

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 30.06.2025**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP ComodisRO** și evoluția acestuia în semestrul I 2025.

Informații despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de Inno Investments SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments S.A.I. S.A. societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul CNVM 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, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

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

Inno Investments S.A.I. S.A în semestrul I 2025

Inno Investments S.A.I. S.A este membră a Grupului Financiar Banca Transilvania 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 unul dintre liderii de piață în România, cu o experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

Inno Investments S.A.I. 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 328 milioane RON la finalul lunii iunie 2025, și deservește un număr de 7.978 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP 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

Actualizare documente FDI administrate cu privire la :

- Distribuția unităților de fond prin intermediul noului distribuitor - Banca Transilvania-

- Schimbarea sediul social al societatii de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, în conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025.
- Schimbarea denumirii societatii din OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. în Inno INVESTMENTS S.A.I. S.A. în conformitate cu Autorizatia ASF nr. 52 din data de 15.05.2025

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

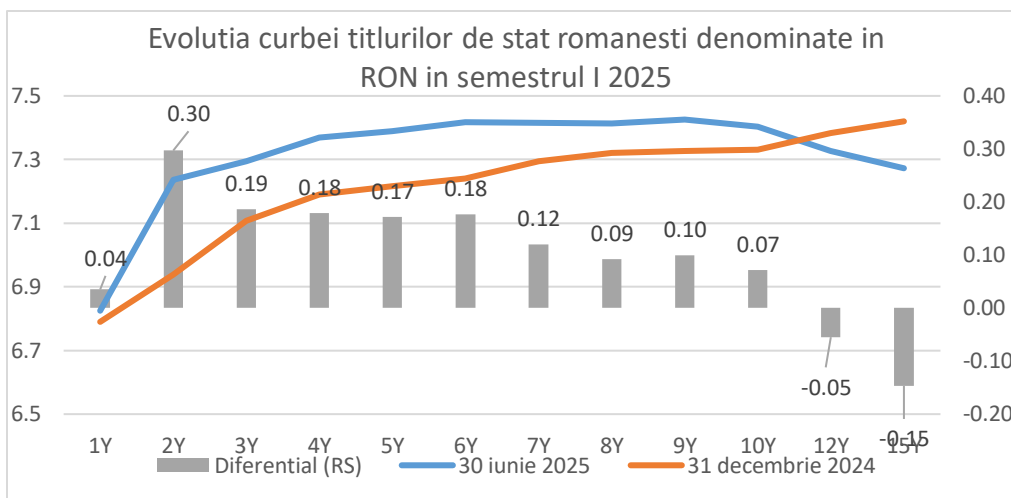
Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, menționate pe website-ul societății de administrare www.Innoinvestments.ro, precum și prin intermediul INNO Investments S.A.I. S.A.

Evoluție piețe de obligațiuni în primul semestru din 2025

Evoluția randamentelor obligațiunilor a fost influențată de băncile centrale în frunte cu Banca Centrala Europeana cat si evenimentele politice locale cum e cazul României.

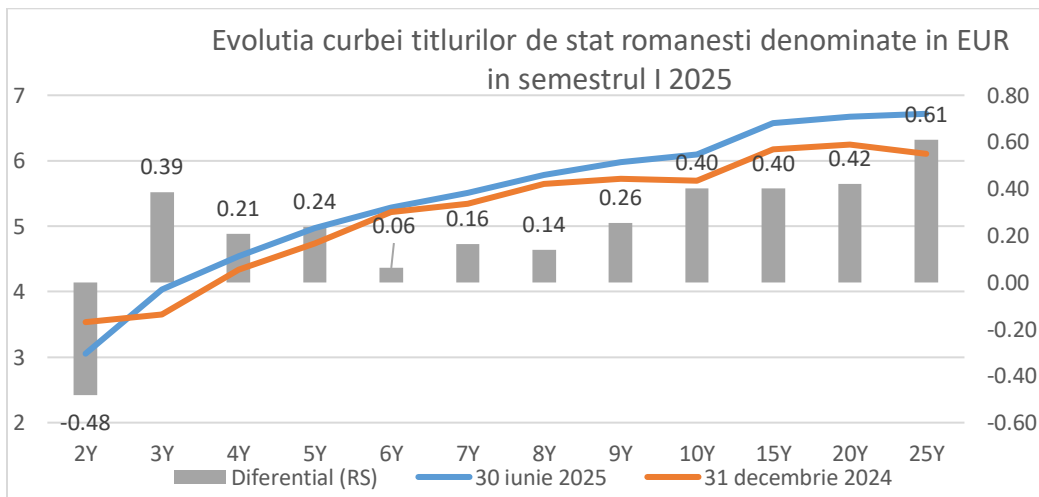
Băncile Centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente în prima parte a anului 2025. Federal Reserve si Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% si 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrala Europeana a redus în 4 rânduri dobândă de referință (ianuarie, martie, aprilie, mai - la 2% facilitatea de depozit) în pași de câte 25 de puncte în timp ce Banca Centrala a Japoniei a crescut dobândă de referință cu 25 de puncte (de la 0.25% la 0.50% în ianuarie). În decursul primului semestru Banca Centrala Europeana a continuat programul de QT (Quantitative Tightening – program de reduce a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). După socul războiului tarifar început în prima parte a anului de către SUA împotriva tuturor partenerilor comerciali si al preturilor, inflația a avut o evoluție mixta în SUA, tarile Europene, tarile emergente si Japonia. Impactul relevant ar trebui sa-l putem observa în decursul primul semestru al anului viitor.

Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA cu maturitate scurta (1-3 luni) au înregistrat scăderi în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 5 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mica au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise în EUR cat si cele emise în moneda locala (RON, excepție cele cu maturitate la 12 si 15 ani) au înregistrat o evoluție negativa pe parcursul primului semestru în special din cauza instabilității politice generate de alegerile din Romania. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în luna mai, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a preturilor obligațiunilor pe toata curba. Deficitele gemene ale României si necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene si investiții străine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Roman în RON si de emisiuni pe piețele internaționale în valuta.

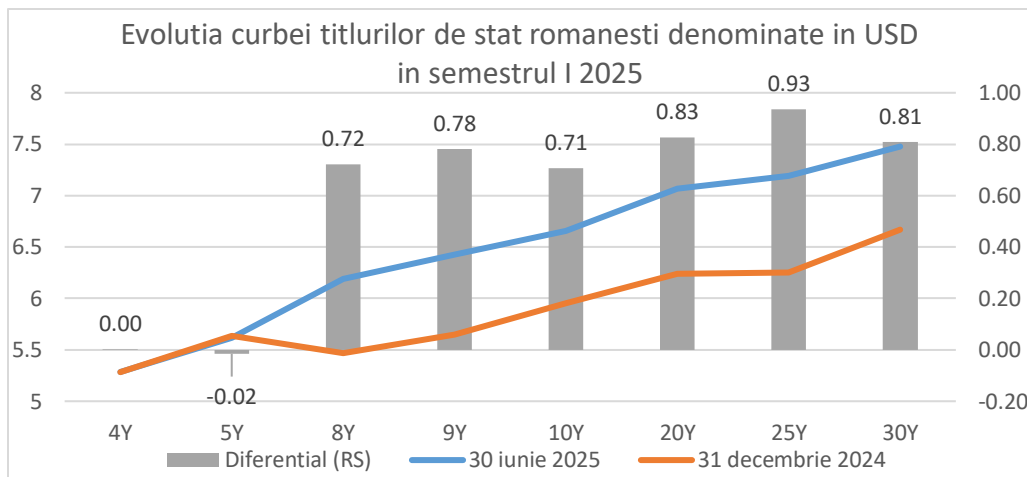


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.7%, la final de iunie acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.1% după ce s-au tranzacționat la randamente de peste 7% în luna mai. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la aprox. 7.33% în ianuarie la aprox. 8.4% în mai pentru a reveni la aprox. 7.4% la final de iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.

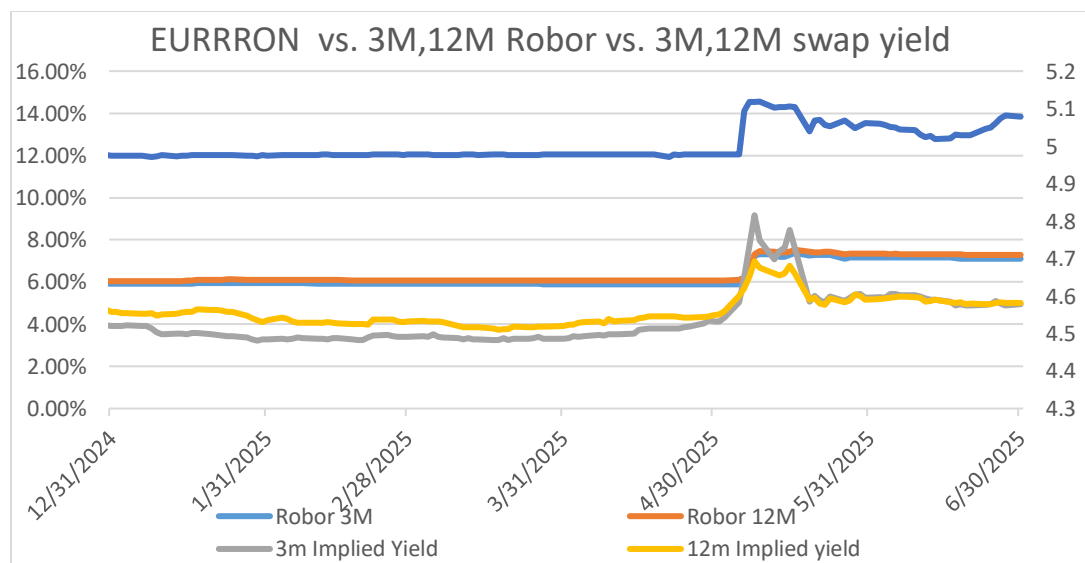


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



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 creșteri în semestrul 1 închizând semestrul la valori apropiate de 5%.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de peste 2% în decursul câtorva zile din luna mai pe fondul alegerilor din România, pentru a încheie semestrul cu o apreciere de +2.08%. Moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 10% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul la aproximativ 183 de puncte, închizând primul semestru la aproximativ 188 de puncte după ce a atins în luna mai un maxim apropiat de 280 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 la 30.06.2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.3% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 5.14% la finalul lunii decembrie 2024 la 5.66% la finalul lunii iunie 2025.

Pe de alta parte rata șomajului în România a crescut de la 5.7% (decembrie 2024) la 5.8% în iunie 2025, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, pe termen scurt și mediu.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente ale pieței monetare precum și în instrumente cu venit fix.

Politica de investiții a fondului își propune menținerea unei lichidități foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel încât acesta să poată să onoreze în orice moment în maxim o zi lucrătoare, orice cerere de răscumpărare venită din partea investitorilor fondului.

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 7 bănci care operează pe teritoriul României.

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea “modified duration” la un nivel apropiat de 1, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

În vederea creșterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane sau corporative denominate în lei sau alte valute având emitenți din Europa Centrală și de Est. Pentru gestionarea riscurilor valutare fondul își protejează capitalul investit în alte monede decât în cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

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

În aceste condiții, managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim între instrumentele pieței monetare, depozite bancare și obligațiuni astfel încât să obțină un randament superior altor instrumente de economisire în condiții de lichiditate foarte ridicată.

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

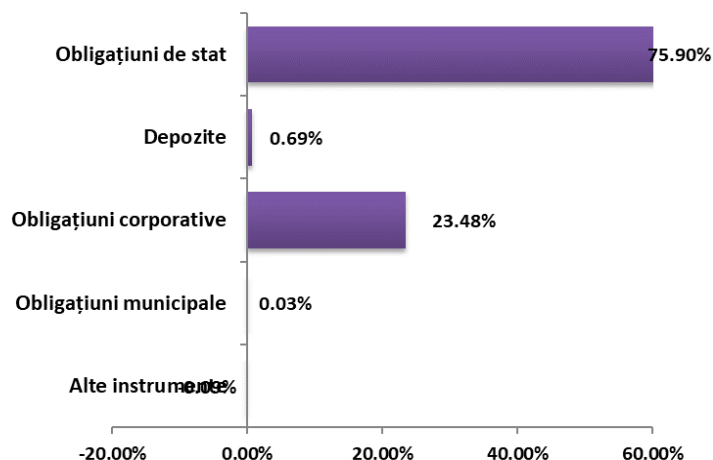
Pe parcursul primului semestru politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în titluri de stat emise de către Ministerul de Finanțe, denominate în RON, cu maturitate scurtă. La finalul primului semestru ponderea acestor instrumente în portofoliul fondului se situa la 75.9% comparativ cu o pondere de 68.76% la finalul anului 2024. Ponderea obligațiunilor corporative s-a menținut la un nivel constant de aproximativ 23%. O dată cu majorarea expunerii pe obligațiuni suverane ponderea depozitelor în activul fondului s-a redus la sub 2%.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus a indicatorul “modified duration”. Pe parcursul primului semestru valoarea modified duration a scăzut de la 0.77 la final de 2024, la 0.62 la finalul lunii iunie, după un minim de 0.59 la finalul lunii mai. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului “modified duration” la un nivel apropiat de 1.

Strategia de investiții a fondului OTP ComodisRO 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 emitentii își desfășoară activitatea.

Inno Investments SAI SA considera că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, Inno Investments SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investește, gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitate).

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2025



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

Indicatorul “modified duration” reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura celui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului “modified duration” de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \times 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul “modified duration” este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond.

Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/RON.

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de Investiții urmărește asigurarea unor randamente pozitive în condițiile unei lichidități ridicate și a unui grad scăzut de risc.

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

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din România:

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMGB 3.5 11/25/25	24.21%
2	ROMANIA ROMGB 3.65 07/28/25	22.17%
3	ROMANIA R2508AE 8/12/25	15.69%
4	BANCA COMERCIALA ROMANA BCRBK 5.35 12/16/26	9.13%
5	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	9.01%
		80.21%
	Depozite bancare	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Total	1.24%
2	Banca Comerciala Romana Total	0.02%
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Total	0.02%
4	CITI BANK Total	0.01%
5	ING BANK Romania Total	0.00%
	TOTAL	1.29%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

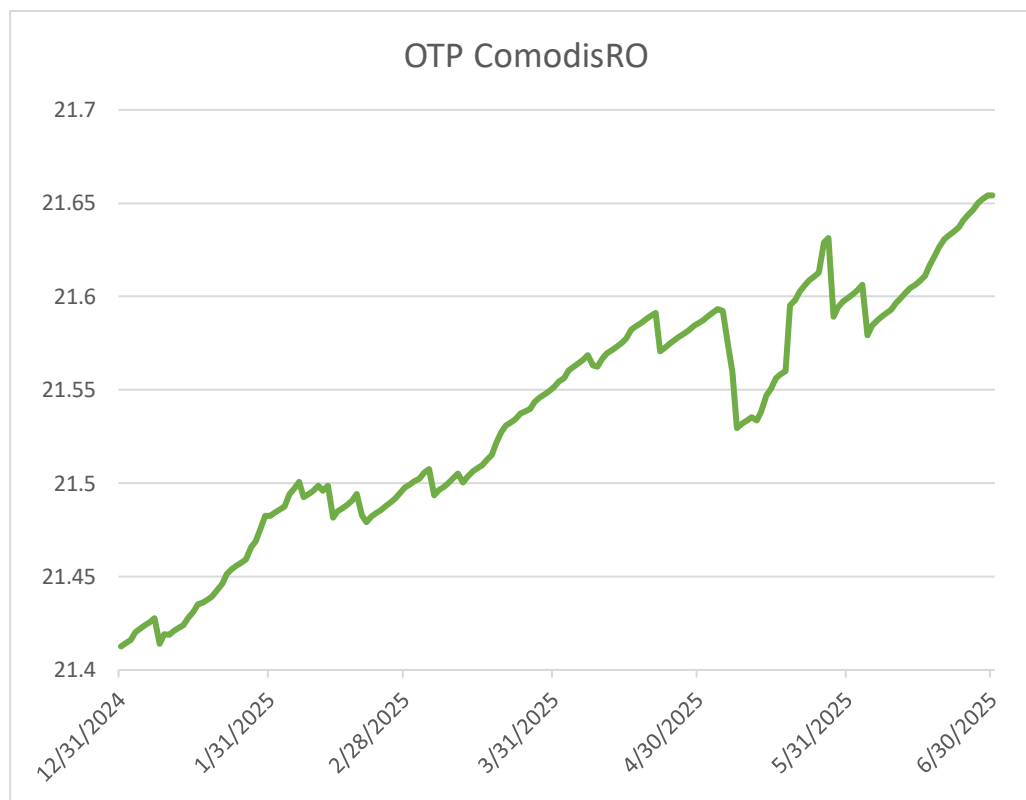
Pe parcursul primului semestru al anului 2025 nu au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 39.461.450,01 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 21,6542 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 21,4126 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 21,6542 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1,13%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO pe parcursul anului 2025.



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către 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	3.14%	12.82%	16.71%	29.38%	116.54%

În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se află în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului pe termen scurt.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 2.836.363,17 Lei și răscumpărări totale în valoare de 44.227.464,24 Lei, printr-un număr total de 5.827 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 2.722 investitori din care 55 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 35,04% mai mic decât la finalul anului 2024.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2025 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 32.846.961,31 lei, având o rata de turnover de

28,57%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 2.894,66 lei, reprezentând 0,01% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

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

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 profesionista, 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 fata de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade fata 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 perioadei analizate, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc mediu.

Inno Investments SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. Inno Investments SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP ComodisRO este de maxim 2% pe an (0,1667 % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 3.010.829 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 1.080.382 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.930.447 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 18.223.445 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 20.828.038 Lei

Remuneratii

Inno Investments SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor.

Inno Investments SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, 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 masuratori 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 să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Diverse

Inno Investments SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Vlad Teodor Micu, Președinte Directorat și Director General

Dragos Gabriel Manolescu, Membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel, Membru Directorat și Director General Adjunct

În perioada 01.01.2025 – 31.05.2025, d-nul Dan Marius Popovici a detinut funcția de Președinte Directorat și Director General.

Vlad Teodor Micu este Președinte Directorat și Director General și 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 corporate 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 6 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 in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 15 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 reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 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.

Înlocuitori de Conducători ai societății in 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.

In perioada 01.01.2025 – 31.07.2025, d-nul Alexandu Ilisie a detinut functia de inlocuitor de conducator
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 Expertilor Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financieri din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

Dna. Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. 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 Expertilor Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financieri din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 30.06.2023 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 legatura cu aplicarea principiilor de guvernata corporativa

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

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

Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în decursul perioadei analizate:

- Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025, se aproba proiectul de achiziție și dobândirea de către Banca Transilvania împreună cu persoana care acționează concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calitatii de acționari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbție dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – în calitate de societate absorbantă și OTP BANK ROMANIA S.A. – în calitate de societate absorbită.

Noua structură a acționariatului Societății fiind:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 acțiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 acțiuni echivalentul a 573.738 Lei.
- Începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat de Societate cu Banca Transilvania
- Prin autorizația ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societății a fost schimbat de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.
- Începând cu data de 30.04.2025, societatea a obținut autorizarea restrângerii obiectului de activitate în conformitate cu prevederile Autorizației ASF nr. 49 din data de 30.04.2025. Au fost eliminate din obiectul de activitate următoarele activități:

a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

- Prin autorizația ASF nr. 76 din data de 10.07.2025, dl. Vlad-Teodor Micu a fost autorizat în calitate de membru al Directoratului Inno Investments SAI S.A.

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

- 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 ipotecii 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 in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)
- 27 Politica privind prevenirea si administrarea fraudelor in 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 in raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul intregii 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.

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

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

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

Pe parcursul primei jumatati a anului 2025 Inno Investments SAI SAa gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Prima jumătate a anului 2025 a fost una pozitivă pentru industria fondurilor de investiții din România, activele sub administrare a fondurilor deschise de investiții înregistrând o creștere de 9.1% pe parcursul primei jumătăți a anului curent. 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 evoluții pozitive.

Având în vedere nivelul actual al evaluărilor acțiunilor listate la cota Bursei de Valori București dar și la nivelul pietelor internaționale de capital ne așteptăm ca în a doua jumătate a anului 2025 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 2025 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.

În data de 15.05.2025, ASF a emis autorizată nr. 52, prin care autorizează schimbarea denumirii societății din OTP Asst Management România S.A.I. S.A. în INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

Această modificare vine ca urmare a unui proces de rebranding, compania devenind una cu focus pe zona fondurilor alternative de investiții, o zonă cu potențial mare de creștere în România.

Prin autorizată nr. ASF 78 din data de 18.07.2025, Inno Investments SAI SA a fost autorizată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2025. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2025

Director General Adjunct
Dragos Gabriel Manolescu

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

Decizie autorizare: PJR05SAR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J2007015502400
Inregistrare ONRC: J2007015502400
Adresa: Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București

OTP ComodisRO

Decizie autorizare: 377/27.02.2008
Cod inregistrare: CSC06FDR/400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element	31.12.2024				30.06.2025				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.13%	100.00%	80,301,423.80	80,301,423.80	100.19%	100.00%	39,536,074.93	39,536,074.93	-40,765,348.89
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.64%	91.52%	73,489,221.87	73,489,221.87	99.59%	99.41%	39,301,146.99	39,301,146.99	-34,188,074.88
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:	79.82%	79.72%	64,013,196.78	64,013,196.78	85.22%	85.06%	33,630,207.89	33,630,207.89	-30,382,988.89
1.1.3. obligatiuni, din care:	79.82%	79.72%	64,013,196.78	64,013,196.78	85.22%	85.06%	33,630,207.89	33,630,207.89	-30,382,988.89
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	10.95%	10.93%	8,780,654.73	8,780,654.73	9.15%	9.13%	3,610,211.84	3,610,211.84	-5,170,442.90
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	68.85%	68.76%	55,216,754.14	55,216,754.14	76.04%	75.90%	30,006,831.07	30,006,831.07	-25,209,923.07
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.02%	0.02%	15,787.91	15,787.91	0.03%	0.03%	13,164.98	13,164.98	-2,622.92
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:	11.82%	11.80%	9,476,025.09	9,476,025.09	14.37%	14.34%	5,670,939.10	5,670,939.10	-3,805,085.99
1.2.3. obligatiuni, din care:	11.82%	11.80%	9,476,025.09	9,476,025.09	14.37%	14.34%	5,670,939.10	5,670,939.10	-3,805,085.99
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	11.82%	11.80%	9,476,025.09	9,476,025.09	14.37%	14.34%	5,670,939.10	5,670,939.10	-3,805,085.99
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare 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:	8.39%	8.37%	6,724,705.72	6,724,705.72	0.64%	0.64%	253,754.22	253,754.22	-6,470,951.50
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.39%	8.37%	6,724,705.72	6,724,705.72	0.64%	0.64%	253,754.22	253,754.22	-6,470,951.50
5.2. depozite bancare constituite la institutii 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 institutii 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	0.04%	0.04%	34,731.00	34,731.00	-0.09%	-0.09%	-37,235.00	-37,235.00	-71,966.00
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	0.04%	0.04%	34,731.00	34,731.00	-0.09%	-0.09%	-37,235.00	-37,235.00	-71,966.00
6.4.1. Contracte forward	0.04%	0.04%	34,731.00	34,731.00	-0.09%	-0.09%	-37,235.00	-37,235.00	-71,966.00
7 Conturi curente si numerar	0.07%	0.07%	52,765.21	52,765.21	0.05%	0.05%	18,408.72	18,408.72	-34,356.49
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.	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 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I + II)	99.87%	99.87%	80,196,582.09	80,196,582.09	100.00%	99.81%	39,461,450.01	39,461,450.01	-40,735,132.08
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	74,038.18	74,038.18	0.09%	0.09%	36,744.93	36,744.93	-37,293.25
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	8,171.56	8,171.56	0.01%	0.01%	4,055.55	4,055.55	-4,116.01
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	6,247.07	6,247.07	0.01%	0.01%	3,079.61	3,079.61	-3,167.47
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	10,800.00	10,800.00	0.01%	0.01%	5,467.42	5,467.42	-5,332.58
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	3,427.90	3,427.90	0.01%	0.01%	2,718.62	2,718.62	-709.29
10. Rascumpanari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.05%	0.05%	20,692.79	20,692.79	20,692.79
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	2,157.00	2,157.00	0.00%	0.00%	1,866.00	1,866.00	-291.00

*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 30.06.2025	Diferente
Valoarea activ net	80,196,582.09	39,461,450.01	-40,735,132.08
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,745,296.3273	1,822,344.4760	-1,922,951.8513
Valoarea unitara a activului net	21.4126	21.6542	0.2416

INNO Investments S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2025

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

5. Obligatiuni admise la 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 detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulat	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTD8L014	-	741	1-Mar-09	15-Apr-25	15-Oct-25	7.1200%	17.50	0.00	0.267	0.00	-	13.164.86	0.882	0.033
TOTAL														13.164.98		0.033

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	6	16-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.3500%	500.000.00	73.29	14437.67	0.00	-	3.086.626.03	0.034	7.807
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-24	16-Dec-25	5.3500%	536.850.00	56.12	14437.67	-27701.8649	-	523.585.81	0.006	1.324
TOTAL														3.610.211.83		9.131

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

Serie	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 cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
RO7EKTXSRHD6	RO7EKTXSRHD6	-	300	15-Apr-25	28-Jan-25	28-Jan-26	6.3000%	4.984.70	0.86	132.90	0.00	4.978.14	1.533.312.55	0.000	3.878	
RO7EKTXSRHD6	RO7EKTXSRHD6	-	200	17-Apr-25	28-Jan-25	28-Jan-26	6.3000%	4.984.20	0.86	132.90	0.00	4.978.14	1.022.208.37	0.000	2.586	
RODD24CXRRK47	RODD24CXRRK47	-	300	15-Jul-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4.898.05	0.50	169.00	0.00	4.988.10	1.547.128.65	0.000	3.913	
RODD24CXRRK47	RODD24CXRRK47	-	300	26-Jul-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4.899.22	0.50	169.00	0.00	4.988.10	1.547.128.65	0.000	3.913	
RODD24CXRRK47	RODD24CXRRK47	-	300	20-Sep-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4.910.24	0.50	169.00	0.00	4.988.10	1.547.128.65	0.000	3.913	
RODD24CXRRK47	RODD24CXRRK47	-	800	25-Nov-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4.919.25	0.50	169.00	0.00	4.988.10	4.125.676.41	0.000	10.435	
ROJLNOCKHR8	ROJLNOCKHR8	-	1.100	25-Nov-24	25-Nov-24	25-Nov-25	3.5000%	4.875.87	0.48	104.52	0.00	4.932.31	5.540.508.58	0.000	14.014	
ROJLNOCKHR8	ROJLNOCKHR8	-	600	13-Mar-25	25-Nov-24	25-Nov-25	3.5000%	4.894.40	0.48	104.52	0.00	4.932.31	3.022.995.59	0.000	7.644	
ROJLNOCKHR8	ROJLNOCKHR8	-	200	29-Apr-25	25-Nov-24	25-Nov-25	3.5000%	4.912.19	0.48	104.52	0.00	4.932.31	1.007.365.20	0.000	2.548	
ROLSO2QZDWZ5	ROLSO2QZDWZ5	-	5.898	9-Apr-24	13-Apr-25	13-Apr-26	7.3500%	100.92	0.02	1.59	-0.56	-	601.296.95	0.000	1.521	
TOTAL														21,493,849.61		54.365

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

Serie	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 cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4.867	19-Aug-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-1.52	-	5.0777	2.515.940.61	0.001	6.364
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-1.51	-	5.0777	68.752.78	0.000	0.174
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.10	0.00	1.77	-1.08	-	5.0777	33.597.74	0.000	0.085
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.88	0.00	1.77	-1.83	-	5.0777	5.169.85	0.000	0.013
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.080	8-Oct-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.90	0.00	1.77	-1.85	-	5.0777	558.344.43	0.000	1.412
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.85	0.00	1.77	-1.81	-	5.0777	37.222.68	0.000	0.094
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.515	20-Oct-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-1.95	-	5.0777	1.300.254.54	0.001	3.289
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.030	27-Oct-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-1.96	-	5.0777	532.511.03	0.000	1.347
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.20	0.00	1.77	-2.15	-	5.0777	129.256.57	0.000	0.327
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.000	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-2.17	-	5.0777	517.028.79	0.000	1.308
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-2.17	-	5.0777	505.654.12	0.000	1.279
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3.000	2-Aug-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.49	0.00	1.06	-0.44	-	5.0777	1.540.185.77	0.001	3.896
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1.500	24-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	1.06	0.71	-	5.0777	769.062.58	0.000	1.945
TOTAL														8.612.981.46		21.632

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 denuminate in RON

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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-25	14-May-26	3.0860%	525.000.00	44.39	2.130.61	0.00	-	2.108.522.43	0.090	5.333
Societ� Generale ISSUER	XS2347736824	-	7	22-Feb-22	14-Mar-25	14-Mar-26	6.0000%	500.000.00	83.33	8.916.67	0.00	-	3.562.416.67	0.006	9.011
TOTAL													5,670,939.10		14.344

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2025

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 O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	4,255.51	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000
CITI BANK	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.36	0.000
ING BANK Romania	1,633.36	0.004
Numerar in casierie	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	429.75	0.001
TOTAL	6,318.97	0.016

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata -	Pondere in activul
		EUR/RON	lei	total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	480.97	5.0777	2,442.22	0.006
BANCA TRANSILVANIA S.A.	35.00	5.0777	177.72	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,577.08	5.0777	8,007.94	0.020
CITI BANK	187.90	5.0777	954.10	0.002
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	5.0777	0.00	0.000
ING BANK Romania	100.00	5.0777	507.77	0.001
TOTAL			12,069.75	0.031

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 toatala	Pondere in activul
			%	lei	lei	lei	lei	total al O.P.C.V.M.
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	5.45%	178,370.36	27.00	27.00	178,397.36	0.451
CITI BANK	30-Jun-25	1-Jul-25	2.31%	75,352.02	4.84	4.84	75,356.86	0.191
TOTAL							253,754.22	0.642

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	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul
						EUR/RON				total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	5.1108	5.0777	5.1173	-0.0065	-1,625.00	-0.004
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	12-Jun-25	12-Aug-25	5.0681	5.0777	5.1067	-0.0386	-19,300.00	-0.049
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	12-Jun-25	12-Aug-25	5.0681	5.0777	5.1067	-0.0386	-13,510.00	-0.034
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	5.1117	5.0777	5.1173	-0.0056	-2,800.00	-0.007
TOTAL									-37,235.00	-0.094

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa A	73,164,934.619849	85,298,545.193392	39,461,450.011056
VUAN - Clasa A	20.1198	20.9989	21.6542

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL