare al unei entitati) 549300UDUXIDJA2W565. 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. Durata de functionare a fondului este nelimitata.

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 inregistrata 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 autorizata si in calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) prin Autorizatia nr. 78/18.07.2025 si este inregistrata in Registrul public ASF cu numarul 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, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J1995006775407.

Obiectivul fondului consta in atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse. Obiectivul investitional al fondului reprezinta obtinerea unui randament superior benchmark-ului fiecarei clase de unitati de fond, in conditiile in care rentabilitatea obtinuta sa nu fie corelata fata de evolutiile pietelor financiare.

In conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), tinand seama de politica de investitii prezentata in prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

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

Fondul emite doua clase de unitati de fond:

1. Clasa L – valoarea unitatii de fond este denumita in Lei.
2. Clasa E – valoarea unitatii de fond este denumita in Euro.

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

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 reevaluată 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, actiuni, unitati de fond si instrumente financiare derivate, preturile obligatiunilor fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare, preturile actiunilor fiind de asemenea disponibile pe pietele reglementate si 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 in moneda straina

a) Moneda functionala si de prezentare

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

b) Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare denumite in valuta sunt reconvertite in 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 inregistrat in „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 in 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 situatiilor 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 in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

a) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente care au intrat in vigoare in 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 dupa 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 informatilor 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 in 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 si IFRS 7- Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2026.**
Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- ii) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrica dependenta de conditiile naturale cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2026.**
Cerintele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât sa includa factorii pe care o entitate trebuie sa-i ia în calcul atunci când aplica IFRS 9:2.4 în contractele de achizitie si livrare de energie electrica din surse regenerabile pentru care sursa de productie a energiei electrice depinde de conditiile naturale. Dispozitiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât sa permita unei entitati care aplica un contract de energie electrica din surse regenerabile care depind de conditiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor sa desemneze un volum variabil de tranzactii de energie electrica previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor daca sunt îndeplinite anumite criterii si sa evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind acelasi ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 si IFRS 19 vor introduce cerinte de prezentare de informatii cu privire la contractele de energie electrica dependente de conditiile naturale cu anumite caracteristici specificate.
- iii) **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7 - Îmbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2026.** Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari în urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) câstigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amânate între valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).
- iv) **IFRS 18 - Prezentare si informatii de furnizat în situatiile financiare cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si îmbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analiza si comparare a companiilor. Principalele modificari în noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si întrerupte) si de sub-totaluri definite în situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru îmbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situatiile financiare.
- v) **IFRS 19 - Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul permite filialelor sa ofere informatii restrânse atunci când aplica Standardele de Contabilitate IFRS în situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa îl aplice.
- vi) **Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 - Vânzarea de sau contributia cu active între un investitor si entitatile asociate sau asocierile în participatie ale acestuia si alte modificari, amânate pe perioada nedeterminata.**
Amendamentele solutioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca într-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere în participatie, câstigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contributie reprezinta o întreprindere.

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

2.6. Numerar, echivalente de numerar si depozite

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 achizitiile 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 îndeplineste 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.

Fondul include in aceasta categorie numerarul, echivalentele de numerar, creantele din instrumente financiare in curs de decontare si creante financiare pe termen scurt. 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, actiuni, 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 sunt disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare (detalierea metodelor este prezentata in nota 4).

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).

Preturile actiunilor sunt cele disponibile pe pietele reglementate sau confirmate de intermediari.

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

- a) Unitatile de fond neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzacționare 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 tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, 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 acelui 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. Unitatile de fond neadmise la tranzactionare sunt 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.

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 reclassificate 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 reclassificare.

d) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in 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 in 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 intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

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

2.8. Alte active financiare si alte datorii financiare si nefinanciare

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

Alte active financiare sunt reprezentate de dividende de incasat.

Datoriile financiare sunt reprezentate de datoriile aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare si custodie, 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 instrumente 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 distribuitorul autorizat pentru unitatile de fond, direct prin intermediul INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. precum si prin intermediul distribuitorului.

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 subscriseri, 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

Veniturile din dobanzi 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. Venituri din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste dividende. Pentru actiunile cotate, aceasta este de obicei data ex-dividend iar pentru actiunile nelistate, aceasta este de obicei data la care actionarii aprobă plata dividendului.

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 ieseit").

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, comisionul de performanta, comisioanele de custodie si depozitare si onorariile de audit. Comisionul de administrare si comisionul de performanta sunt calculate 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 transmisia 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 și procesele referitoare la calitatea și fiabilitatea datelor utilizate și 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 justa a activelor și datoriilor din situatiile financiare. De exemplu, punctele de vedere ale participantilor la piata financiara cu privire la legislatia potentiala privind clima ar putea afecta valoarea justa a unui activ al Fondului.

Politica de investitii

Strategia de investitii a fondului consta in realizarea cu precadere de plasamente in instrumente financiare tranzactionate pe pietele monetare si/sau piete financiare din Romania si/sau internationale. Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu al riscului de piata prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond. Societatea de administrare a Fondului va investi capitalul obtinut in urma emiterii unitatilor de fond in activele mentionate in prezentul document si in conformitate cu prevederile legale in vigoare. OTP Premium Return este un fond deschis de investitii prin a carei politica de investitii se incadreaza in categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv sa genereze pe termen lung randamente superioare bechmarkului sau, indiferent de miscarile pietelor si este posibil sa utilizeze instrumente financiare derivate in vederea obtinerii acestui obiectiv.

Fondul nu va investi direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

3.1. Sistemul de limite de risc

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

Aceste limite sunt conform profilului de risc si strategiei de investitii descrise in cadrul prospectelor de emisiune al Fondului.

In procesul investitional al administrarii portofoliului Fondului se vor folosi tehnici si metode de investitii aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, inclusiv intrumente financiare derivate, cu respectarea principiului unei administrari eficiente si prudente si a reglementărilor ASF incidente.

Controlul limitetelor reprezinta in principal:

- Confirmarea limitelor portofoliilor aflate sub administrare prin alocarea strategica a activelor si tacticile de alocare a activelor in functie de structura cadru prezentata in prospectul de emisiune a Fondului, apoi verificarea de incadrare a portofoliilor in limitele permise;
- Verificarea constrangerilor legale pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru incadrarea in prevederile legale, monitorizarea schimbarilor cadrului legislativ si revizuirea portofoliilor in acord cu noile constrangeri;
- Verificarea constrangerilor de lichiditate pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru incadrarea in prevederile legale, monitorizarea schimbarilor cadrului legislativ si revizuirea portofoliilor in acord cu noile constrangeri;

Restrictiile investitionale privind Fondul se pot structura astfel:

- 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 masurile 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 deficienta 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 si actiuni.

Activele financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Unitati de fond:	-	384.876
FDI OTP INNOVATION	-	384.876
Actiuni	2.828.283	3.152.869
Total	2.828.283	3.537.745

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 +/- 282.828 la 31 decembrie 2025 si de aproximativ +/- 353.774 la 31 decembrie 2024. Ponderea in activul net al Fondului este de 34% (34% actiuni) la 31 decembrie 2025 (13% la decembrie 2024, din care 12% actiuni si 1% unitati de fond).

Concentrarea riscului de pret

Unitatile de fond si actiunile sunt aferente entitatilor listate sau domiciliata pe piata mondiala, expunerea pe tari fiind urmatoarea:

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

Tara	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Statele Unite	60%	6%
Romania	28%	84%
Olanda	12%	0%
Franta	0%	6%
Germania	0%	3%
Ungaria	0%	2%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industrială:

Sector	2025	2024
Telecomunicatii	50%	0%
Banci	15%	0%
Utilitati	13%	0%
Tehnologia Informatiei	12%	0%
Industrie	0%	75%
Servicii financiare	10%	25%
Total	100%	100%

(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, 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 listate si nelistate si actiunile listate au fost incluse in categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda. Tot in aceasta categorie sunt incluse si alte active 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	2.126.793	-	-	-	-	2.126.793
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	470.621	-	-	-	-	470.621
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.013.587	46.624	1.839.927	-	2.828.283	5.728.421
TOTAL	3.611.000	46.624	1.839.927	-	2.828.283	8.325.834
Datorii financiare						
Instrumente financiare derivate	(3.060)	-	-	-	-	(3.060)
Alte datorii financiare	-	-	-	-	(90.722)	(90.722)
Total diferenta senzitivitate dobanda	3.607.940	46.624	1.839.927	-	2.737.562	8.232.053

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

31 Decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	4.272.310	-	-	-	-	4.272.310
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	142.265	3.931.796	14.425.010	1.001.235	3.537.745	23.038.052
Alte active financiare	-	-	-	-	385	385
TOTAL	4.414.575	3.931.796	14.425.010	1.001.235	3.538.129	27.310.747
Datorii financiare						
Alte datorii financiare	-	-	-	-	(102.134)	(102.134)
Total diferenta senzitivitate dobanda	4.414.575	3.931.796	14.425.010	1.001.235	3.435.995	27.208.612

Variatia +/- cu 50 de puncte de baza a valorii ratei dobandzii poate genera o variatie +/- a veniturilor din dobanzi aferente obligatiunilor si implicit a profitului sau pierderii Fondului cu 7.388 lei la 31 decembrie 2025 si cu 203.726 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.

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

31 Decembrie 2025	Total	RON	USD	EURO
Active				
Numerar si echivalente de numerar	2.126.793	958.075	243.477	925.241
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	470.621	470.621	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.728.421	2.615.995	1.689.311	1.423.115
TOTAL	8.325.834	4.044.691	1.932.788	2.348.355
Datorii financiare				
Instrumente financiare derivate	3.060	-	-	3.060
Alte datorii financiare	90.722	75.467	1.505	13.750
Pozitie valutara neta	8.232.053	3.969.224	1.931.283	2.331.546
31 Decembrie 2024	Total	RON	USD	EURO
Active				
Numerar si echivalente de numerar	4.272.310	3.309.077	853.730	109.503
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	23.038.052	12.088.768	1.575.819	9.373.465
Alte active financiare	385	-	385	-
TOTAL	27.310.747	15.397.845	2.429.934	9.482.968
Datorii financiare				
Alte datorii financiare	102.134	51.279	2.539	48.315
Pozitie valutara neta	27.208.612	15.346.565	2.427.394	9.434.653

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

La 31 decembrie 2025 expunerea neta pe valuta euro este de 28% din activul net al Fondului (35% la 31 decembrie 2024), iar expunerea neta pe valuta USD este de 23% din activul net al Fondului (9% 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 ± 106.571 lei (± 296.551 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	2.126.793	4.272.310
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	470.621	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.896.250	19.472.097
Total expunere	5.493.663	23.744.407

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

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	Rating	31 Decembrie 2025	Procent din total expunere	31 Decembrie 2024	Procent din total expunere
OTP Bank Romania	BBB-	-	0,00%	3.332.512	78,00%
Banca Transilvania	BBB-	551.807	25,94%	-	0,00%
Banca Comerciala Romana	BBB+	1.316.739	61,91%	872.287	20,42%
BRD - Groupe Societe Generale	BBB+	121.341	5,71%	57.626	1,35%
Citi Bank	BBB-	136.961	6,44%	9.968	0,23%
Total		2.126.848	100%	4.272.394	100%

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt reprezentate de obligatiuni. La data de 31 decembrie 2025 obligatiunile corporative, sunt in valoare de 413.416 lei (la 31 decembrie 2024: 8.169.704 lei) si reprezinta 20% (la 31 decembrie 2024: 44%) din totalul obligatiunilor, fiind detinute la Banca Transilvania SA, ratingul acesteia, conform agentiei de rating Fitch, fiind BBB-.

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

Concentrarea riscului expunerii pe tari pentru obligatiuni este urmatoarea:

Tara	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Romania	100%	92%
Olanda	0%	5%
Ungaria	0%	3%
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 rascumprarilor 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, 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	2.126.848	-	-	-	-	(56)	2.126.793
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	470.621	-	-	-	-	-	470.621
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.013.587	46.624	1.839.927	-	2.828.283	-	5.728.421
TOTAL	3.611.056	46.624	1.839.927	-	2.828.283	(56)	8.325.834
Datorii financiare							
Instrumente financiare derivate	3.060	-	-	-	-	-	3.060
Alte datorii financiare	90.722	-	-	-	-	-	90.722
TOTAL	93.782	-	-	-	-	-	93.782
Excedent / (Deficit de lichiditate)	3.517.274	46.624	1.839.927	-	2.828.283	(56)	8.232.053

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

31 Decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active							
Numerar si echivalente de numerar	4.272.394	-	-	-	-	(83)	4.272.310
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	142.265	3.931.796	14.425.010	1.001.235	3.537.745	-	23.038.052
Alte active financiare	385	-	-	-	-	-	385
TOTAL	4.415.043	3.931.796	14.425.010	1.001.235	3.537.745	(83)	27.310.747
Datorii financiare							
Alte datorii financiare	102.134	-	-	-	-	-	102.134
Excedent / (Deficit de lichiditate)	4.312.909	3.931.796	14.425.010	1.001.235	3.537.745	(83)	27.208.612

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 9. 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 in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in 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.

In cazul in care nu exista un pret cotate 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.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital se bazeaza pe preturile de piata instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate. Determinarea pietei relevante se face pe baza gradului de lichiditate si frecventei de tranzactionare a instrumentelor financiare, determinata pe baza:

- a) volumului mediu de tranzactionare in 12 luni;
- b) numarului mediu de tranzactii efectuate in 12 luni, pe fiecare dintre pietele/sistemele de tranzactionare.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, certificate de trezorerie ale statului, actiuni, unitati de fond detinute in fonduri deschise de investitii si contracte forward pe cursul de schimb.

Actiunile detinute de Fond sunt cotate pe piete active, avand un numar de tranzactionari suficient de mare pentru a fi clasificate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond sunt nelistate si detinute in fonduri deschise de investiții ce permit rascumparari zilnice la valoarea activului net, caracterizate prin perioade frecvente de răscumpărare, 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 differential 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 PREMIUM RETURN**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, dividende de incasat, 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				
Actiuni listate	2.828.283	-	-	2.828.283
Obligatiuni	2.082.231	-	-	2.082.231
Certificate de trezorerie ale statului	814.019	-	-	814.019
Instrumente financiare derivate - active	-	3.888	-	3.888
Total	5.724.533	3.888	-	5.728.421
Instrumente financiare derivate - datorii	-	3.060	-	3.060
Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	191.412	1.935.381	-	2.126.793
Total	191.412	1.935.381	-	2.126.793
Datorii financiare	-	-	90.722	90.722
Total	-	-	90.722	90.722

31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa				
Actiuni listate	3.152.869	-	-	3.152.869
Obligatiuni	16.203.591	2.273.969	-	18.477.560
Certificate de trezorerie ale statului	994.536	-	-	994.536
Unități de fond nelistate	384.876	-	-	384.876
Instrumente financiare derivate - active	-	28.210	-	28.210
Total	20.735.873	2.302.179	-	23.038.052
Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	32.092	4.240.219	-	4.272.310
Alte active	-	-	385	385
Total	32.092	4.240.219	385	4.272.695
Datorii financiare	-	-	102.134	102.134
Total	-	-	102.134	102.134

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

	2025	2024
Conturi curente la bănci	191.412	32.092
Depozite cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	1.935.305	4.239.788
Dobanda atasata depozitelor cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	131	514
Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie	2.126.848	4.272.394
Pierderi de credit asteptate numerar si echivalente de numerar	(56)	(83)
Total	2.126.793	4.272.310

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. CREANTE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE

Creantele din instrumente financiare in curs de decontare sunt inregistrate la valoarea tranzactiei si sunt recunoscute la cost amortizat:

	2025	2024
Activ nedecontat din vanzare de obligatiuni	470.621	-

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

	2025	2024
Instrumente de natura capitalului propriu, din care:		
Acțiuni listate	2.828.283	3.152.869
Unități de fond nelistate	-	384.876
Titluri purtatoare de dobanda, din care:		
Obligațiuni	2.082.231	18.477.560
Certificate de trezorerie ale statului	814.019	994.536
Instrumente financiare derivate, din care:		
Contracte forward pe cursul de schimb valutar	3.888	28.210
Total	5.728.421	23.038.052

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Contracte forward pe cursul de schimb valutar	3.060	-
---	-------	---

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”).

Informatiile privind contractele derivate in derulare la finalul anilor 2025 si 2024, valoarea acestora reprezentand valoarea lor justa si riscul maxim la care este expus fondul la data respectiva, sunt prezentate mai jos:

	Active		Datorii	
	Notional	Valoare	Notional	Valoare
Contracte forward pe cursul de schimb valutar:				
31 Decembrie 2025	360.000	3.888	(450.000)	(3.060)
31 Decembrie 2024	1.400.000	28.210	-	-

8. ALTE DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	2025	2024
Datorii financiare:	90.722	102.134
Datorii aferente serviciilor de administrare	14.222	93.588
Datorii aferente serviciilor de depozitare si cutodie	1.148	3.427
Datorii aferente serviciilor de audit	2.154	2.400
Rascumparari de achitat	71.519	-
Datorii privind servicii postale	-	5
Datorii privind alte servicii (Bloomberg si Depozitarul Central)	1.679	2.714
Datorii nefinanciare:	1.242	4.861
Datorii privind comisioanele datorate ASF	650	2.144
Datorii privind impozitul pe venit din tranzactii	592	2.717
Total	91.964	106.996

Toate datoriile prezentate sunt pe termen scurt.

9. CAPITAL

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

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa L - RON) si o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR).

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa L) este de 10 (zece) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 10 (zece) de euro. 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 L	6.811.428	18.764.773
Nr unitati de fond -Clasa L	412.831	1.160.157
Activ net - Clasa E (in euro)	278.392	1.696.584
Nr unitati de fond - Clasa E	22.253	135.045

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 L	Clasa E	Clasa L	Clasa E
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	1.160.157	135.045	1.357.721	144.219
Subscriere unitati de fond	11.555	438	143.415	20.312
Rascumparari de unitati de fond	(758.881)	(113.230)	(340.979)	(29.486)
Sold unitati de fond la 31 decembrie	412.831	22.253	1.160.157	135.045

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

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 așteptate din risc de credit aferente numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente între 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	Activ net	VUAN	Activ net
	Clasa L	Clasa L	Clasa L	Clasa L
	(in RON)	(in RON)	(in RON)	(in RON)
Valoarea activului Conform Regulamentului nr 9 ASF	16,5420	6.829.053	16,3128	18.925.392
Valoarea activului cfm IFRS	16,4993	6.811.428	16,1743	18.764.773
Diferenta	0,0427	17.624	0,1385	160.619
	VUAN	Activ net	VUAN	Activ net
	Clasa E	Clasa E	Clasa E	Clasa E
	(in euro)	(in euro)	(in euro)	(in euro)
Valoarea activului Conform Regulamentului nr 9 ASF	12,5426	279.111	12,6694	1.710.946
Valoarea activului Conform IFRS	12,5102	278.392	12,5631	1.696.584
Diferenta	0,0324	719	0,1063	14.363

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus 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 așteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obținerea 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;
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

10. VENITURI DIN DOBANZI

	2025	2024
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare:		
la cost amortizat:	83.728	63.962
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	83.718	63.962
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente	10	-
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare		
la valoarea justa prin profit sau pierdere:	570.935	1.167.307
Venituri din dobânzi aferente certificatelor de trezorerie ale statului	55.934	58.069
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	515.001	1.109.238
Total	654.663	1.231.270

11. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt provenite din actiuni detinute in vederea tranzactionarii:

	2025	2024
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	82.717	182.608

Pentru veniturile din dividende provenite din alte tari, dividendele sunt incasate nete de impozitul retinut la sursa, aplicabil respectivelor tari.

12. 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	(323.277)	(88.807)
Câștig net/(Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - nerealizate, din care:	474.819	790.892
Actiuni	(113.535)	703.010
Unitati de fond	252	49.056
Obligatiuni	417.834	110.674
Certificate de trezorerie ale statului	21.185	(19.648)
Contracte forward pe cursul de schimb	149.083	(52.200)
Total	151.542	702.085

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.

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

	2025	2024
Venituri din diferențe de curs valutar	296.524	136.638
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(305.857)	(147.463)
Total	(9.333)	(10.825)

14. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE DEPOZITARULUI, ADMINISTRATORULUI SI ALTE COMISIOANE

	2025	2024
Comisioane de administrare	357.259	589.868
Comisioane de performanta	-	47.340
Comisioane aferente Depozitarului	26.819	44.272
Comisioane datorate catre ASF	16.044	27.580
Total	400.122	709.061

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 un comision de performanta, care este recunoscut in conditiile prezentate la nota 18 si comisioane de depozitare si custodie Depozitarului.

15. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2025	2024
Cheltuieli cu auditul financiar	4.348	2.856
Cheltuieli cu comisioanele bancare	2.414	2.246
Cheltuieli postale	33	67
Alte cheltuieli (Bloomberg si Depozitarul Central)	13.000	15.430
Total	19.795	20.599

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

16. 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 eficace 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.

17. 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.

FDI OTP PREMIUM RETURN

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o suma care reprezinta comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe pietele externe. Cheltuielile cu onorariile si comisioanele depozitarului sunt prezentate in nota 14.

18. 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 2% pe an, respectiv 0,166(6)% /luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar.

De asemenea Administratorul are dreptul la comisioane de performanta. Calculul comisionului de performanta aferent fiecarei clase de unitati de fond ale Fondului pleaca de la o serie de principii de baza dupa cum urmeaza:

- Societatea este indreptatita sa incaseze comision de performanta doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara pragului minim acceptabil de rentabilitate;

- Valoarea zilnica a comisionului de performanta aferent fiecarei clase de unitati de fond poate avea valori pozitive sau negative in functie de evolutia VUAN-ului curent aferent fiecarei clase de unitati de fond fata de pragul minim acceptabil de rentabilitate a clasei respective.

Tinand cont de faptul ca Fondul urmareste un obiectiv de randament absolut se va folosi ca referinta un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L si de 2% pentru clasa E de unitati de fond.

Comisionul de performanta aferent fiecarei clase de unitati de fond este egal cu 20% din diferenta dintre randamentul clasei respective de unitati de fond si pragul minim acceptabil de rentabilitate.

Comisionul de performanta aferent fiecarei clase de unitati de fond este calculat zilnic si inclus in activul clasei respective la pozitia obligatii si este platit de fond anual.

Valoarea comisionului de performanta aferent fiecarei clase de unitati de fond se stabileste dupa aplicarea formulei de calcul si se considera definitiva pentru data de 31 decembrie a fiecarui an doar daca valoarea stabilita la 31 decembrie este pozitiva. Comisionul de performanta se plateste in anul urmator anului pentru care s-a facut administrarea.

Tranzactiile derulate între Fond și Administrator au fost următoarele:

	2025	2024
Comision administrare	357.259	589.868
Comision de performanta	-	47.340
Total	357.259	637.208

Soldurile rezultate din tranzactiile derulate între Fond și Administrator au fost următoarele:

	2025	2024
Datorii comerciale	14.222	93.588

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.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Este important de mentionat faptul ca in data de 12 martie 2026, Fondul a primit autorizatia ASF cu nr. 53 prin care denumirea Fondului a fost modificata din Fondul Deschis de Investitii **OTP Premium Return** in Fondul Deschis de Investitii **Premium Return**.

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

ROP CAN202-V2

A22-D52

26.04.2016

Judetul

FDI Premium Return

Judetul

Adresa : Localitate Bucuresti,

Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400099

Bl. Sc. Ap.

Telefon +40372 915 608 Fax +40313 085 555

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Melinte Delia-Ş Functie: Expert Contabil

Persoana autorizata: Adrian Anghel Functie: Director General Adjunct

Administrat de Inno Investments S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucţiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F. nr.39/2015

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	11.929.597,00	9.800.590,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	182.608,00	82.717,00
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	78.745,00	9.875,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	1.231.270,00	654.663,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	10.436.974,00	9.053.335,00
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	10.576.084,00	9.354.463,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	167.552,00	333.152,00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12		
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	9.656.991,00	8.587.430,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	749.228,00	431.434,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.246,00	2.414,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	67,00	33,00
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	1.353.513,00	446.127,00
- 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	11.929.597,00	9.800.590,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	10.576.084,00	9.354.463,00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1.353.513,00	446.127,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	0,00

Administrator,
Nume și prenume
Adrian Anghel

Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea

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

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

SE.18810

ROPC A21-F70

26.04.2016
 Judetul
 FDI Premium Return
 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 comerului
 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/400099

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	899	470.752
12	TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	899	470.752
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	23.038.052	5.725.361
15	TOTAL: (rd. 09)		R10	23.038.052	5.725.361
16	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	4.271.796	2.126.662
17	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	27.310.747	8.322.774
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	102.134	19.203
22	3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0	0
23	4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0	71.519
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	4.861	1.242
25	TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	106.996	91.964
26	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		R20	27.203.751	8.230.811
27	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	27.203.751	8.230.811
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	18.232.814	5.060.922
38	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	18.232.814	5.060.922
39	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	8.970.937	3.169.889
40	- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	8.970.937	3.169.889
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	1.353.513	446.127
48	Sold D		R38	0	0
49	Repartizarea rezultatului exercitiului	(ct. 129)	R39	1.353.513	446.127
50	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	27.203.751	8.230.811

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 PREMIUM RETURN



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Premium Return
la 31.12.2025**

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

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. A/22 din data de 30.04.2014 ca fond închis de investiții cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSCo8FIIR/400031.

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Prin Autorizația ASF nr. 53 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Premium Return în FDI Premium Return.

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 administrarea 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.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Documentele FDI Premium Return au fost modificate de 7 ori in perioada analizata.

- Documentele FDI Premium Return, actualizate cu privire la delegarea activitatii de distributie a titlurilor de participare emise de fondurile deschise de investitii administrate, catre Banca Transilvania S.A., incepand cu data de 01.03.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 51 din data de 05.02.2025.
Avand in vedere procesul de integrare a OTP Bank Romania SA in Banca Transilvania, ca urmare a fuziunii, proces care se va incheia la data de 28.02.2025, am considerat oportun publicarea mai devreme a notei catre investitori fondurilor deschise de investitii administrate, in care sa mentionam faptul ca incepand cu data de 1 martie 2025 se vor putea realiza operatiuni de subscriere si rascumparare cu unitati de fond prin intermediul Bancii Transilvania.
Investitorii au fost informati si cu privire la ultima zi in care vor putea efectua operatiuni cu unitati de fond emise de fondurile de investitii administrate prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania si cu privire la faptul ca din data de 01.03.2025 intra in vigoare contractul de distributie de unitati de fond incheiat intre societate si Banca Transilvania.
- Documentele FDI Premium Return, actualizate cu privire la modificarea informatiilor privind capitoul "DISTRIBUITORI" din documentele fondului, au fost notificate ASF prin adresa nr. 51_2 din data de 03.03.2025.
- Documentul cu Informatii Esentiale (DIE), actualizat cu privire la noul distribuitor al unitatilor de fond – Banca Transilvania S.A. a fost notificata ASF prin adresa nr. 75 din data de 04.03.2025.
- Documentul cu Informatii Esentiale (DIE) si documentele FDI AvantisRO actualizate cu actualizate cu urmatoarele:
 - schimbarea denumirii societatii in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. , urmare a autorizarii de catre ASF, prin autorizatia nr. 52 din data de 15.05.2025.
 - modificarea site-ului societatii in www.innoinvestments.ro
 - modificarea adresei de e-mail in office@innoinvestments.ro
 - eliminarea: punctului 1.4 Grupul financiar din Prospectul de Emisiune al fondurilor a penultimului alineat de la punctul 1.1 Dispozitii Generale din Prospectul de Emisiune al fondurilor si a ultimului alineat de la punctul 1.1 Dispozitii Generale din Regulile fondurilor, avand in vedere ca acestea contin prevederi referitoare la Grupul OTP.au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr.133 din data de 17.06.2025
- Documentele FDI Premium Return, actualizate cu privire la modificarile intervenite in componenta Directoratului, in conformitate cu Autorizatia 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 Premium Return, actualizate cu privire la autorizarea societatii in calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) prin Autorizatia ASF nr. 78 din data de 18.07.2025 si numirea in functia de inlocuitor 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 Premium Return, actualizate cu privire la numirea in functia de inlocuitor membru Directorat a d-nei Maria Aurora Vescan incepand cu data de 01.11.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 202 din data de 03.11.2025.

Informatii despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în Bucuresti, 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 in sistem dualist, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distributia unitatilor de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții Premium Return 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, pana

la data de 28 februarie 2025, iar ulterior prin intermediul unitatilor teritoriale ale Banca Transilvania, cu sediul in Cluj-Napoca, Cluj, str. Calea Dorobantilor, nr. 30-36, cu precum și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

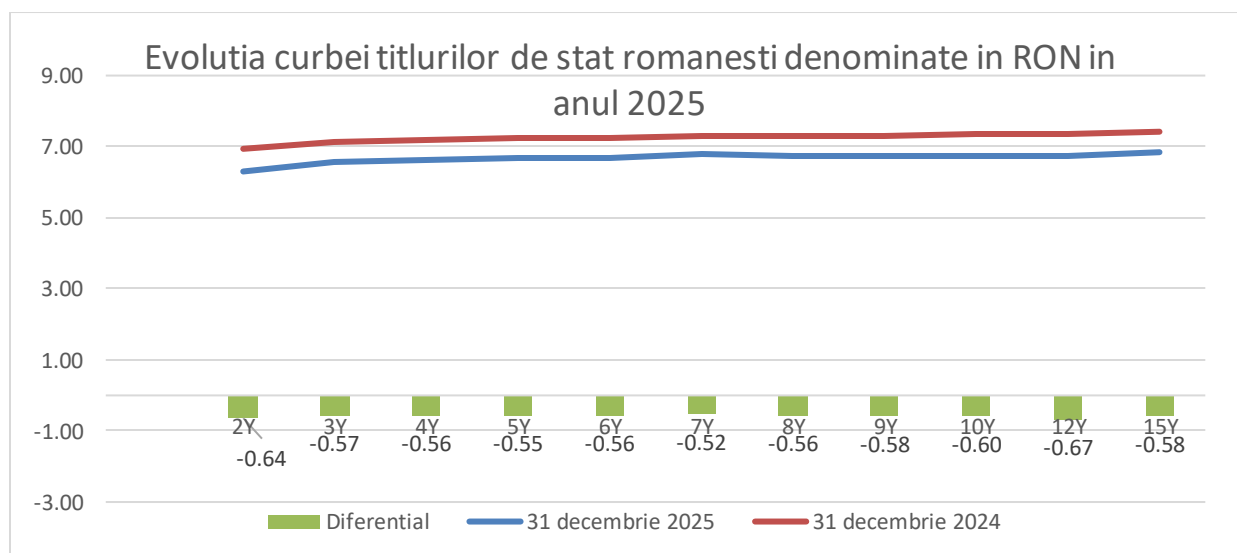
Avand in vedere faptul ca integrarea OTP Bank Romania în Banca Transilvania a început în luna august 2024 și s-a încheiat la data de 28 februarie 2025, prin fuziunea celor doua bănci, începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între Inno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

Review pietele de obligatiuni in perioada analizata

In decursul anului 2025 principalele banci centrale ale lumii au continuat programele de relaxare monetara, inasa cu prudenta sporita pe fondul incertitudinilor comerciale generate de politica vamala a administratiei Trump. Banca Centrala Europeana a continuat ciclul de reducere a dobanzilor, scazand rata facilitatii de depozit de la 3% la inceputul anului pana la 2% pana la finalul lui 2025, cu reduceri operate in lunile ianuarie, martie, aprilie si iunie. Rezerva Federala a SUA a mentinut dobanda neschimbata in primele luni ale anului, ingrijorata de impactul potential inflationist al tarifelor vamale anuntate de administratia Trump, efectuand ulterior trei reduceri de cate 0.25% fiecare si aducand intervalul tinta la 3.50%-3.75% pana la finalul anului 2025. Anuntul tarifelor vamale pe 2 aprilie 2025 („Liberation Day” – Ziua Eliberarii) a generat o volatilitate importanta pe pietele financiare, inclusiv pe pietele de obligatiuni, unde randamentele titlurilor de stat americane au inregistrat miscari bruste, initial scazand pe fondul cautarii de active sigure, ulterior revenind pe masura ce investitorii au reconsiderat riscul inflationist si pe cel bugetar. Inflatia in zona Euro a continuat trendul descendent, apropiindu-se de tinta BCE de 2%, ceea ce a permis continuarea ciclului de relaxare monetara. In SUA, impactul inflationist al tarifelor a determinat FED sa procedeze cu prudenta, mentinand un ton mai restrictiv fata de asteptarile pietei.

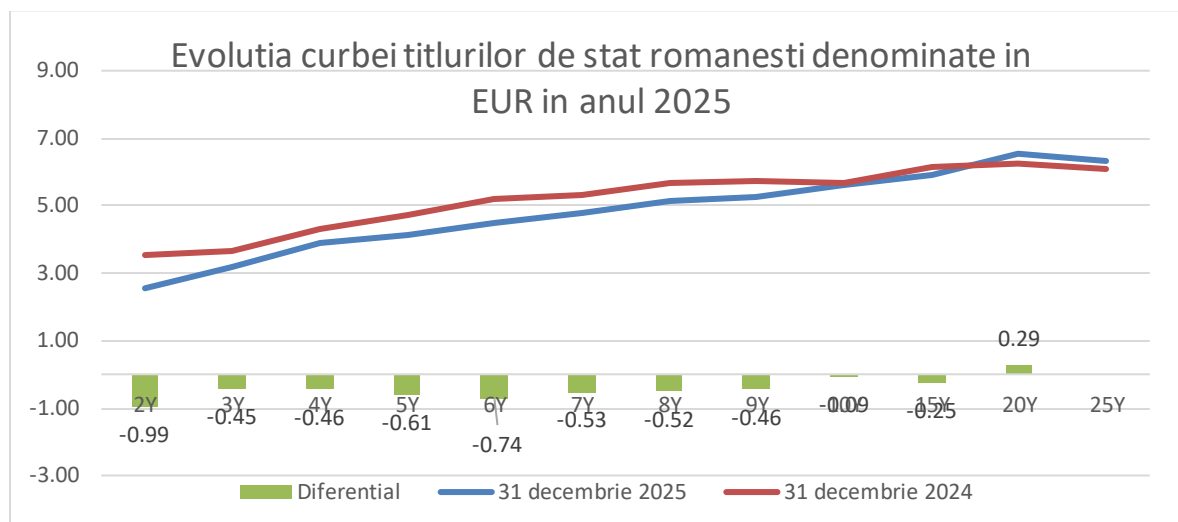
Banca Nationala a Romaniei a mentinut dobanda de politica monetara la 6.50% pe tot parcursul anului 2025, avand in vedere persistenta inflatiei ridicate care s-a apropiat de pragul de 10% catre finalul anului. Aceasta decizie a reflectat necesitatea mentinerii credibilitatii antiinflationiste, in contextul in care Romania se confrunta cu cel mai mare deficit bugetar din UE. In urma masurilor de consolidare fiscala adoptate de Guvern in luna iulie 2025, inclusiv un pachet fiscal de 2.1 miliarde EUR continand cresteri de taxe si inghetarea nominala a salariilor si pensiilor pana in 2026, analistii au anticipat o posibila prima reducere a dobanzii abia in 2026.

Efectele politicii monetare si ale incertitudinilor comerciale globale s-au vazut in cotatiile obligatiunilor. Astfel, obligatiunile cu maturitate scurta emise in EUR au beneficiat de reducerile de dobanda ale BCE, inregistrand cresteri de pret. Obligatiunile SUA au inregistrat o evolutie mixta, marcata de volatilitate ridicata in special dupa anuntul tarifelor vamale din Aprilie 2025. Obligatiunile Romaniei emise in moneda locala (RON) au inregistrat o evolutie pozitiva a pretului pe parcursul anului 2025, pe fondul masurilor de consolidare fiscala adoptate in a doua jumatate a anului. Deficitul bugetar al Romaniei in 2025 a atins 7.65% din PIB.

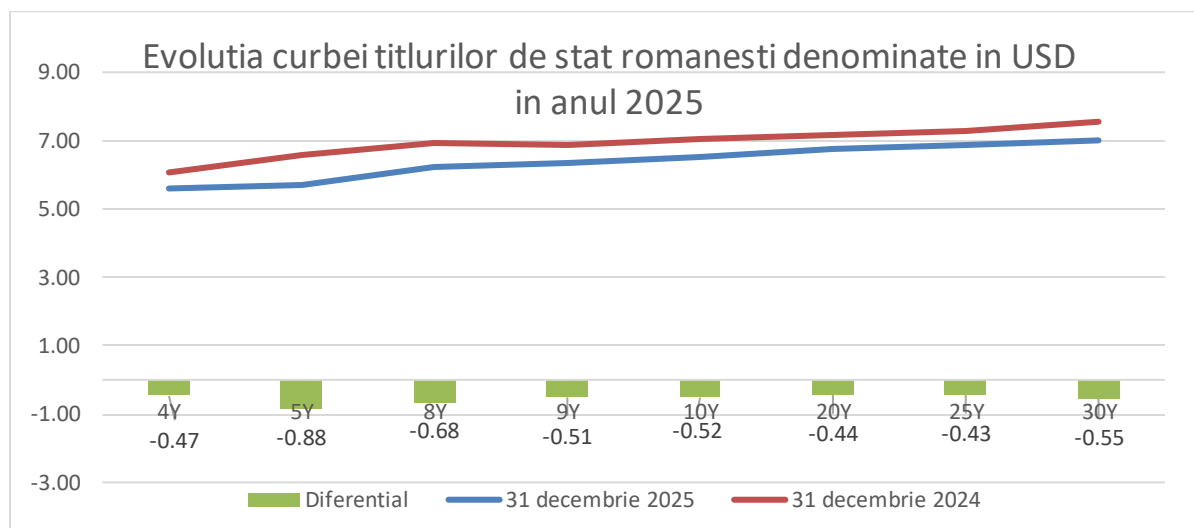


Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments

Obligatiunile Romaniei in EUR cu maturitatea la 10 ani s-au tranzactionat la niveluri ridicate de-a lungul anului 2025, oferind la inceputul anului un spread de aproximativ 333 de puncte de baza fata de obligatiunile germane Bund, atractive pentru investitorii in cautare de randamente in contextul european si inchizand anul la un spread de aproximativ 275 puncte (2.75% extra randament pentru investitor vs. Bund). Randamentul pentru obligatiunile Romaniei in RON s-a mentinut la niveluri ridicate pe parcursul primului semestru al anului 2025, reflectand riscul fiscal si inflatia persistenta, pentru a scadea la sub 7% in cea de-a doua parte a anului. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.



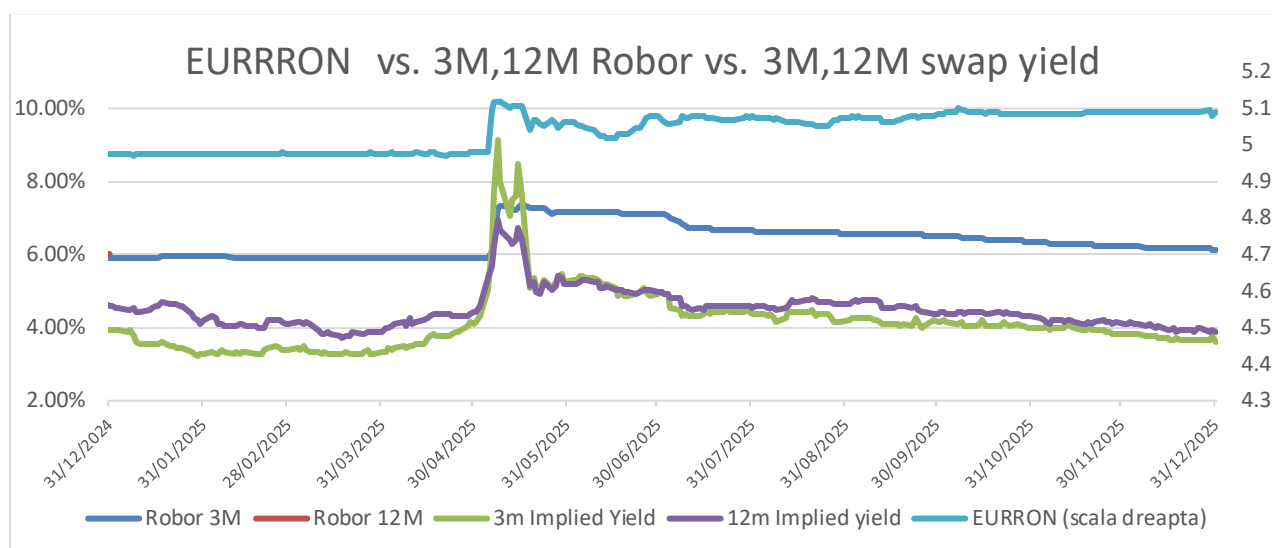
Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments



Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments

In 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%.

In decursul anului 2025 curba randamentelor pentru obligatiunile Romaniei emise in USD a scazut in functie de maturitate cu un procent situat intre 0.44%-0.88%.



Sursa: Bloomberg, Inno Investments

Review pietele de actiuni in perioada analizata

Dupa un an 2024 pozitiv pentru marea majoritate a claselor de active, piata de actiuni globala in 2025 a fost una dintre cele mai volatile si imprevizibile din ultimul deceniu, marcata de doua socuri majore: momentul DeepSeek in luna ianuarie si anuntul tarifelor vamale la scara larga de catre administratia Trump in luna aprilie, denumit „Liberation Day”. Cu toate acestea, pietele si-au revenit si au incheiat anul cu randamente solide, iar pietele internationale (non-SUA) au depasit semnificativ piata americana pentru prima data din 2009.

In SUA actiunile au inregistrat o evolutie volatila in primul trimestru. Pe 27 ianuarie 2025, startup-ul chinez de inteligenta artificiala DeepSeek a publicat un model AI de inalta performanta la un cost substantial mai mic decat competitorii americani, provocand o corectie brusca a actiunilor companiilor din sectorul semiconductor si tehnologic. Nvidia a pierdut intr-o singura zi aproximativ 589 miliarde de dolari din capitalizarea de piata, marcand una dintre cele mai mari pierderi de capitalizare intr-o singura zi din istoria pietelor de capital. Pe fondul ingrijorarilor comerciale legate de tarifele vamale anuntate progresiv de administratia Trump si al incertitudinilor geopolitice, primul trimestru s-a incheiat cu o evolutie mixta pentru actiunile americane, indicele S&P 500 intrand in teritoriu negativ fata de inceputul anului.

In Europa imaginea a fost surprinzator de diferita fata de SUA in primul trimestru al anului. Pietele europene au beneficiat de anuntul Germaniei privind un plan masiv de investitii in infrastructura si aparare, cu un program de cheltuieli de peste 500 de miliarde de euro, o schimbare fundamentala de paradigma fiscala pentru cea mai mare economie europeana. Sectorul aparare a inregistrat cresteri spectaculoase, pe fondul majorarii cheltuielilor militare la nivel european in contextul geopolitic tensionat. Sectorul bancar european a performat bine pe fondul marjelor de dobanda inca ridicate, in timp ce sectoarele de real estate si bunuri discreționare au ramas in urma.

In primul trimestru al anului, Rezerva Federala a mentinut dobanzile de referinta neschimbate, evaluand impactul potential al politicii comerciale a noii administratii Trump asupra inflatiei. BCE a continuat ciclul de reducere a dobanzilor, cu noi taieri in lunile ianuarie si martie 2025, mentinand sprijinul pentru economiile europene.

Cel de-al doilea trimestru a fost dominat de anuntul tarifelor vamale de catre presedintele Trump pe 2 Aprilie 2025. Pachetul includea un tarif universal de 10% pe toate importurile americane, plus tarife reciproce semnificative pentru zeci de parteneri comerciali, China urmand sa faca fata unui tarif cumulat de 104%. In zilele imediat urmatoare anuntului, S&P 500 a scazut cu peste 10%, marcand una dintre cele mai slabe evolutii pe doua zile de dupa Al Doilea Razboi Mondial. Ulterior, pe masura ce presedintele Trump a semnalat posibilitatea unor negocieri si a suspendat tarifele reciproce pentru o perioada de 90 de zile (cu exceptia Chinei), pietele s-au

redresat substantial. Sectoarele cu cele mai slabe performante în contextul tensiunilor comerciale au fost cel industrial și al materiilor prime, în timp ce sectoarele defensive au oferit protecție relativă.

Bursele europene au navigat turbulențele comerciale mai bine decât piața americană în trimestrul al doilea. Un dolar american semnificativ mai slab (indicele dolar USD a scăzut cu aproximativ 9.4% în 2025, cel mai prost an din 2017) a oferit un avantaj substanțial investitorilor europeni și a impulsionat piețele internaționale în termeni de dolari. BCE a continuat tăierile de dobândă în lunile aprilie și iunie 2025. Sectoarele de apărare și infrastructură au continuat trendul ascendent, în timp ce sectorul auto a suferit pe fondul tarifelor vamale americane.

La finalul celui de-al doilea trimestru, BCE își continuase programul de reducere a dobânzilor cu multiple tăieri, în timp ce FED menținea dobânzile neschimbate, evaluând impactul inflaționist al politicii comerciale americane. Trezoreria americană (10Y) a înregistrat fluctuații semnificative legate de anunțul și suspendarea tarifelor vamale.

În cel de-al treilea trimestru, piața americană și-a revenit semnificativ, investitorii concentrându-se pe raportările solide ale companiilor și pe perspectivele de reducere a dobânzilor. Acțiunile non-americane au continuat să depășească performanțele pieței americane, piețe emergente și Europa, înregistrând randamente superioare. Sectoarele financiar și al serviciilor de comunicații au performat bine, în timp ce sectoarele industriale expuse comerțului internațional au rămas mai volatile. Rezerva Federală a efectuat prima reducere de dobândă din 2025 în cursul trimestrului, anticipând încetinirea creșterii economice americane pe fondul impactului tarifelor vamale, care contribuiau cu aproximativ 0.5-0.75 puncte procentuale la inflație.

În Europa, piețele de acțiuni au continuat performanța solidă în trimestrul al treilea. BCE a efectuat noi reduceri de dobândă, susținând economia zonei euro. Sectoarele de apărare și infrastructură au continuat să fie catalizatori majori de performanță în contextul geopolitic tensionat și al programelor naționale de cheltuieli militare. Piețele emergente europene (inclusiv Europa de Est) au beneficiat de fluxuri de capital, acestea depășind cu mult performanțele piețelor dezvoltate în termeni de dolari americani, pe fondul unui USD mai slab.

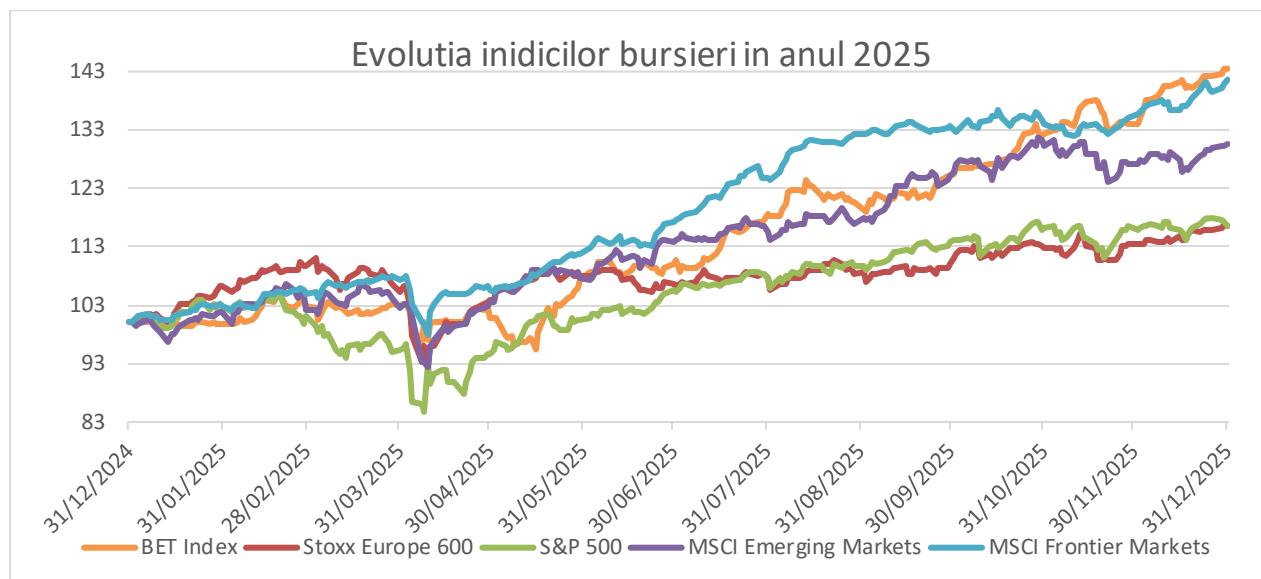
Ultimul trimestru al anului a adus o continuare a recuperării piețelor americane, indicele S&P 500 închizând 2025 cu un câștig total de aproximativ 16-17%, marcând al treilea an consecutiv de câștiguri de două cifre. FED a efectuat încă două reduceri de dobândă de câte 25 bps în trimestrul al patrulea, aducând intervalul țintă la 3.50%-3.75%. Cele mai performante sectoare în 2025 au fost cel financiar, al serviciilor de comunicații și al inteligenței artificiale, în timp ce sectoarele expuse comerțului internațional și cel energetic au rămas în urmă. Performanța globală a piețelor de acțiuni a fost remarcabilă, indicele MSCI ACWI înregistrând un câștig de aproximativ 22%, impulsionat în special de piețele non-americane.

Bursele Europene au încheiat 2025 cu o performanță remarcabilă, în special în termeni de dolari americani. MSCI World ex USA a înregistrat un avans de aproximativ 32% față de 17% pentru MSCI USA, cea mai mare supraproperformanță a piețelor internaționale față de SUA din 2009. Piețele emergente au câștigat și ele în jur de 34%. Programele naționale de cheltuieli pentru apărare și infrastructură și un euro mai puternic au fost principalii catalizatori. ECB a efectuat noi reduceri de dobândă în trimestrul al patrulea, susținând în continuare economiile europene. Sectoarele de apărare, financiar și industrial au fost cele mai performante, în timp ce sectoarele auto și al bunurilor de lux au rămas în urmă.

Bursa locală a navigat un context macroeconomic dificil în 2025, marcat de alegeri prezidențiale, incertitudini fiscale și presiuni inflaționiste semnificative. Măsurile de consolidare fiscală adoptate de Guvern în luna iulie 2025 (inclusiv creșteri de taxe și înghețarea nominală a salariilor și pensiilor) au generat volatilitate pe piața locală, însă au contribuit și la restaurarea parțială a încrederii investitorilor internaționali privind traiectoria fiscală a României. Sectorul bancar a continuat să atragă interesul investitorilor pe fondul marjelor de dobândă ridicate, în timp ce acțiunile companiilor cu expunere la sectorul energetic și cel al materiilor prime au înregistrat performanțe mixte (de la ușor pozitive la peste 90% creștere în cazul unor emitenți).

În ansamblul anului 2025, piețele de acțiuni globale au oferit randamente pozitive, cu o rotație semnificativă dinspre acțiunile americane (în special tech) către acțiunile europene, piețele emergente și sectoarele defensive. Această rotație a reflectat reevaluarea riscurilor geopolitice și comerciale, dar și

oportunitățile identificate în piețele subevaluate în contextul unui dolar american mai slab. Diversificarea geografică și sectorială s-a dovedit esențială în 2025 pentru optimizarea randamentelor ajustate la risc.



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.

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

Obiectivele Fondului

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții a fondului.

Obiectivul investitional al fondului reprezintă obținerea unui randament superior benchmark-ului fiecărei clase de unități de fond, în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile piețelor financiare.

Benchmark : un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L și de 2% pentru clasa E de unități de fond.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI Premium Return prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

Premium Return este un fond deschis de investiții de absolute-return care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutare, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanță pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de alta parte printr-o astfel de abordare riscam să nu beneficiem de oportunitățile de moment oferite de piețele financiare. În aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activă, oportunistă. Expunerea pe acțiuni la final de an este redusă (împărțită aproximativ egal între companii românești pe de-o parte și cele europene și americane pe de alta parte).

Strategia de investiții a fondului Premium Return 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.

În anul 2025 am menținut ponderea companiilor americane peste cele românești sau europene deoarece ne așteptam ca indicii americani să performeze mai bine decât indicii europeni și cei de la București.

În cazul companiilor românești le-am ales pe acelea care pot beneficia de un mediu inflaționist relativ ridicat. Pe emitenții din SUA și Europa am avut o abordare dinamică, căutând să beneficiem de trenduri pozitive punctual pe anumite emitenți.

TOP Dețineri obligațiuni la 31.12.2025

	Expunere pe obligațiuni	%
1	ROMANIA R2603AE	12.36%
2	ROMANIA B2707A	9.76%
3	ROMANIA ROMGB 2.5 10/25/27	7.90%
4	BANCA TRANSILVANIA S.A. TVLRO 8.875 04/27/27	4.95%
5		
	TOTAL	34.96%

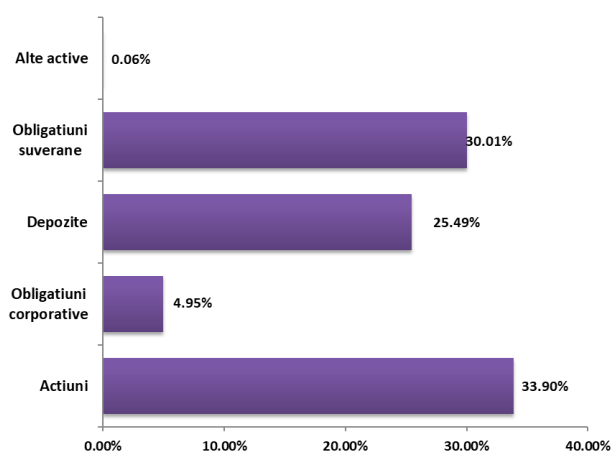
Sursa: Statistici INNO Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2025

	Expunere pe acțiuni		%
1	Alphabet	GOOG US	8.16%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	5.07%
3	META PLATFORMS INC	META US	4.64%
4	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	4.47%
5	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI RO	4.16%
	TOTAL		26.50%

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

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2025



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

Comparativ cu sfârșitul anului 2024 ponderea netă a acțiunilor în portofoliul fondului a crescut de la 11.45% la 33.90%. Am redus ponderea obligațiunilor suverane la 30.01% de la aproximativ 41.25%. Expunerea pe obligațiuni corporative a scăzut de la 30.29% la 4.95%.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

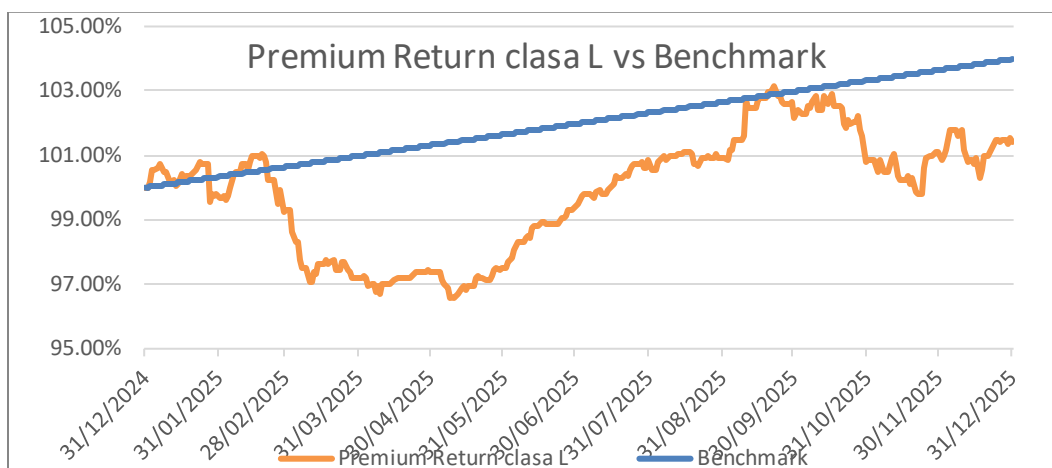
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 6.829.052,55 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 16,5420 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,3128 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 16,5420 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 1,41%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Premium Return - clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru **clasa L**, în perioada analizată.



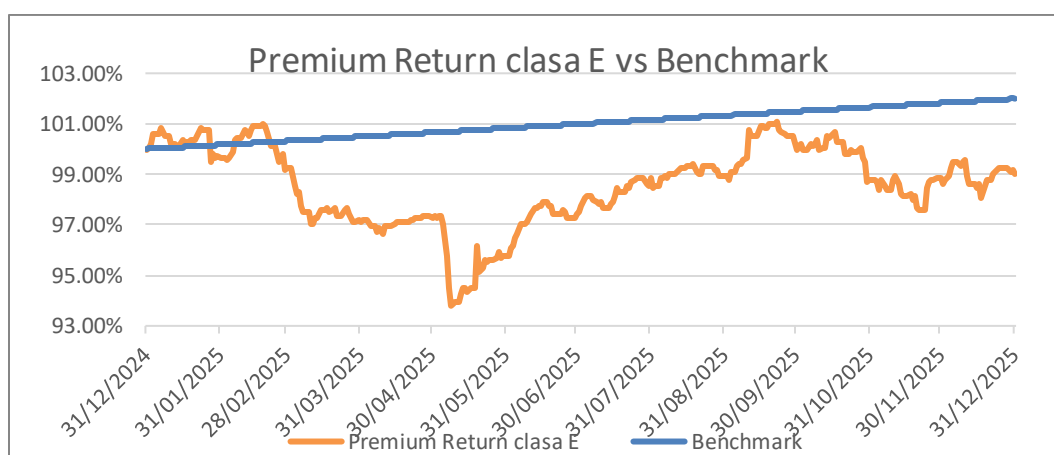
Sursa: Statistici INNO Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 279.111,50 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,5426 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,6694 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,5426 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o scădere de 1,00%

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Premium Return - clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru **clasa E**, în perioada analizată.



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.

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
CLASA L	1.41%	18.38%	22.97%	54.40%	65.42%
CLASA E	-1.00%	14.31%	16.81%		25.43%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 187.608,00 Lei (Clasa L), respectiv 5.542,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 12.399.886,32 Lei (Clasa L), respectiv 1.431.925,07 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 999 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2025 un număr de 215 investitori din care 4 persoane juridice în Clasa L, respectiv 50 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 63,60% 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 27.673.581,56 lei, având o rata de turnover de 76,90%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 13.959,64 lei, reprezentând 0,08% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

INNO Investments SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2025 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

INNO Investments SAI SA distinge 3 niveluri de participare în cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- Influenta (detinerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;
- pe baza ponderii companiei în portofoliul fondurilor administrate;

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul anului 2025 în cazul fondului Premium Return nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, INNO Investments SAI SA urmărește o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea în considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficace și independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice;

Pe parcursul anului 2025 în cazul fondului Premium Return societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la un număr de 1 companie din cadrul portofoliului 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 comporta 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 perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii Premium Return este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(6) % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2025, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 880.008 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 446.127 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 433.881 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2025
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	82.717
Venituri dobanzi	654.663
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	151.542
Câștig net din diferențe de curs valutar	(9.333)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	28
Alte venituri financiare	391
Cheltuieli	
Comisioane de administrare si de performanta	357.259
Comisioane de custodie și depozitare	26.819
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	30.009
Alte cheltuieli operaționale	19.795
Profit net/Pierdere neta	446.127
Total rezultat global aferent perioadei	446.127

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2025 înregistrează o valoare de 5.060.922 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 3.169.889 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. S.A. 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.

În 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 puțin 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 202, 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 activități 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 Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	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) si 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 risc și auditorul intern;

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

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. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități 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 și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în administrarea de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 19 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării 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 Mazurchievici, membru

Corina Elena Stoica, membru

Dl. Cătălin Ioan Caragea ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. **Dl. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management și a unui Master în Tranzacții și Reglementări pe Piața de Capital și detine o specializare la Bled School of Management. **Dl. Caragea** are o experiență relevantă acumulată de peste 20 ani pe piața financiar-bancară în bănci din România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente detinând și funcția de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

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

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa funcția 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 Financiarți din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 31.12.2025 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativă 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 legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă 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. Înregistrarea 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. Înregistrarea 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 Autorizatia ASF nr. 765 din data de 10.07.2025 se autorizeaza modificarile intervenite in componenta conducerii societatii, ca urmare a numirii d-lui Vlad Teodor Micu in calitate de Presedinte al Directoratului. Inregistrarea modificarilor intervenite in componenta Directoratului Societatii la ONRC, a fost notificata la ASF prin adresa nr. 144_1 din data de 28.07.2025. Inregistrarea modificarilor intervenite in componenta Directoratului Societatii la ONRC, a fost facuta prin Certificatul de inscriere de mentiuni nr. 2693492 eliberat in data de 18.07.2025.

- Inno Investments S.A.I. S.A., a fost autorizata de catre ASF in calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin autorizatia nr. 78 din data de 18.07.2025 si inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJRo8AFIAA/400003. Inregistrarea modificarilor obiectului de activitate al Societatii 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 guvernanta a produselor
17	Procedura de cooperare în domeniul securitatii IT
18	Procedura privind investițiile în nume propriu
19	Politica privind sustenabilitatea la nivelul
20	Politici contabile
21	Procedura privind constituirea de garantii financiare sau ipoteci mobiliare
22	Politica de management a schimbărilor
23	Procedura de management al incidentelor
24	Procedura de cooperare in domeniul securitatii informatiei
25	Manual de securitate
26	Politica de securitate IT
27	Procedura de backup si restore INNO Servere
28	Procedura de administrare a conturilor de utilizator la nivelul INNO
29	Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul Societatii

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 si administrarea fraudelor
38	Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale
39	Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii 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 si Instrainarea Autoturismelor din Dotarea INNO precum si Utilizarea Autoturismelor Proprietate Personală in 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 inregistrărilor contabile efectuate manual in aplicatia 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 bilantului

- Pe parcursul anului 2025 au fost abrogate următoarele reglementari:

1	Norma interna Privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca
2	Norma privind Angajarea Internațională
3	Normele cu privire la conflictul de interese legate de incadrarea in munca
4	Procedura angajare personal
5	Procedura de incetare a Contractului Individual de Munca
6	Procedura privind cadourile si gratuitatile
7	Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTPAMR
8	Regulament functionare Directorat
9	Regulamentul intern al salariatiilor (ROI)
10	Procedura privind practicile de remunerare
11	Reglementari Interne
12	Etica si conduita
13	Evitarea conflictelor de interese si tanzactii personale
14	Procedura privind procesul decizional - decizii de investitii
15	Transmiterea spre executare a ordinelor
16	Codul de Etica
17	Norma Marketing si Comunicare_OTPAMR

18	Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii 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 corespunzătoare 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	Politicii 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, avand in vedere principiul corectei separari a activelor pentru fiecare entitate administrata precum si principiul diversificarii riscului.

Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni in cursul anului 2025. De asemenea, in 2025 Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

Anul 2025 a fost un an de tranzitie, marcat de integrarea Societatii in cadrul grupului.

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 continuăm să monitorizăm cu atenție riscurile, să continuăm dezvoltarea FIA Imobiliar BT Property și să completăm gama de produse prin lansarea unor noi fonduri de investiții alternative, cu profil inovator pentru piața românească.

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: PJROSSAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod Inscrisire: J2007015502400

Inregistrare ONRC: J2007015502400

Adresa: Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sector 1, București

FDI Premium Return

Decizie autorizare: Aviz: 55/26.04.2016

Cod Inscrisire: CSC08FDIR/400099

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	
1 Total active	100.39%	100.00%	27,542,806.46	27,542,806.46	101.11%	100.00%	8,344,066.17	8,344,066.17	-19,198,740.29
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.31%	82.99%	22,856,942.10	22,856,942.10	69.63%	68.86%	5,745,768.95	5,745,768.95	-17,111,173.14
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:	49.40%	49.21%	13,552,769.97	13,552,769.97	44.19%	43.71%	3,646,930.23	3,646,930.23	-9,905,839.74
1.1.1. actiuni	2.82%	2.81%	774,927.00	774,927.00	13.85%	13.70%	1,142,860.60	1,142,860.60	367,933.60
1.1.3. obligatiuni, din care:	46.57%	46.39%	12,777,842.97	12,777,842.97	30.34%	30.01%	2,504,069.63	2,504,069.63	-10,273,773.34
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.13%	9.10%	2,505,945.57	2,505,945.57	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,505,945.57
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	37.44%	37.29%	10,271,897.40	10,271,897.40	30.34%	30.01%	2,504,069.63	2,504,069.63	-7,767,827.77
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:	28.17%	28.06%	7,728,353.57	7,728,353.57	5.01%	4.95%	413,416.18	413,416.18	-7,314,937.39
1.2.1. actiuni	2.92%	2.91%	802,123.37	802,123.37	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-802,123.37
1.2.3. obligatiuni, din care:	25.25%	25.15%	6,926,230.21	6,926,230.21	5.01%	4.95%	413,416.18	413,416.18	-6,512,814.03
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	21.27%	21.19%	5,836,042.54	5,836,042.54	5.01%	4.95%	413,416.18	413,416.18	-5,422,626.36
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.97%	3.96%	1,090,187.67	1,090,187.67	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,090,187.67
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:	5.74%	5.72%	1,575,818.55	1,575,818.55	20.42%	20.20%	1,685,422.54	1,685,422.54	109,603.99
1.3.1. actiuni	5.74%	5.72%	1,575,818.55	1,575,818.55	20.42%	20.20%	1,685,422.54	1,685,422.54	109,603.99
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 și instrumente ale pietei monetare menționate 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:	15.46%	15.40%	4,240,302.00	4,240,302.00	23.45%	23.20%	1,935,436.44	1,935,436.44	-2,304,865.56
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	15.46%	15.40%	4,240,302.00	4,240,302.00	23.45%	23.20%	1,935,436.44	1,935,436.44	-2,304,865.56
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	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	0.01%	0.01%	828.00	828.00	-27,382.00
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	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	0.01%	0.01%	828.00	828.00	-27,382.00
6.4.1. Contracte forward	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	0.01%	0.01%	828.00	828.00	-27,382.00
7 Conturi curente si numerar	0.12%	0.12%	32,091.83	32,091.83	2.32%	2.29%	191,412.02	191,412.02	159,320.19
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.	1.40%	1.40%	384,876.00	384,876.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-384,876.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	384.53	384.53	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-384.53
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	5.70%	5.64%	470,620.75	470,620.75	470,620.75
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	5.70%	5.64%	470,620.75	470,620.75	470,620.75
13 Total obligatii	0.39%	0.39%	106,995.67	106,995.67	1.11%	1.10%	91,963.83	91,963.83	-15,032.02
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.34%	0.34%	93,588.06	93,588.06	0.17%	0.17%	14,221.92	14,221.92	-79,366.13
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,809.50	2,809.50	0.01%	0.01%	878.51	878.51	-1,930.99
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,144.43	2,144.43	0.01%	0.01%	650.11	650.11	-1,494.32
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,400.00	2,400.00	0.03%	0.03%	2,154.00	2,154.00	-246.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	3,336.68	3,336.68	0.02%	0.02%	1,948.30	1,948.30	-1,388.38
10. Rascumparari de pleatit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.87%	0.86%	71,518.81	71,518.81	71,518.81
11. Impoziti pe venit	0.01%	0.01%	2,717.00	2,717.00	0.01%	0.01%	592.00	592.00	-2,125.00
14 Valoarea activului net (E - I)	100.00%	99.61%	27,435,810.79	27,435,810.79	100.00%	98.90%	8,252,102.52	8,252,102.52	-19,183,708.26

*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 I	18,928,292.46	6,829,052.55	-12,099,239.91
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa I	1,160,156,7349	412,830,5085	-747,326,2264
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	16.3128	16.5420	-0.2292
Coefficient - Clasa I	0.689786248481149	0.827552333678003	0.137766285196854
Valoarea activ net - Clasa E	8,510,418.33	1,423,049.97	-7,087,368.37
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	135,045,1924	22,253,1300	-112,792,0624
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	12.6694	12.5426	-0.1268
Coefficient - Clasa E	0.310213751518851	0.172447466321997	-0.137766285196854

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

Intocmit
Filon ANGHEL

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	14.000	10.0000	30.2000	422.800.00	0.001	5.067
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-25	3.153	0.0497	110.2000	347.460.60	0.003	4.164
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-25	3.000	10.0000	124.2000	372.600.00	0.001	4.465
TOTAL							1,142,860.60		13.697

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	80	20-Jan-23	26-Jul-25	26-Jul-26	5.8000%	9.449.70	1.59	252.66	-	9.922.58	814.018.87	0.000	9.756
RO7P95F9FNY6	RO7P95F9FNY6	-	140	15-Dec-25	25-Oct-25	25-Oct-26	2.5000%	4.670.68	0.34		-	4.684.68	659.115.90	0.000	7.899
TOTAL													1,473,134.77		17.655

6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	lei	eur	eur		lei	lei	%	%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	-	2.000	7-Oct-21	24-Mar-25	24-Mar-26	1.5500%	98.01	0.01	1.20	1.89	0.00	5.0985	1,030,934.87	0.000	12.355
TOTAL														1,030,934.87		12.365

Sume in curs de decontare pentru obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in RON

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
ROMANIA	Obligatiuni	RO7P95F9FNY6	RO7P95F9FNY6	4,706.2075	100	470.620.75	0.328	5.640
TOTAL								5.640

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	XS2616733981	-	75	27-Apr-23	27-Apr-25	27-Apr-26	8.8750%	996.84	0.24	60.54	-	1,020.6001	5.0985	413.416.18	0.015	4.955
TOTAL														413,416.18		4.955

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-25	500.00	0.0043	313.8000	4.3417	681.212.73	0.000	8.164
META PLATFORMS INC	US30303M1027	31-Dec-25	135.00	0.0000	660.0900	4.3417	386.898.22	0.000	4.637
ORACLE CORP	US68389X1054	31-Dec-25	400.00	0.043417	194.9100	4.3417	338.496.30	0.000	4.057
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	31-Dec-25	1,100.00	0.0004	58.3800	4.3417	278.815.29	0.000	3.341
TOTAL							1,685,422.54		20.199

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	581.55	0.007
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1,393.77	0.017
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000
CITI BANK	135,727.68	1.627
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL		137,703.00

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	782.45	5.0985	3,989.32	0.048
BANCA TRANSILVANIA S.A.	9,445.29	5.0985	48,156.81	0.577
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	5.0985	0.00	0.000
CITI BANK	241.88	5.0985	1,233.23	0.015
TOTAL			53,379.36	0.640

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31.33	4.3417	136.03	0.002
BANCA TRANSILVANIA S.A.	44.60	4.3417	193.64	0.002
TOTAL			329.67	0.004

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0133	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.8335	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.4743	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-25	8-Jan-26	4.26%	197,000.00	23.31	23.31	197,023.31	2.361
BANCA TRANSILVANIA S.A.	31-Dec-25	5-Jan-26	4.50%	502,000.00	62.75	62.75	502,062.75	6.017
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Dec-25	5-Jan-26	4.41%	121,326.51	14.86	14.86	121,341.37	1.454
TOTAL							820,427.43	9.832

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	0.73%	171,000.00	3.47	3.47	5.0985	871,861.18	10.449
TOTAL								871,861.18	10.449

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-25	8-Jan-26	1.87%	56,000.00	2.91	2.91	4.3417	243,147.83	2.914
TOTAL								243,147.83	2.914

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	29-Dec-25	28-Jan-26	5.1063	5.0890	5.1131	-0.0068	-1,020.00	-0.012
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	29-Dec-25	28-Jan-26	5.1063	5.0890	5.1131	-0.0068	-1,020.00	-0.012
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	29-Dec-25	28-Jan-26	5.1063	5.0890	5.1131	-0.0068	-1,020.00	-0.012
TOTAL									-3,060.00	-0.037

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITI BANK	180,000.00	Vanzare	11-Dec-25	12-Feb-26	4.3628	4.3417	4.3520	0.0108	1,944.00	0.023
CITI BANK	180,000.00	Vanzare	11-Dec-25	12-Feb-26	4.3628	4.3417	4.3520	0.0108	1,944.00	0.023
TOTAL									3,888.00	0.047

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
Activ net - Clasa L	21,239,793.38	18,925,392.46	6,829,052.55
VUAN - Clasa L	15,6437	16,3128	16,5420
Coeficient - Clasa L	0.708372	0.689786	0.827553
Activ net - Clasa E	8,744,067.92	8,510,418.33	1,423,049.97
VUAN - Clasa E	12,1880	12,6694	12,5426
Coeficient - Clasa E	0.291628	0.310214	0.172447

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

Director General Adjunct
Adrian ANGHEL

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Filon ANGHEL