

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond la 30.06.2025

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

Informații despre Fond

FDI OTP Dollar Bond a fost lansat în data de 28.01.2014 și este administrat de Inno Investments SAI SA. FDI OTP Dollar Bond a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. A/2din 09.01.2014 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400085.

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 Comertului 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 2025

Inno Investments SAI SA 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 SAI SA 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

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, in 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. in Inno Investments S.A.I. S.A. in 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 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 Înregistrare 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

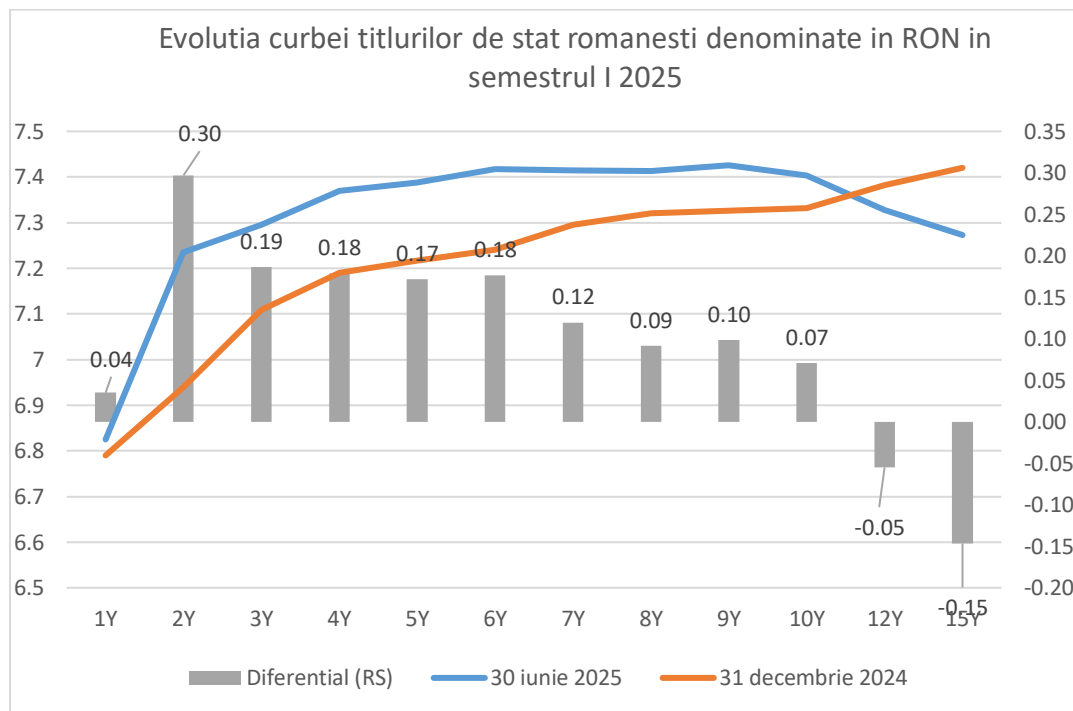
Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Dollar Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro , precum și prin intermediul INNO Investments S.A.I. S.A.

Evoluție piețe de obligațiuni in perioada analizata

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

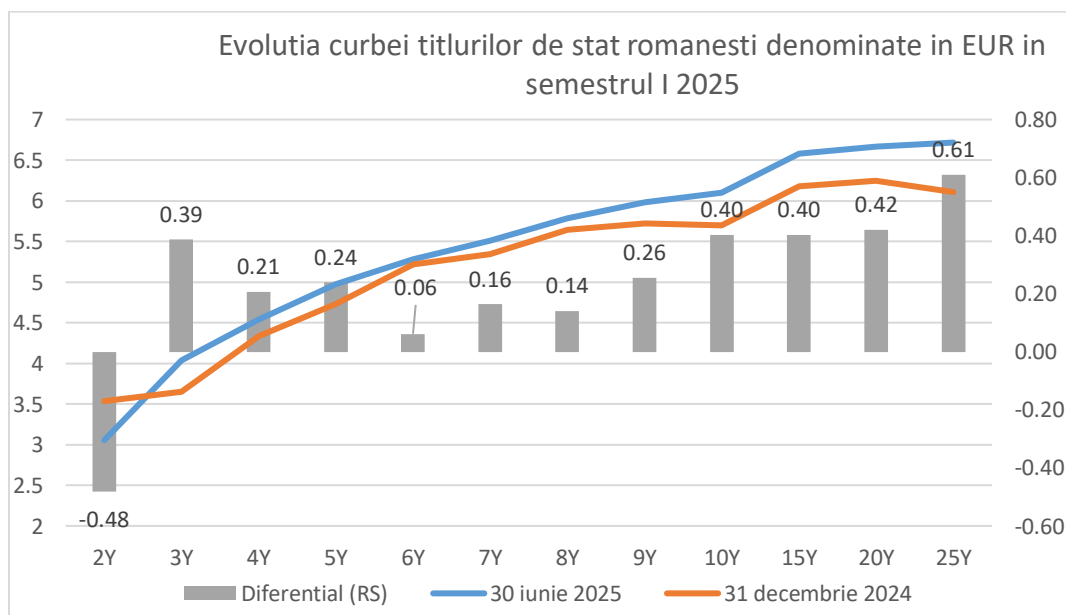
Băncile Centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente in prima parte a anului 2025. Federal Reserve si Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% si 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrala Europeana a redus in 4 rânduri dobândă de referință (ianuarie, martie, aprilie, mai - la 2% facilitatea de depozit) in pași de cate 25 de puncte in timp ce Banca Centrala a Japoniei a crescut dobândă de referință cu 25 de puncte (de la 0.25% la 0.50% in ianuarie). In 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 in portofoliu care au ajuns la maturitate). După socul războiului tarifar început in prima parte a anului de către SUA împotriva tuturor partenerilor comerciali si al preturilor, inflația a avut o evoluție mixta in SUA, tarile Europene, tarile emergente si Japonia. Impactul relevant ar trebui sa-l putem observa in decursul primul semestru al anului viitor.

Astfel, obligațiunile emise in USD de SUA cu maturitate scurta (1-3 luni) au înregistrat scăderi in preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează in timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție pozitiva a prețului. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 5 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului in timp ce obligațiunile cu maturitate mai mica au înregistrat o evoluție pozitiva a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise in EUR cat si cele emise in moneda locala (RON, exceptie cele cu maturitate la 12 si 15 ani) au înregistrat o evoluție negativa pe parcursul primului semestru in special din cauza instabilității politice generate de alegerile din Romania. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse in 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 in RON si de emisiuni pe piețele internaționale in valuta.

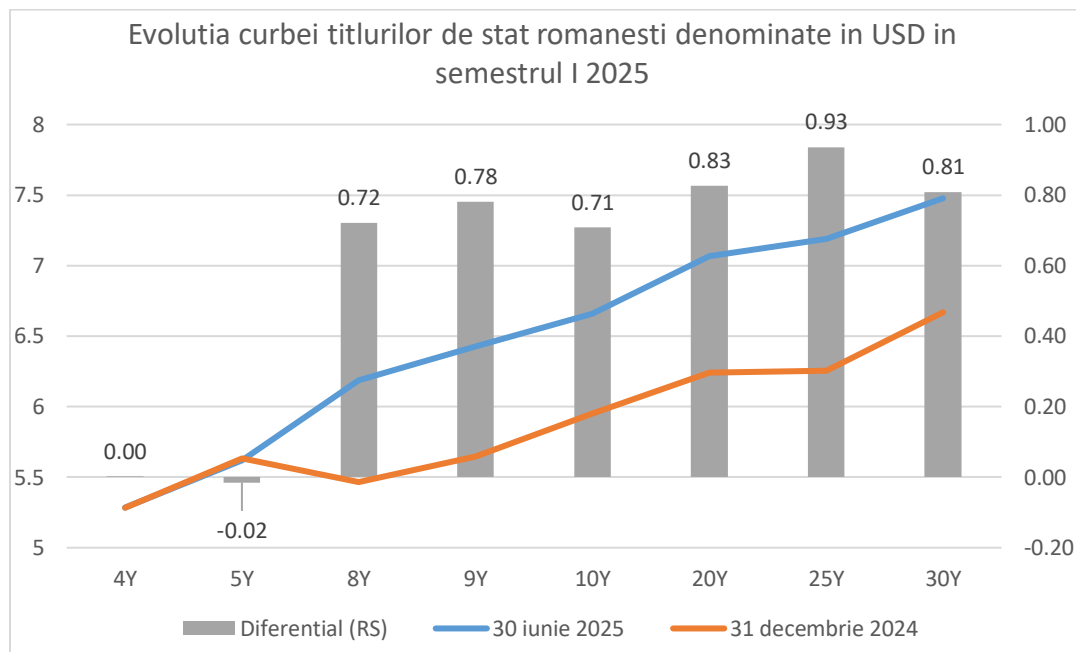


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

Daca in luna ianuarie obligațiunile României in 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% in luna mai. Similar randamentul pentru obligațiunile României in RON a crescut de la aprox. 7.33% in ianuarie la aprox. 8.4% in mai pentru a reveni la aprox. 7.4% la final de iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.

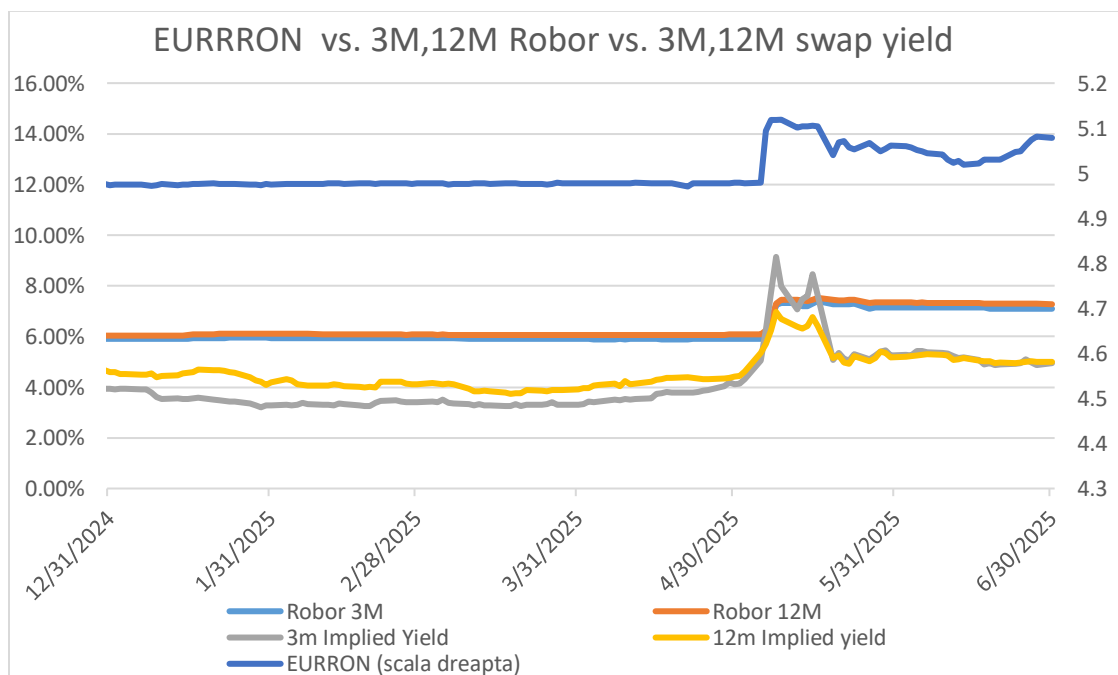


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



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

Obiectivele OTP Dollar Bond

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 denominate în USD, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în

Prin politica sa de investiție OTP Dollar Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital superior celui oferit de instituțiile de credit.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP Dollar Bond este un fond care realizează preponderent Investiții în instrumente financiare cu venit fix denominate în USD. Politica de Investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denominate în USD, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

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.

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.

Pentru creșterea randamentului fondului dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, OTP Dollar Bond poate investi în anumite momente și în instrumente financiare denominate în alte valute. Pentru reducerea 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 bază o abordare meticuloasă în ceea ce privește studierea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor, analiza spread-ului față de benchmark și nu în ultimul rând lichiditate.

Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitentilor selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitentilor corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-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 denominate în USD.

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

Activele fondului au crescut de la 4.88 mil USD la finele anului 2024 la 5.12 mil USD la sfârșitul semestrului I 2025. Politica de investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit și pe parcursul primului semestru maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și USD, dar și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR și USD.

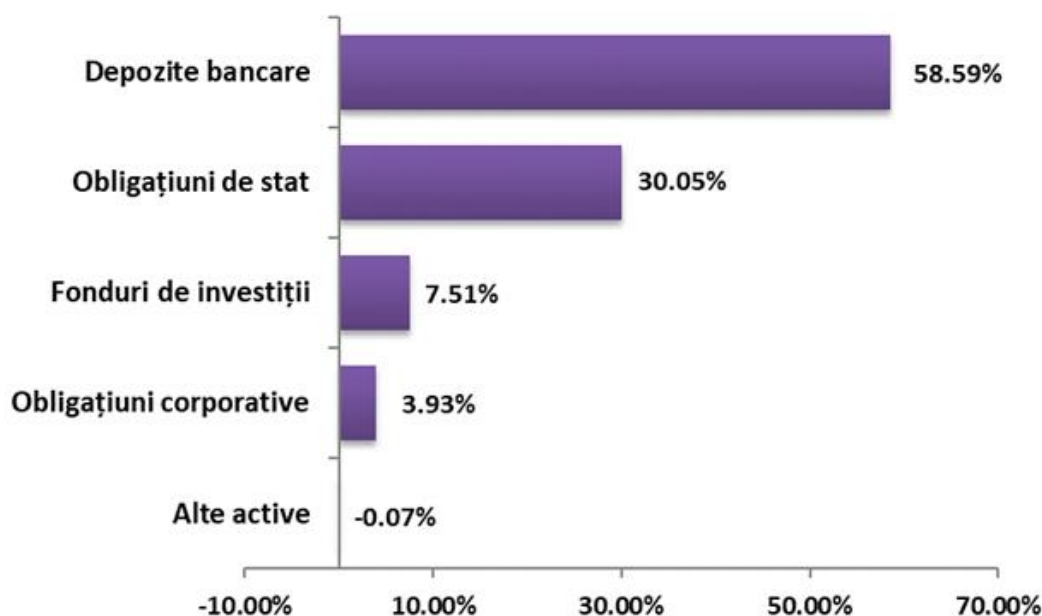
Astfel, am redus expunerea pe obligațiuni suverane denuminate în EURO purtatoare de cupon fix și am marit ponderea depozitelor bancare la 58.59%, urmărind o expunere lichida asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 30.05% comparativ cu o pondere de 56.56% din activul fondului la sfârșitul anului 2024. În aceeași perioadă am redus ponderea obligațiunilor corporative la 3.93%. Pentru asigurarea lichidității, peste 7% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de Investiții denuminate în EUR și USD.

Pentru acoperirea riscului valutar și a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD. Indicatorul Modified Duration a înregistrat la 30.06.2025 o valoare de 0.90, comparativ cu finalul anului 2024, de 3.18

Strategia de investiții a fondului OTP Dollar Bond 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 consideră 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 investeste, 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 de portofoliu pe clase de active la 30.06.2025



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

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni. În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 5 detineri de obligațiuni:

Top 5 detineri obligatiuni

	Obligațiuni		%
1	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	9.32%
2	ROMANIA	ROMANI 3 02/14/31	8.46%
3	ROMANIA	R2512AE	5.78%
4	ROMANIA	ROMANI 6.375 01/30/34	3.93%
5	HSBC HOLDING PLC	HSBC FLOAT 09/12/26	3.93%
	TOTAL		31.42%

Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

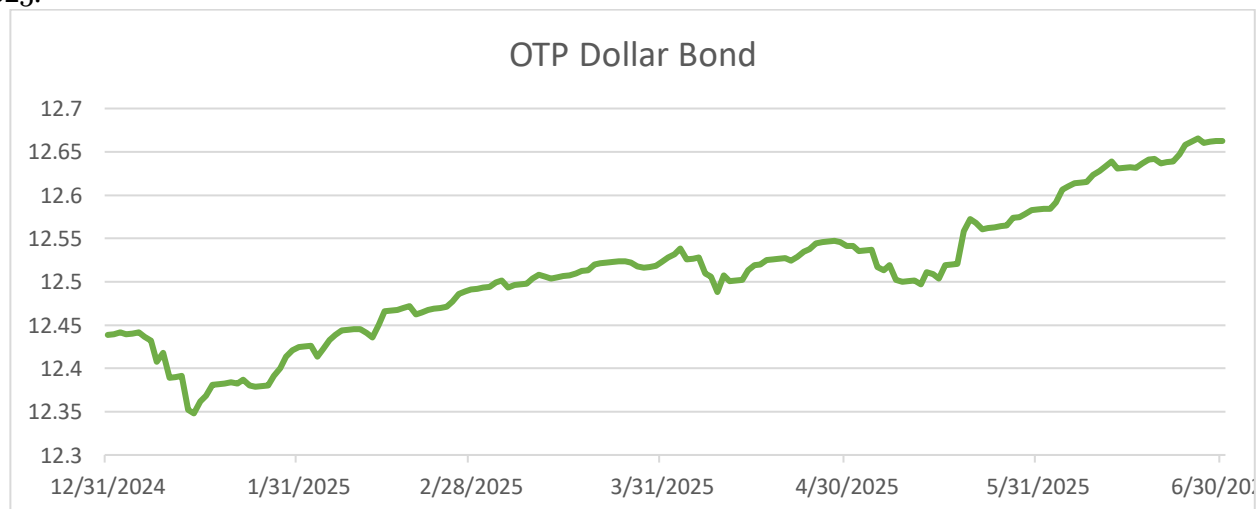
Pe parcursul primului semestru al anului 2025 nu au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 5.117.091,59 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 12,6627 USD.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,4387 USD (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,6627 USD (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1,80%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar Bond 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	3.97%	14.09%	10.27%	20.76%	26.63%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 11.264,98 USD și răscumpărări totale în valoare de 2.199.040,76 USD, printr-un număr total de 95 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 94 investitori din care 1 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 41,61% 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 10.694.807,43 lei, având o rata de turnover de 18,70%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 1.634,28 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 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 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 investiții OTP Dollar Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125% pe luna), aplicat la valoarea medie a activului net.

Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA în care investeste fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.60%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	1.10%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 8.757.388 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 2.108.748 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 10.866.136 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 17.293.467 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 4.902.571 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. Această 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 încurajează 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 că 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 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 măsurați și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile 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 ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dragos 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 Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 16 ani de experiență în 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 și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani în domeniul pieței de capital din România. 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.

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct.

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

În perioada 01.01.2025 – 31.07.2025, d-nul Alexandru Ilisie a detinut funcția de înlocuitor de conducător.

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 Financieri 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 30.06.2025 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

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

- Prin 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 actiuni 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 autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societatii a fost schimbat de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.
- Incepand cu data de 30.04.2025, societatea a obtinut autorizarea restrangerii obiectului de activitate in conformitate cu prevedele Autorizatiei ASF nr. 49 din data de 30.04.2025. Au fost eliminate din obiectul de activitate urmatoarele activitati:

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

➤ Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

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 și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)
- 27 Politica privind prevenirea și 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 etică și conduită în cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(R.S.7-02);

30 Politica de prev.sî 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 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.

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 jumatai a anului 2025 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 jumata a anului 2025 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii inregistrand o crestere de 9.1% pe parcursul primei jumatai a anului curent. Avand in vedere contextul actual si evolutiile bune inregistrate de principalele clase de active (actiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investitii administrate de societate au cunoscut evolutii pozitive.

Avand in vedere nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital ne asteptam ca in a doua jumata a anului 2025 sa asistam la momente de volatilitate. In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2025 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate.

In data de 15.05.2025, ASF a emis autorizata nr. 52, prin care autorizeaza schimbarea denumirii societatii din OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. in Inno Investments S.A.I. S.A.

Aceasta modificare vine ca urmare a unui proces de rebranding, compania devenind una cu focus pe zona fondurilor alternative de investitii, o zona cu potential mare de crestere in Romania.

Prin autorizatia nr. ASF 78 din data de 18.07.2025, Inno Investments SAI SA a fost autorizata in calitate de administrator de fonduri de investitii 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: PJRO5SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J2007015502400
Inregistrare ONRC: J2007015502400
Adresa: Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, et. 2, sector 1, Bucuresti

OTP DollarBond

Decizie autorizare: A2/09.01.2014
Cod inscriere: CSC06FDIR/400085

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 (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	7,211,245.78	34,446,678.84	100.11%	100.00%	5,122,966.12	22,197,299.88	-12,249,378.96
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	46.71%	46.65%	3,364,291.32	14,577,137.86	34.01%	33.98%	1,740,553.07	7,541,642.38	-7,035,495.48
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:	13.10%	13.09%	943,814.45	4,089,453.62	15.11%	15.10%	773,425.07	3,351,173.47	-738,280.16
1.1.3. obligatiuni, din care:	13.10%	13.09%	943,814.45	4,089,453.62	15.11%	15.10%	773,425.07	3,351,173.47	-738,280.16
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	3.64%	3.64%	262,179.74	1,135,998.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,135,998.58
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	9.46%	9.45%	681,634.71	2,953,455.05	15.11%	15.10%	773,425.07	3,351,173.47	397,718.42
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	30.79%	30.75%	2,217,705.37	9,609,095.59	14.97%	14.95%	766,006.92	3,319,031.40	-6,290,064.19
1.2.3. obligatiuni, din care:	30.79%	30.75%	2,217,705.37	9,609,095.59	14.97%	14.95%	766,006.92	3,319,031.40	-6,290,064.19
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	3.17%	3.17%	228,554.78	990,305.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-990,305.00
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	27.62%	27.58%	1,989,150.59	8,618,790.59	14.97%	14.95%	766,006.92	3,319,031.40	-5,299,759.19
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	2.82%	2.81%	202,771.50	878,588.64	3.93%	3.93%	201,121.08	871,437.51	-7,151.13
1.3.3. obligatiuni, din care:	2.82%	2.81%	202,771.50	878,588.64	3.93%	3.93%	201,121.08	871,437.51	-7,151.13
1.3.3.1. Obligatiuni corporative cotate	2.82%	2.81%	202,771.50	878,588.64	3.93%	3.93%	201,121.08	871,437.51	-7,151.13
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 pieței 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:	44.92%	44.87%	3,235,381.84	14,018,586.00	58.10%	58.04%	2,973,232.96	12,882,721.08	-1,135,864.92
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	44.92%	44.87%	3,235,381.84	14,018,586.00	58.10%	58.04%	2,973,232.96	12,882,721.08	-1,135,864.92
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.89%	0.89%	64,414.54	279,101.74	-0.07%	-0.07%	-3,701.03	-16,036.19	-295,137.93
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.89%	0.89%	64,414.54	279,101.74	-0.07%	-0.07%	-3,701.03	-16,036.19	-295,137.93
6.4.1. Contracte forward	0.89%	0.89%	64,414.54	279,101.74	-0.07%	-0.07%	-3,701.03	-16,036.19	-295,137.93
7 Conturi curente si numerar	1.42%	1.42%	102,266.00	443,108.36	0.55%	0.55%	28,235.01	122,339.49	-320,768.87
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.I.O.P.C.V.M.	6.18%	6.17%	444,892.08	1,927,672.89	7.52%	7.51%	384,646.11	1,666,633.13	-261,039.77
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.26%	4.26%	218,137.50	945,167.97	945,167.97
9.2. Titluri de participare la OPCVM/FIA neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	3.25%	3.25%	166,508.61	721,465.15	721,465.15
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
II Total obligatii	0.12%	0.12%	8,416.55	36,468.07	0.11%	0.11%	5,874.53	25,453.74	-11,014.33
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	6,012.98	26,053.65	0.08%	0.08%	4,281.14	18,549.74	-7,503.91
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	730.54	3,165.36	0.01%	0.01%	520.13	2,253.68	-911.68
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	561.06	2,431.03	0.01%	0.01%	399.12	1,729.34	-701.69
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	502.43	2,176.97	0.01%	0.01%	300.48	1,301.94	-875.03
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	586.09	2,539.46	0.01%	0.01%	341.81	1,481.04	-1,058.42
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	23.45	101.59	0.00%	0.00%	31.85	138.00	36.41
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	7,202,829.23	34,408,474.67	100.00%	99.89%	5,117,091.59	22,171,846.14	-12,234,628.52

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificata 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	Diferenta
Valoarea activ net	7,202,829.23	5,117,091.59	-2,085,737.64
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	579,066.4666	404,108.2917	-174,958.1749
Valoarea unitara a activului net	12.4387	12.6627	0.2240

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

Intocmit
Filon ANGHEL

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

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	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zlinica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-2.1652	0.0000	5.0777	4.3329	117,297.72	0.000	2.290
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-2.1652	0.0000	5.0777	4.3329	240,681.07	0.000	4.698
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	15-Mar-21	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.00	0.00	1.77	-0.9758	0.0000	5.0777	4.3329	119,294.12	0.000	2.329
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,136	8-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.2418	0.0000	5.0777	4.3329	134,571.25	0.000	2.627
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	826	9-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.2463	0.0000	5.0777	4.3329	97,848.93	0.000	1.910
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	270	10-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.2417	0.0000	5.0777	4.3329	31,984.37	0.000	0.624
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	268	11-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.2461	0.0000	5.0777	4.3329	31,747.60	0.000	0.620
TOTAL															773,425.06		15.097

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

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in USD

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 zlinica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US77586RAU41	-	100	21-Feb-24	30-Jan-25	30-Jul-25	6.3750%	2,004.68	0.35	53.48	0.00	1,961.1616	201,464.08	0.000	3.933
ROMANIA	XS2201851172	-	100	28-May-24	14-Feb-25	14-Aug-25	3.0000%	1,674.06	0.17	22.83	0.00	1,711.5314	173,436.48	0.000	3.385
ROMANIA	XS2201851172	-	150	5-Jul-24	14-Feb-25	14-Aug-25	3.0000%	1,656.62	0.17	22.83	0.00	1,711.5314	260,154.72	0.001	5.078
ROMANIA	XS2756521303	-	65	30-Jan-24	30-Jan-25	30-Jul-25	6.3750%	1,983.28	0.35	53.48	0.00	1,961.1616	130,951.65	0.000	2.556
TOTAL													766,006.92		14.952

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

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 zlinica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
HSBC HOLDING PLC	US404280BW89	-	200	26-May-21	12-Sep-18	12-Sep-25	5.9657%	1,032.22	0.17	3.15	0.00	1,002.46	201,121.08	0.000	3.926
TOTAL													201,121.08		3.926

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	12,924.34	4.3329	2,982.84	0.058
BANCA TRANSILVANIA S.A.	13,639.59	4.3329	3,147.91	0.061
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	4,577.52	4.3329	1,056.46	0.021
CITI BANK	4,626.15	4.3329	1,067.68	0.021
ING BANK Romania	213.40	4.3329	49.25	0.001
TOTAL			8,304.14	0.162

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	99.41	5.0777	4.3329	116.50	0.002
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.54	5.0777	4.3329	0.63	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	5.0777	4.3329	0.00	0.000
CITI BANK	116.14	5.0777	4.3329	136.10	0.003
ING BANK Romania	0.00	5.0777	4.3329	0.00	0.000
TOTAL				253.23	0.005

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.44	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	1.751.00	0.034
CITI BANK	17.546.67	0.343
ING BANK Romania	379.53	0.007
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	19.677.64	0.384

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	usd	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	1.39%	89.649.36	3.46	3.46	89.652.82	1.750
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-25	1-Jul-25	3.00%	350.000.00	29.17	29.17	350.029.17	6.833
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-25	30-Jul-25	4.00%	235.000.00	26.11	26.11	235.026.11	4.588
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-25	30-Jul-25	4.00%	235.000.00	26.11	26.11	235.026.11	4.588
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	25-Jun-25	25-Jul-25	4.00%	279.800.00	31.09	186.53	279.986.53	5.465
CITI BANK	16-Jun-25	16-Jul-25	4.00%	350.000.00	38.89	583.33	350.583.33	6.843
CITI BANK	16-Jun-25	16-Jul-25	4.00%	255.000.00	28.33	425.00	255.425.00	4.986
CITI BANK	16-Jun-25	16-Jul-25	4.00%	350.000.00	38.89	583.33	350.583.33	6.843
ING BANK Romania	16-Jun-25	16-Jul-25	4.00%	202.000.00	22.44	336.67	202.336.67	3.950
ING BANK Romania	16-Jun-25	16-Jul-25	4.00%	202.000.00	22.44	336.67	202.336.67	3.950
ING BANK Romania	4-Jul-25	4-Jul-25	3.95%	421.000.00	46.19	1.247.21	422.247.21	8.242
TOTAL							2.973.232.96	58.037

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	345.000.00	Vanzare	26-Jun-25	29-Jul-25	1.1747	1.1719	1.1742	1.1742	0.0005	184.88	0.004
CITI BANK	300.000.00	Vanzare	26-Jun-25	29-Jul-25	1.1749	1.1719	1.1742	1.1742	0.0007	208.76	0.004
CITI BANK	110.000.00	Vanzare	30-May-25	1-Jul-25	1.1348	1.1719	1.1720	1.1720	-0.0372	-4.094.67	-0.080
TOTAL										-3,701.03	-0.072

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	30-Jun-25	10.595.7694	13.40960	13-Jan-00	5.0777	4.3329	166.508.61	2.074	3.250
TOTAL								166,508.61		3.250

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	usd	%	%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	IE00BGSF1X88	30-Jun-25	1,875.0000	116.3400	25-Apr-00	218.137.50	0.651	4.258
TOTAL						218,137.50		4.258

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa A	4,444,640.55	4,876,359.44	5,117,091.59
VUAN - Clasa A	11.3416	12.1814	12.6627

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL