

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Obligațiuni
la 30.06.2026**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **Obligațiuni** și evoluția acestuia în semestrul I 2026.

Informații despre Fond

FDI OTP Obligațiuni a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de Inno Investments SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008. Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și schimbarea politicii de investiții a fondului, devenind un fond care investește preponderent în obligațiuni.

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, 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 în semestrul I 2026

Inno Investments SAI S.A. este membră a Grupului Financiar Banca Transilvania și și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, BT Asset Management SAI S.A., este lider de piață în România, cu o experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

Inno Investments SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență

privind investițiile. Clasată pe locul al 7-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 205 milioane RON la finalul lunii iunie 2026, și deservește un număr de 5.761 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin Expert, AvantisRO, Global Mix, Premium Return și Dinamic, și Innovation, focus pe sectorul imobiliar prin Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul Obligațiuni, Euro Bond, Dollar Bond și ComodisRO. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- A. Documentele OPC administrate au fost actualizate in conformitate cu prevederile autorizatiei ASF nr. 43 din data de 25.02.2026, privind schimbarea sediului social al societății, de la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sect. 1.
- B. Prin autorizatia ASF nr. 63 din data de 12.03.2026, principalele modificari aplicabile documentelor fondului:
- a) modificarea denumirii fondurii deschis de investitii prin eliminarea sintagmei OTP din numele acestuia; Noua denumire a fondului deschis de investitii va fi: Obligatiuni.
 - b) Adaugarea Fondului Imobiliar de Investiții Alternative BT Property la organismele de plasament colectiv administrate de societate
 - c) actualizarea prevederilor privind Politica de remunerare;
 - d) actualizarea prevederilor privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului
 - e) eliminarea prevederilor privind distribuitorul OTP Bank Romania S.A. ca urmare a fuziunii cu Banca Transilvania;
 - f) eliminarea prevederilor privind OTP Group;
 - g) actualizarea adresei sediului social al Depozitarului
 - h) inlocuirea furnizorului extern de date MSCI cu un furnizor extern de date;
 - i) eliminarea din documentele fondurilor a prevederilor referitoare la comisionul de subscriere, respectiv introducerea prevederii prin care fondurile nu vor percepe comisioane de subscriere;
 - j) actualizarea Cheltuielilor cu auditul financiar pentru Fond, in conformitate cu prevederile contractului.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3, cod postal 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757,

înscrișă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, menționate pe website-ul societății de administrare www.Innoinvestments.ro, precum și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

Contextul pieței

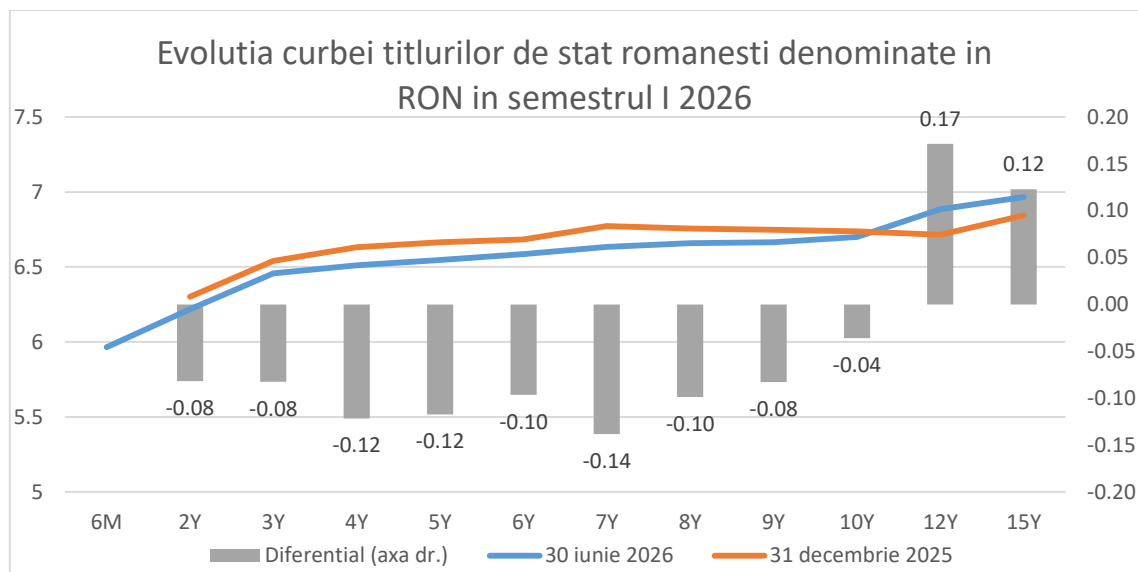
Evoluție piețe de obligațiuni în primul semestru din 2026

Evoluția piețelor de obligațiuni în primul semestru al anului 2026 a fost influențată în principal de politicile băncilor centrale, de șocul energetic generat de conflictul din Orientul Mijlociu și de modificarea așteptărilor investitorilor privind inflația. Pe parcursul perioadei, piețele de obligațiuni au înregistrat episoade de volatilitate ridicată, randamentele fiind puternic influențate de evoluția prețului petrolului și de perspectivele privind creșterea economică globală.

În prima parte a anului, băncile centrale au adoptat politici monetare divergente. Federal Reserve a menținut neschimbat intervalul dobânzii de politică monetară la 3,50%-3,75%, considerând că politica monetară rămâne suficient de restrictivă pentru a readuce inflația către țintă. În schimb, Banca Centrală Europeană a majorat în luna iunie dobânda de referință cu 25 puncte de bază, până la 2,25%, ca reacție la presiunile inflaționiste generate de creșterea prețurilor energiei. Tot în luna iunie, Banca Japoniei a majorat rata de politică monetară cu 25 puncte de bază, până la 1,0%, semnalând posibilitatea unor noi creșteri dacă inflația va continua să depășească ținta stabilită.

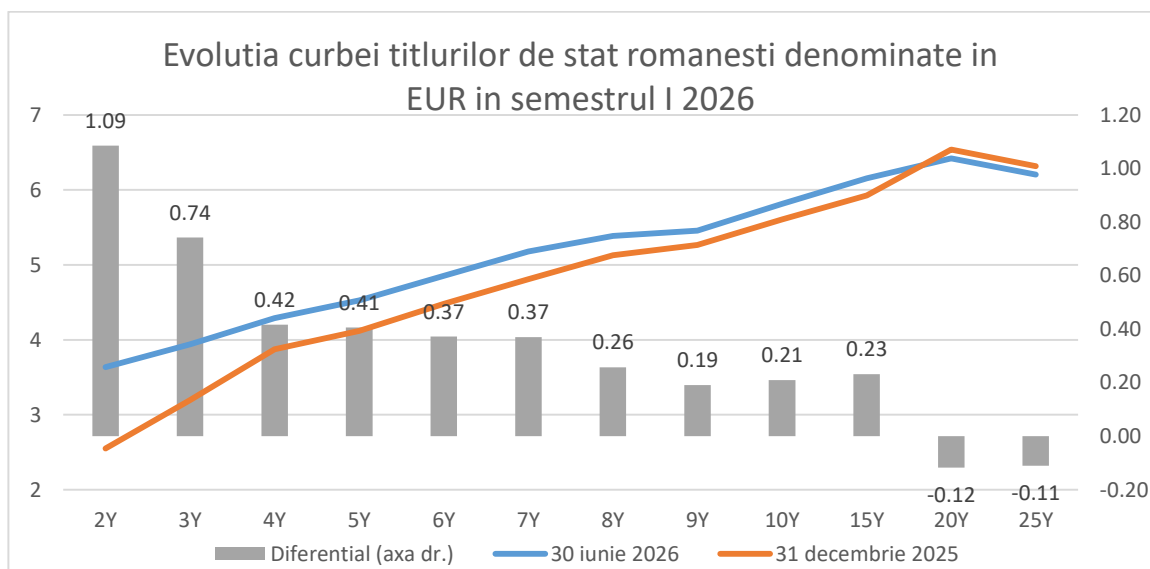
În trimestrul al doilea, conflictul dintre Iran, Israel și Statele Unite a reprezentat principalul factor de influență pentru piețele de obligațiuni. Pe măsură ce riscurile privind perturbarea aprovizionării cu petrol au crescut, randamentele obligațiunilor guvernamentale au urcat la maxime multianuale, investitorii anticipând efecte inflaționiste ale prețurilor ridicate la energie. Ulterior, după anunțarea unui acord de încetare a focului între Statele Unite și Iran, prețul petrolului a scăzut, iar piețele au început să reevalueze perspectivele inflaționiste și de creștere economică.

Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA au înregistrat scăderi în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 3 luni și mai mica de 12 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare (15-30 ani) au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise în EUR (cu excepția celor cu maturitate de 20 și 25 ani) ca și cele emise în USD au înregistrat o evoluție negativă pe parcursul primului semestru în special din cauza instabilității politice generate de destrămarea coaliției de guvernare. Obligațiunile în RON ale României cu maturitate de până în 10 ani au înregistrat o evoluție pozitivă în preț (a scăzut randamentul). Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în luna martie, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a prețurilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României temerile legate de destrămarea coaliției de guvernare și probabilitatea de a nu respecta angajamentele de reducere a deficitului au determinat corecții pe obligațiunile României.

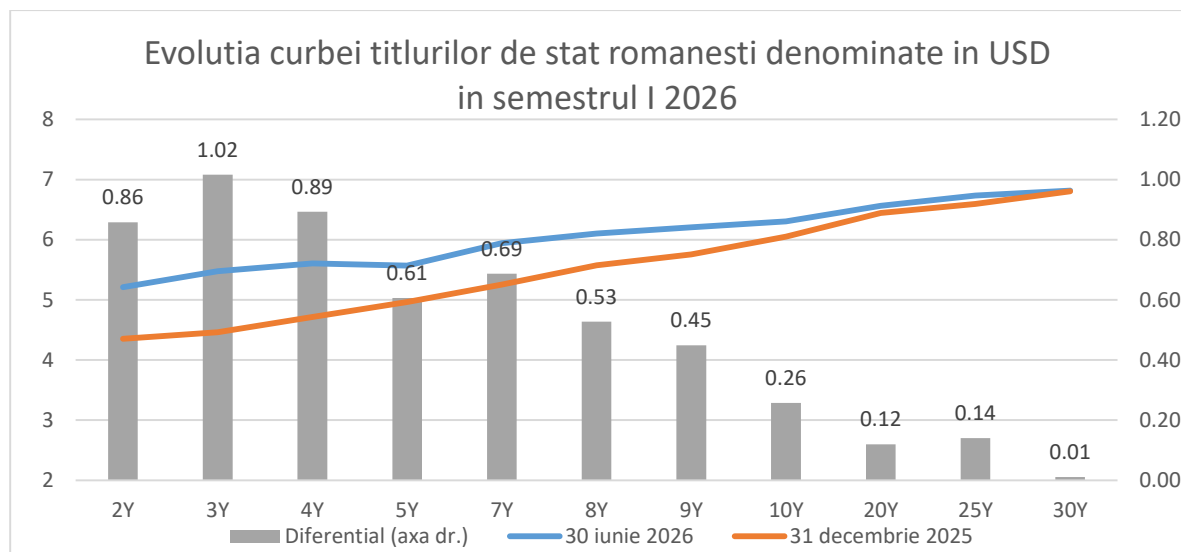


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.6%, la final de iunie acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.8%. Randamentul pentru obligațiunile României în RON a scăzut ușor de la aprox. 6.73% în ianuarie la aprox. 6.70% la final de iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.

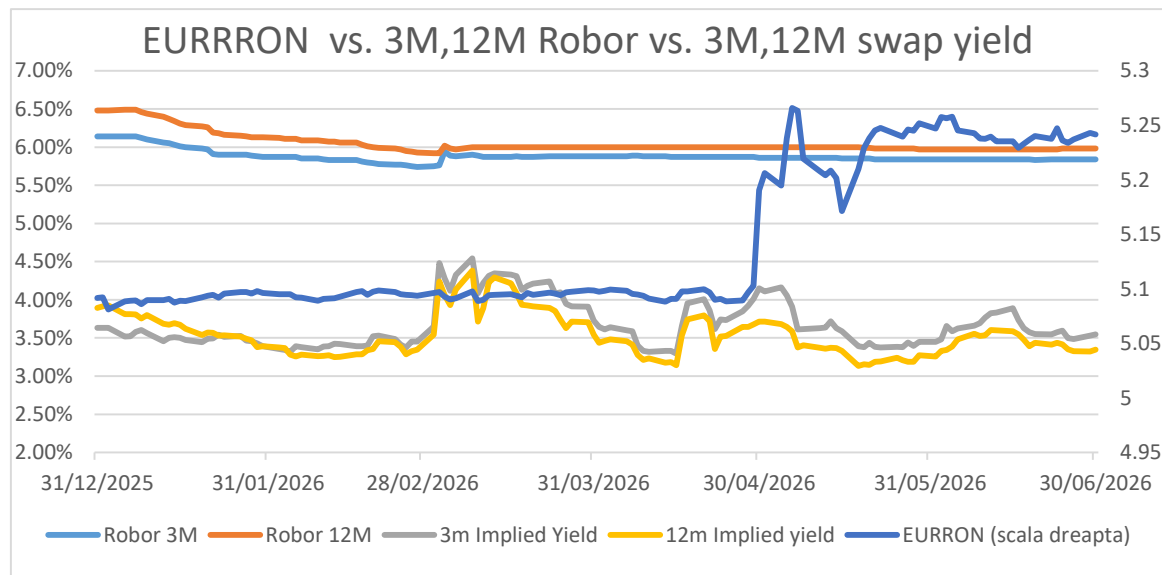


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

În primul semestru au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Randamentul la 12M obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a înregistrat scăderi în semestrul 1 închizând semestrul la valori apropiate de 3.35%. Odata cu instabilitatea politica, cursul EURRON s-a mutat din zona 5.1 în zona 5.2 – 5.25.



Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments SAI SA

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de 2.94% pe fondul instabilității politice din Romania. Moneda americană (USD) s-a apreciat cu aproximativ 5.87% față de RON (sursa BNR).

România a înregistrat la 30.06.2026 o scădere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.4% (YoY).

În perioada analizată rata anuală a inflației a crescut de la 9.7% la finalul lunii decembrie 2025 la 10.4% la finalul lunii iunie 2026.

Pe de alta parte rata șomajului în România a crescut de la 6% (decembrie 2025) la 6.3% în iunie 2026, (conform INS).

Obiectivele FDI Obligațiuni

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de plasamentele clasice în depozite bancare.

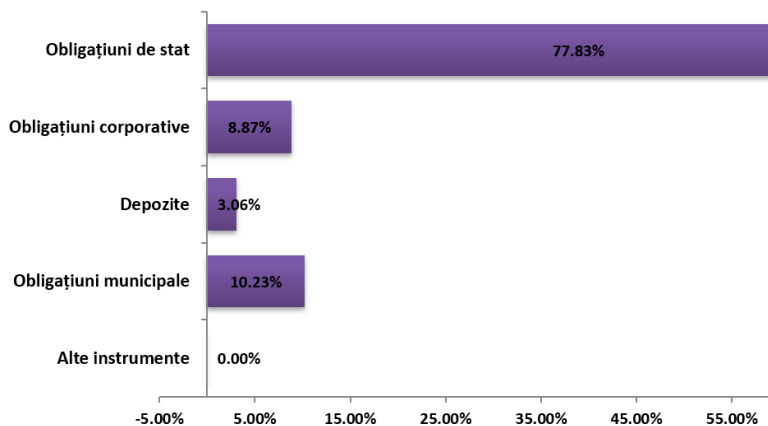
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul primului semestru politica de investiții a fondului Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate precum și diversificarea portofoliului în condițiile scăderii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 2.58, pentru a încheia în iunie 2026 la o valoare de 2.05.

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

Obligațiunile suverane și cele municipale reprezintă principalele dețineri ale fondului. Pentru asigurarea lichidității o parte din activul fondului a fost investit în depozite bancare. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2026



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

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

În tabelul de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROTM7EDD92S2	12.28%
2	ROMANIA RO1227DBN011	11.81%
3	ROMANIA RO45DLJ4EE76	11.50%
4	ROMANIA RO7P95F9FNY6	10.93%
5	PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI ROPMBUDBL053	10.23%
	TOTAL	56.75%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

Pe parcursul anului 2026 nu au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back.

Performanța Fondului

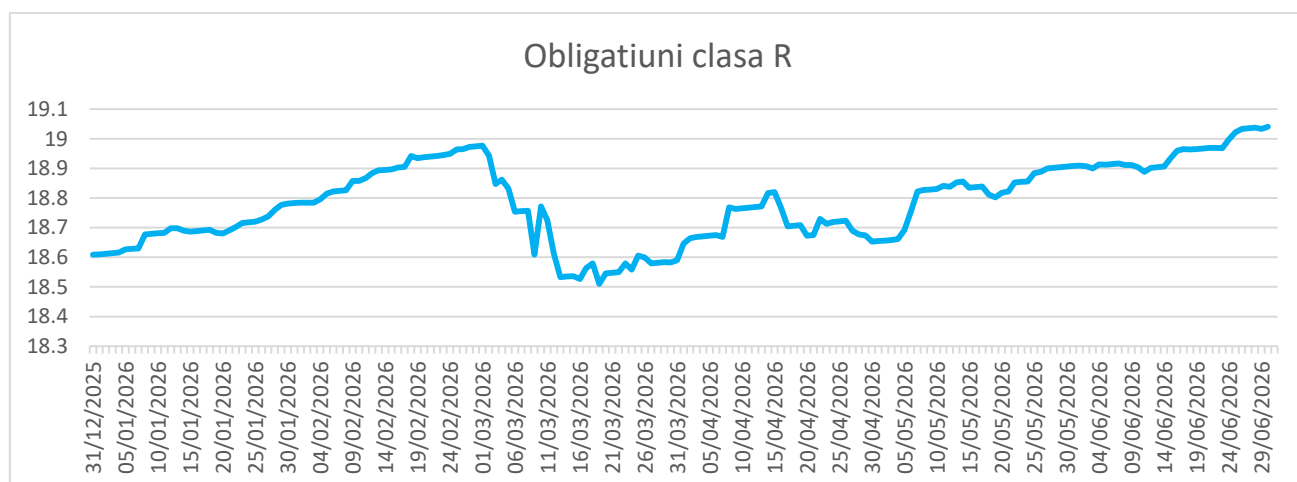
Clasa R

La data de 30.06.2026, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 15,387.275,76 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei R fiind de 19,0404 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Obligațiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,6083 Lei (31.12.2025) la valoarea VUAN de 19,0404 Lei (30.06.2026). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2026 o creștere de 2,32%.

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

Evoluție VUAN – FDI Obligațiuni – Clasa R



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

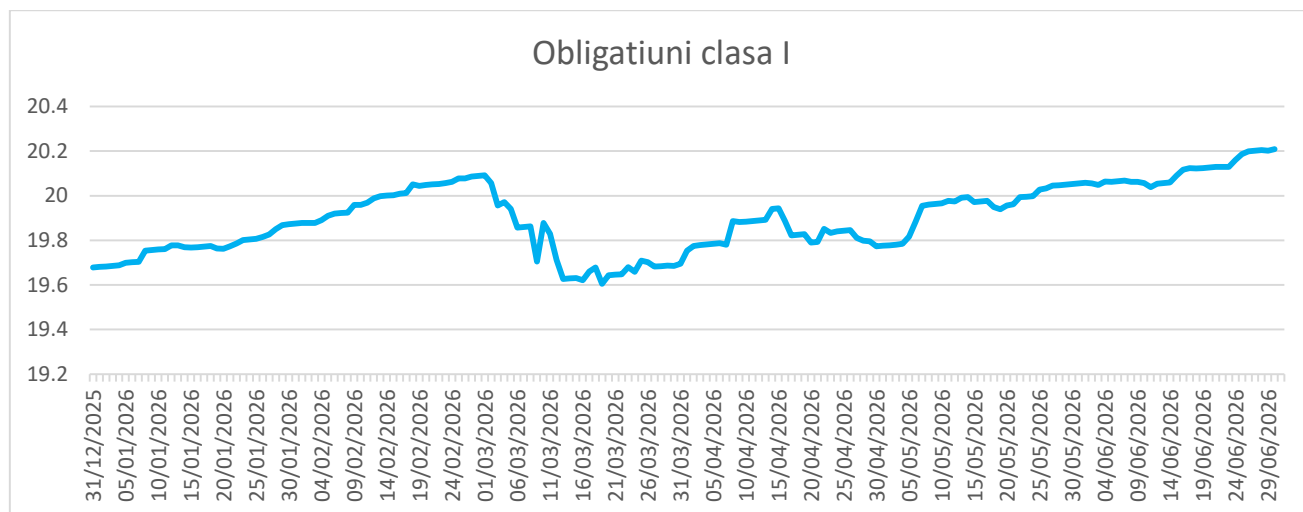
Clasa I

La data de 30.06.2026, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 2.367.836,13 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei I fiind de 20,2088 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,6784 Lei (31.12.2025) la valoarea VUAN de 20,2088 Lei (30.06.2026). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2026 o creștere de 2,70%.

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

Evoluție VUAN – FDI Obligatiuni – Clasa I



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

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

	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament					
Perioadă	2.76%	11.03%	11.32%	31.68%	90.40%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 152.593,65 Lei (Clasa R), respectiv 334.169,29 Lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 2.989.663,17 Lei (Clasa R), respectiv 95.883,70 Lei (Clasa I), printr-un număr total de 249 tranzacții

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2026 un număr de 929 investitori din care 9 persoane juridice în Clasa R, respectiv 2 investitori din care 2 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 8,37% mai mic decât la finalul anului 2025.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2026 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 2.428.712,37 lei, având o rata de turnover de 6,61%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2026 comisioane de tranzacționare în valoare de 0,00 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

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

Pe parcursul perioadei analizate 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 regula, 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 semestrului 1, 2026, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Serviciul Administrarea 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 emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

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

Comisionul maxim de administrare

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

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2026, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 1.839.768 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 396.767 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.443.001 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2026 înregistrează o valoare de 9.253.052 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 8.427.466 Lei.

Remuneratii

Inno Investments SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania. Aceasta politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. Inno Investments SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments SAI SA nu incurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății 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 plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

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

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, Președinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Vlad Teodor Micu este Președinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. În cei aproape 30 de ani de experiență, Vlad a ocupat diverse poziții de management, în Corporates banking, Investment banking, trade finance și business development la mai multe bănci din România. De asemenea, a fost membru în Consiliile de Administrație ale unor companii de leasing și societăți de servicii de investiții financiare (SSIF). S-a alăturat echipei Băncii Transilvania acum 7 ani, cu responsabilități de coordonare în aria împrumuturi pentru companii. Este absolvent de Executive MBA 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 în Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 20 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 20 ani în domeniul pieței 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.

Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absenta Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012, la data prezentului raport, sunt Filon-Daniel Anghel si Daniel Dumitrescu.

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

Cătălin - Ioan Caragea, Președinte

Diana - Ioana Mazurchievici, membru

Corina- Elena Stoica, membru

Dl. Cătălin Ioan Caragea ocupă 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 deține 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 deținând și funcția de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupă 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 Financiari din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

Dna. Corina Elena Stoica – 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.

La data de 30.06.2026 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre aceste fiind actualizate următoarele:

1. Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne în OTP Asset Management România SAI S.A. (N.C.1-01)
2. REGULAMENT DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (R.S.2 -01)
3. REGULAMENTUL DE ORDINE INTERIOARA AL OTP ASSET MANAGAMENT ROMÂNIA S.A.I S.A. (R.S.3 -01)
4. Politica de remunerare în cadrul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.4-01)
5. Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01)

- 6 Strategii de comunicare ale OTP Asset Management România SAI S.A. (S.S.6-01)
- 7 Reguli de etică și conduită implementate la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (R.S.7-01)
- 8 Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.S.8-01)
- 9 Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea OTP Asset Management România SAI SA (P.C.9-01)
- 10 Procedura de conformitate la nivelul OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.C.10-01)
- 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 (P.I.11-01)
- 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 de OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.O.12-01)
- 13 Politica de administrare a riscului la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.14-01)
- 14 Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către OTP Asset Management SAI SA (P.R.15-01)
- 15 Politica privind principiile de guvernanță a produselor OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.16-01)
- 16 Procedura de cooperare în domeniul securității IT a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.R.17 - 01);
- 17 Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01);
- 18 Politica de achiziții și dezvoltări IT la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.IT.13 - 01);
- 19 Procedura privind investițiile în nume propriu în cadrul OTP Asset Management România SAI SA (P.I.18-01);
- 20 Politica privind sustenabilitatea la nivelul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. (P.I.19-01).
- 21 POLITICI CONTABILE (P.E. 20 - 01)
- 22 Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare asupra titlurilor de participare (P.O.21-01)
- 23 Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.I.29 - 01)

- 24 Plan de combatere a riscurilor (P.S.36 - 01)
- 25 Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale (P.S.38 - 01)
- 26 Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)
- 27 Politica privind prevenirea si administrarea fraudelor în OTPAM (P.S.37-01);
- 28 Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.IT.40-01);
- 29 Reguli de etica si conduita in cadrul INNO Investments S.A.I. S.A(R.S.7-02);
- 30 Politica de prev.si adm. sit. conflict de int. la nivelul INNO Investments S.A.I. S.A(P.S.8-02);
- 31 Procedura de Conformitate (P.C.10-02);
- 32 Politica de achiziții și dezvoltări IT (P.R.IT.13 - 02).

Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Evaluarea riscului CSB/CFT în raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul întregii activitati.

Directoratul societatii a evaluat 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.

În perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

În perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea în mod adecvat a acestora.

În cursul perioadei analizate, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Alte informatii

Pe parcursul primei jumatati a anului 2026 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Prima jumatate a anului 2026 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii înregistrând o crestere de 23.2% pe parcursul primei jumatati a anului curent.

Un eveniment important este si depasirea borney de 1,4 milioane de investitori pe piata fondurilor de investitii, ceea ce reflecta încrederea acordata de investitori în aceste produse de economisire.

Având în vedere contextul actual și evoluțiile bune înregistrate de principalele clase de active (acțiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investiții administrate de societate au cunoscut în general evoluții pozitive.

Luând în calcul nivelul actual al evaluărilor acțiunilor listate la cota Bursei de Valori București dar și la nivelul pietelor internaționale de capital, dar și incertitudinea indusă de consecințele războiului tarifar dar și de factorii geopolitici, ne așteptăm ca în a doua jumătate a anului 2026 să asistăm la momente de volatilitate. În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2026 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând, de riscurile legate de durabilitate.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia am primit autorizarea ASF pentru fuziunea fondurilor privind fuziunea prin absorbție a Fondului Deschis de Investiții Expert (fond absorbant) și Fondurile Deschise de Investiții: ComodisRO, Obligațiuni, Euro Bond, Dollar Bond, Premium Return, Global Mix, Innovation, AvantisRO, Dinamic, Real Estate & Construction (fonduri absorbite). Mai multe detalii puteți găsi în Nota de informare a investitorilor, disponibilă la adresa <https://innoinvestments.ro/storage/app/media/Note-informare/2026/Nota-de-informare-a-investitorilor-fuziune-07.06.2026.pdf>. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2026.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

31.08.2026

Director General
Vlad Teodor Micu

**Vlad-
Teodor
Micu**

Digitally signed
by Vlad-Teodor
Micu
Date: 2026.08.31
17:20:55 +03'00'

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

Decizie autorizare: PJ/05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

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

FDI Obligatiuni

Decizie autorizare: 375/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR/400048

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2025 - 30.06.2026									
Denumire element	31.12.2025				30.06.2026				Diferente (ici)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.20%	100.00%	19,912,453.94	19,912,453.94	100.17%	100.00%	17,785,564.92	17,785,564.92	-2,126,889.02
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	81.93%	81.77%	16,281,600.30	16,281,600.30	97.10%	96.94%	17,240,573.45	17,240,573.45	958,973.15
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:	73.83%	73.69%	14,673,211.51	14,673,211.51	88.21%	88.06%	15,662,300.04	15,662,300.04	989,088.53
1.1.3. obligatiuni, din care:	73.83%	73.69%	14,673,211.51	14,673,211.51	88.21%	88.06%	15,662,300.04	15,662,300.04	989,088.53
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	64.43%	64.30%	12,803,258.77	12,803,258.77	77.97%	77.83%	13,843,179.38	13,843,179.38	1,039,920.61
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	9.41%	9.39%	1,869,952.74	1,869,952.74	10.25%	10.23%	1,819,120.66	1,819,120.66	-50,832.08
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:	8.09%	8.08%	1,608,388.79	1,608,388.79	8.89%	8.87%	1,578,273.41	1,578,273.41	-30,115.38
1.2.3. obligatiuni, din care:	8.09%	8.08%	1,608,388.79	1,608,388.79	8.89%	8.87%	1,578,273.41	1,578,273.41	-30,115.38
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	8.09%	8.08%	1,608,388.79	1,608,388.79	8.89%	8.87%	1,578,273.41	1,578,273.41	-30,115.38
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat ter sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat ter, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat ter	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	17.69%	17.65%	3,514,607.63	3,514,607.63	1.94%	1.93%	343,754.24	343,754.24	-3,170,853.39
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	17.69%	17.65%	3,514,607.63	3,514,607.63	1.94%	1.93%	343,754.24	343,754.24	-3,170,853.39
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 ter	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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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 ter	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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.58%	0.58%	116,245.78	116,245.78	1.13%	1.13%	201,237.01	201,237.01	84,991.22
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.a) 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.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru opera buna 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%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
II Total obligatii	0.20%	0.20%	39,334.66	39,334.66	0.17%	0.17%	39,453.02	39,453.02	-8,881.82
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	16,180.57	16,180.57	0.07%	0.07%	13,284.84	13,284.84	-2,895.74
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,155.67	2,155.67	0.01%	0.01%	1,821.60	1,821.60	-334.07
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,547.97	1,547.97	0.01%	0.01%	1,384.41	1,384.41	-163.57
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.06%	0.06%	11,908.00	11,908.00	0.06%	0.06%	9,841.44	9,841.44	-2,066.56
9. Alte cheltuieli aprobate	0.02%	0.02%	3,698.47	3,698.47	0.02%	0.02%	3,478.75	3,478.75	-219.72
11. Impozit pe venit	0.02%	0.02%	3,844.00	3,844.00	0.00%	0.00%	642.00	642.00	-3,202.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.80%	19,873,119.28	19,873,119.28	100.00%	99.83%	17,755,111.89	17,755,111.89	-2,118,007.37

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

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	La data de 31.12.2025	La data de 30.06.2026	Diferente
Valoarea activ net - Clasa R	17,802,843.39	15,387,275.76	-2,415,567.63
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa R	956,670.2688	808,136.5083	-148,533.7605
Valoarea unitara a activului net - Clasa R	18.6083	19.0404	0.4321
Coefficient - Clasa R	0.895786952710111	0.86664159788675	-0.029145355112336
Valoarea activ net - Clasa I	2,071,075.87	2,347,836.13	276,760.27
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa I	105,246.4175	117,168.7383	11,922.3208
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	19.6784	20.2088	0.5304
Coefficient - Clasa I	0.104213047298989	0.133558402411325	0.029345355112336

INNO Investments S.A.I. S.A.
Director General
Vlad Teodor MICU

Vlad-Teodor Micu
Date: 2026.08.31
17:21:18 +03'00'

Intocmit
Filon ANGHIEL

Filon-Daniel Anghel
Date: 2026.08.31
16:47:35 +03'00'

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
5. Obligatiuni admise in tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative
5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB28	ROPMBU0BL053	-	180	23-Apr-18	23-Apr-26	23-Apr-27	5.6000%	10.002.00	1.53	105.96	-1.64	-	1.819.120.66	0.081	10.228
TOTAL														1.819.120.66		

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	15-Dec-25	26-Jul-26	26-Jul-26	5.8000%	9.910.35	1.59	540.27	0.00	9.864.488	2.100.948.56	0.001	11.813
RO1J583DR5A5	RO1J583DR5A5	-	400	8-May-23	28-Apr-26	28-Apr-27	7.3500%	4.989.66	1.01	64.44	0.00	5.156.714	2.089.262.31	0.001	11.747
RO45DLJ4EE76	RO45DLJ4EE76	-	400	17-Jun-26	28-Apr-26	28-Apr-27	7.4000%	5.047.62	1.01	64.88	0.00	5.048.904	2.045.512.45	0.001	11.501
RO4KELVFLV44	RO4KELVFLV44	-	200	15-Mar-21	11-Oct-26	11-Oct-26	4.7500%	5.517.78	0.85	171.13	0.00	4.411.8681	916.598.64	0.000	5.154
RO4KELVFLV44	RO4KELVFLV44	-	400	26-Mar-26	11-Oct-26	11-Oct-26	4.7500%	4.856.54	0.85	171.13	0.00	4.411.8681	183.319.73	0.000	1.031
RO25CAK32629	RO25CAK32629	-	200	22-May-23	26-Sep-26	26-Sep-26	8.2500%	5.373.32	1.13	210.79	0.00	5.414.4933	1.145.047.60	0.000	6.438
RO07AZHSYVNB	RO07AZHSYVNB	-	200	10-Apr-22	25-Feb-27	25-Feb-27	6.7000%	4.513.15	0.92	115.64	0.00	5.028.6177	1.028.852.31	0.001	5.785
RO07AZHSYVNB	RO07AZHSYVNB	-	400	2-Mar-26	25-Feb-26	25-Feb-27	6.7000%	5.131.22	0.92	115.64	0.00	5.028.6177	205.770.46	0.001	1.157
RO1M7EDD9252	RO1M7EDD9252	-	400	12-Feb-24	31-Jul-26	31-Jul-26	7.1000%	5.224.55	0.97	328.82	0.00	5.134.5925	2.184.165.76	0.001	12.281
TOTAL													13.843.179.38		77.834

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2349343265	-	3	11-Jun-21	11-Jun-26	11-Jun-27	3.7930%	525.000.00	54.56	1.091.14	-	-	1.578.273.41	0.067	8.874
TOTAL													1.578.273.41		8.874

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Banka Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	60.721.36	0.454
BROD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	44.168.90	0.248
CITI BANK	20.898.37	0.118
Numerar in casierie	10.145.90	0.077
Unicredit Bank Romania	155.853.91	0.977
TOTAL		

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EURRON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Banka Comerciala Romana	EUR	520.37	524.38	0.015
BANCA TRANSILVANIA S.A.	EUR	2.728.72	4.1763.09	0.235
BROD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	EUR	524.38	524.38	0.003
CITI BANK	EUR	50.90	524.38	0.002
TOTAL			46.283.10	0.256

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR USDRON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
BANCA TRANSILVANIA S.A.	USD	0.00	4.6010	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Banka Comerciala Romana	30-Jun-26	1-Jul-26	4.45%	943.710.80	43.44	343.754.24	343.754.24	1.933
TOTAL								1.933

Evoluția activului net s-a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-24	30-Jun-25	30-Jun-26
Activ net - Clasa R	67.589.045.46	33.377.032.97	15.387.275.76
VUAN - Clasa R	18.1385	18.5924	19.0404
Coefficient - Clasa R	0.645770	0.790992	0.669642
Activ net - Clasa I	37.080.892.30	8.851.607.03	2.367.836.13
VUAN - Clasa I	18.9646	19.5230	20.2088
Coefficient - Clasa I	0.354220	0.209608	0.133358

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

Director General
Vlad Teodor MICU

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Vlad-
Teodor
Micu

Filon-Daniel
Anghel

Mirela-
Liliana
Chirite
scu

Intocmit digitalit signed by
Filon-Daniel Anghel
Date: 2026.08.31
16:47:51 +03'00'

Digitally signed
by Mirela-
Liliana
Chirite
scu
Date:
2026.08.31
17:04:56
+03'00'