

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

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

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Bond a fost lansat în data de 01 octombrie 2010 și este administrat de Inno Investments S.A.I. S.A.. FDI OTP Euro Bond a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 1083 din 20.08.2010 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR400069.

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 ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București.

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 SAI 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 SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 7-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 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, 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 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 Euro Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, , București, menționate pe website-ul societății de administrare www.Innoinvestments.ro, precum și prin intermediul Inno Investments S.A.I. S.A.

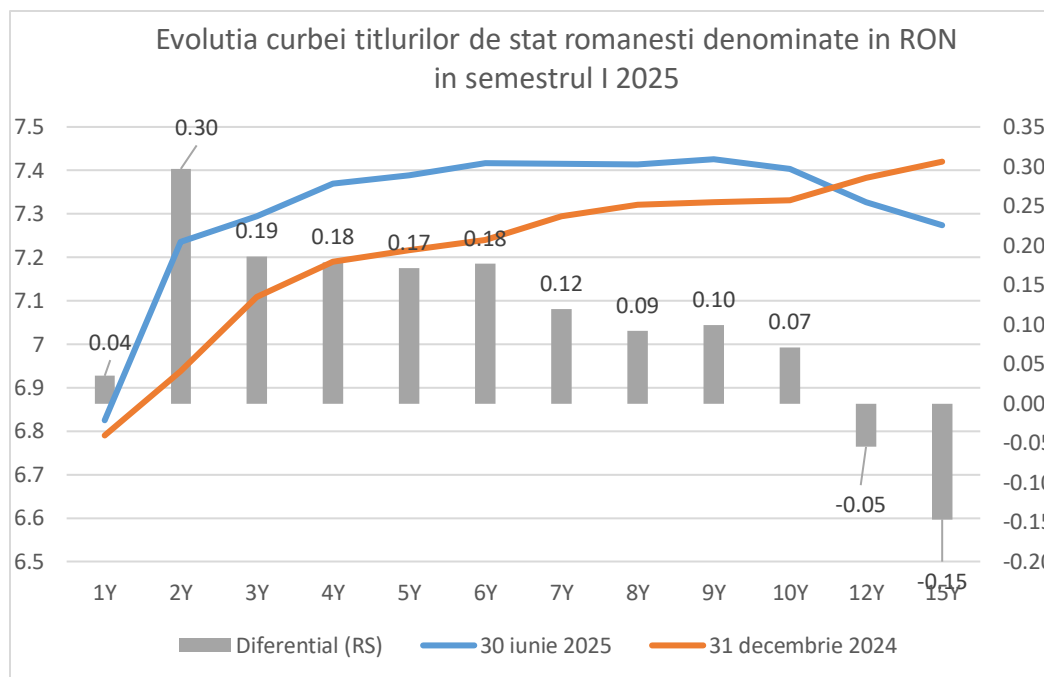
Contextul pieței

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.

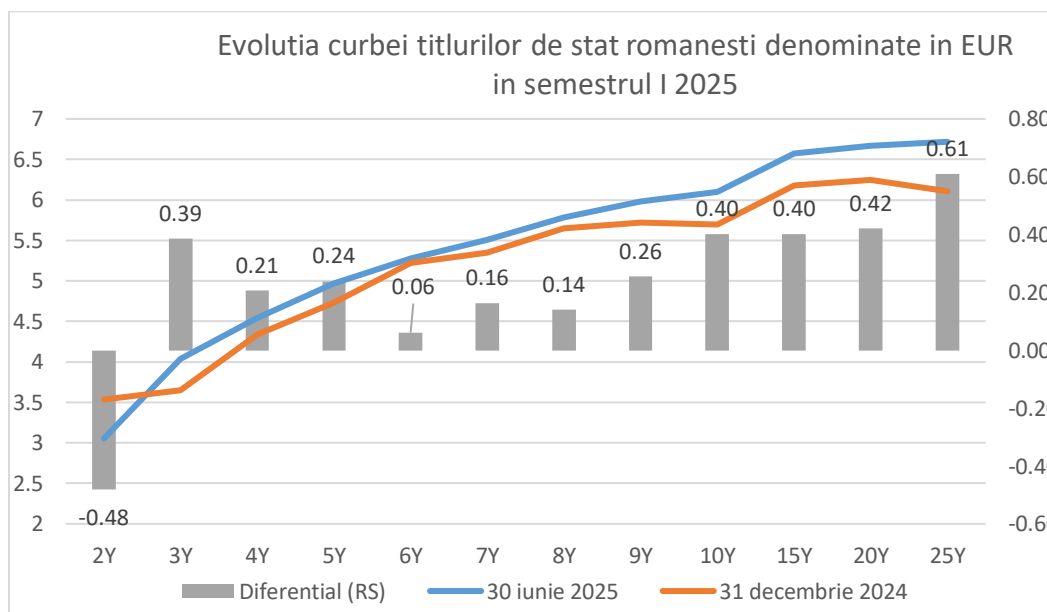
Băncile Centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente în prima parte a anului 2025. Federal Reserve si Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% si 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrala Europeana a redus în 4 rânduri dobândă 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 negativă 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.

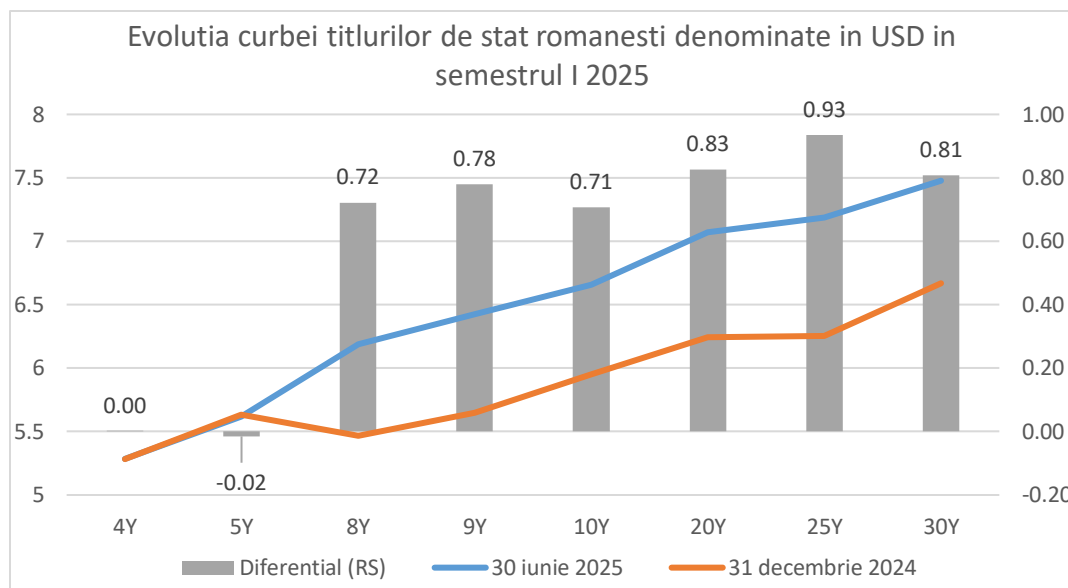


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

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 in 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.

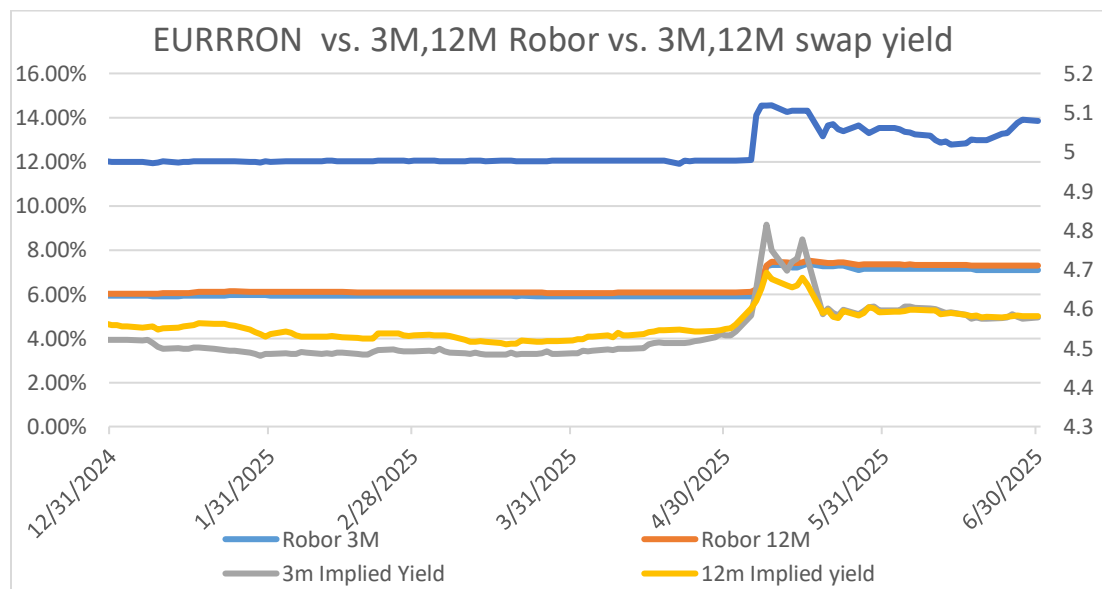


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



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

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

Obiectivele FDI OTP Euro 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 EURO, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Prin politica sa de investiție OTP Euro Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP Euro Bond este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente financiare cu venit fix denominate în EURO. Concentrarea sa geografică este universul investițional din Europa Centrală și de Est.

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.

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

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

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

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

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denominate în Euro, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

În vederea unei bune administrări a riscului dar și prin prisma obținerii de randamente superioare, fondul FDI OTP Euro Bond își propune menținerea valorii “modified duration” în intervalul 2,5 – 4.

Procesul de selecție a 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 diferențialului față de randamentul jalon și nu în ultimul rând lichiditate.

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

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.

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

Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul primului semestru din 2025 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul scăderii ușoare a dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR.

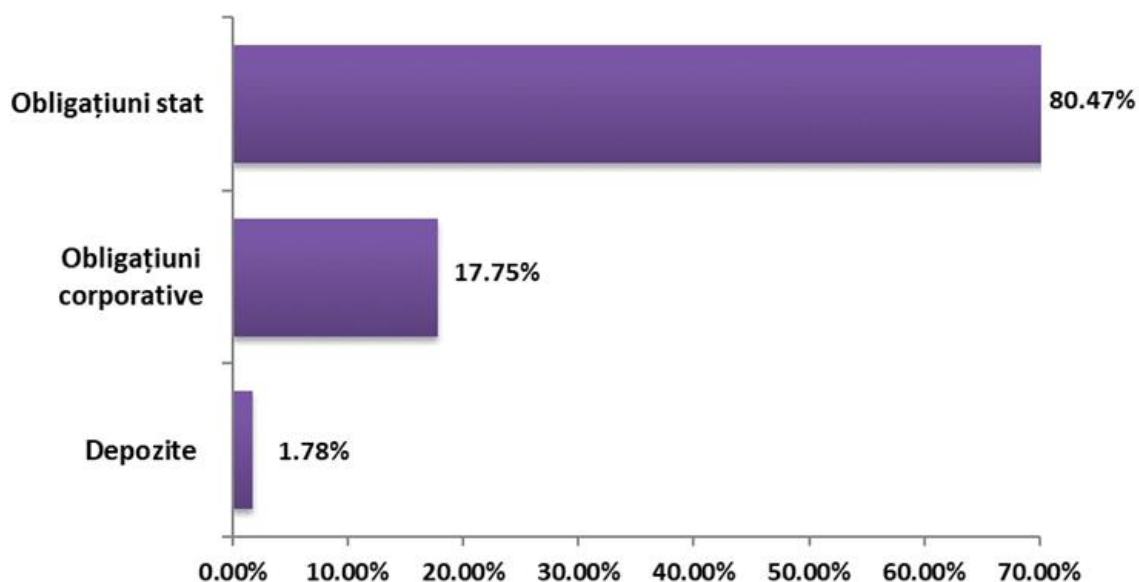
Strategia de investiții a fondului OTP Euro Bond este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. În scopul asigurării lichidității o parte din activele portofoliului au fost plasate în depozite bancare. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.21, pentru a încheie primul semestru la 3.66.

Au fost tranzacționate preponderent obligațiuni suverane emise de România, precum și obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din UE.

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denominate în EURO și RON. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit menținerea unui procent ridicat în obligațiuni suverane și investiții preponderent în obligațiuni corporative ale unor emitenți cu rating bun.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2025



Sursa: Statistici Inno Investments S.A.I. S.A.

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 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 2 % 05/26/28	12.87%
2	ROMANIA ROMANI 6.625 09/27/2029	11.53%
3	ROMANIA ROMANI 6.375 09/18/33	9.46%
4	MAS Securities B.V. MSPSJ 4.25 05/19/26	8.85%
5	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	8.77%
	TOTAL	51.48%

Sursa: Statistici Inno Investments S.A.I. S.A.
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.

Performanta Fondului

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 6.835.034,31 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 13,4070 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,2486 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 13,4070 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1,20%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond pe parcursul perioadei analizate.



Sursa: Statistici Inno Investments S.A.I. S.A.
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	3.26%	14.67%	5.51%	10.30%	34.07%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 33.496,75 Euro și răscumpărări totale în valoare de 7.273.916,67 Euro, printr-un număr total de 286 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 498 investitori din care 7 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 27,62% 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 32.601.065,68 lei, având o rata de turnover de 29,46%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 0,00 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

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

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

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comporta avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de 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 legătură 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 Euro Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125 %pe luna), aplicat 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 8.814.076 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 1.348.022 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 7.466.054 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 24.732.133 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 9.691.128 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 oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

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

Diverse

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

Vlad Teodor Micu, Președinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, Membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Vlad Teodor Micu este Președinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. În cei aproape 30 de ani de experiență, Vlad a ocupat diverse poziții de management, în Corporates banking, Investment banking, trade finance și business development la mai multe bănci din România. De asemenea, a fost membru în Consiliile de Administrație ale unor companii de leasing și societăți de servicii de investiții financiare (SSIF). S-a alăturat echipei Băncii Transilvania acum 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 funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 19 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în re-branding 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 19 ani în domeniul pieței de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

Înlocuitori de Conducători ai societății in sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini in 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 S.A.I. S.A. 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, respectandu-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 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 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.

1. Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne în OTP Asset Management România SAI S.A. (N.C.1-01)

2. REGULAMENT DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (R.S.2 -01)

3. REGULAMENTUL DE ORDINE INTERIOARA AL OTP ASSET MANAGAMENT ROMÂNIA S.A.I S.A. (R.S.3 -01)

4. Politica de remunerare în cadrul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.4-01)

5. Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01)

6. Strategii de comunicare ale OTP Asset Management România SAI S.A. (S.S.6-01)

7. Reguli de etică și conduită implementate la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (R.S.7-01)

8. Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.S.8-01)

9. Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea OTP Asset Management România SAI SA (P.C.9-01)

10. Procedura de conformitate la nivelul OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.C.10-01)

- 11 Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate (P.I.11-01)
- 12 Procedura privind evaluarea elementelor de activ și pasiv inclusiv reguli de centralizare și înregistrare a cererilor de subscriere și de răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate de OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.O.12-01)
- 13 Politica de administrare a riscului la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.14-01)
- 14 Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către OTP Asset Management SAI SA (P.R.15-01)
- 15 Politica privind principiile de guvernanță a produselor OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.16-01)
- 16 Procedura de cooperare în domeniul securității IT a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.R.17 - 01);
- 17 Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01);
- 18 Politica de achiziții și dezvoltări IT la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.IT.13 - 01);
- 19 Procedura privind investițiile în nume propriu în cadrul OTP Asset Management România SAI SA (P.I.18-01);
- 20 Politica privind sustenabilitatea la nivelul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. (P.I.19-01).
- 21 POLITICI CONTABILE (P.E. 20 - 01)
- 22 Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare asupra titlurilor de participare (P.O.21-01)
- 23 Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.I.29 - 01)
- 24 Plan de combatere a riscurilor (P.S.36 - 01)
- 25 Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale (P.S.38 - 01)
- 26 Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism 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.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).

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

Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Evaluarea riscului CSB/CFT în raport cu clienții, tipurile de produse oferite precum și la nivelul întregii activități.

Directoratul societății a evaluat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În perioada analizată a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au evaluat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul perioadei analizate, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Alte informații

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării 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 19.9% 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 Asset Management România S.A.I. S.A. în INNO Investments SAI SA.

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).

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau entitatile administrate. Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumatați 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: PJR05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP EuroBond

Decizie autorizare: 1083/20.08.2010
Cod inscriere: CSC06DIR/400069

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	14,060,871.90	69,940,182.91	100.29%	100.00%	6,854,702.75	34,806,124.17	-35,134,058.74
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85.63%	85.52%	12,025,500.33	61,061,883.03	98.50%	98.22%	6,732,845.21	34,187,368.12	-26,874,514.92
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:	11.84%	11.83%	1,662,907.69	8,443,746.36	24.64%	24.57%	1,683,868.74	8,550,180.33	106,433.97
1.1.3. obligatiuni, din care:	11.84%	11.83%	1,662,907.69	8,443,746.36	24.64%	24.57%	1,683,868.74	8,550,180.33	106,433.97
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	4.30%	4.29%	603,317.28	3,063,464.16	9.01%	8.98%	615,644.63	3,126,058.76	62,594.60
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	7.54%	7.54%	1,059,590.41	5,380,282.20	15.63%	15.58%	1,068,224.11	5,424,121.56	43,839.36
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:	73.79%	73.70%	10,362,592.65	52,618,136.67	73.87%	73.66%	5,048,976.46	25,637,187.79	-26,980,948.88
1.2.3. obligatiuni, din care:	73.79%	73.70%	10,362,592.65	52,618,136.67	73.87%	73.66%	5,048,976.46	25,637,187.79	-26,980,948.88
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	20.15%	20.13%	2,830,144.02	14,370,622.29	8.80%	8.77%	601,354.94	3,053,500.00	-11,317,122.29
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	53.63%	53.57%	7,532,448.62	38,247,514.38	65.07%	64.88%	4,447,621.52	22,583,687.79	-15,663,826.59
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurale 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 structurale 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 structurale 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 structurale admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	4.30%	4.30%	604,177.22	3,067,830.67	1.33%	1.33%	91,170.97	462,938.85	-2,604,891.82
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	4.30%	4.30%	604,177.22	3,067,830.67	1.33%	1.33%	91,170.97	462,938.85	-2,604,891.82
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.81%	0.81%	113,225.50	574,925.10	0.45%	0.45%	30,686.57	155,817.20	-419,107.90
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.38%	9.37%	1,317,968.85	6,692,250.44	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-6,692,250.44
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 operațiuni 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%	16,624.58	84,414.62	0.29%	0.29%	19,668.44	99,870.44	15,455.81
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	10,864.12	55,164.74	0.08%	0.08%	5,441.01	27,627.80	-27,536.94
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,465.94	7,443.62	0.01%	0.01%	734.19	3,727.98	-3,715.64
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,097.94	5,575.01	0.01%	0.01%	534.14	2,712.20	-2,862.82
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.02%	0.02%	2,171.25	11,024.94	0.02%	0.02%	1,076.75	5,467.42	-5,567.52
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	889.63	4,517.26	0.01%	0.01%	823.42	4,181.10	-336.16
10. Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.15%	0.15%	10,453.74	53,080.96	53,080.96
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	135.70	689.06	0.01%	0.01%	605.20	3,073.00	2,383.94
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	14,044,247.32	69,857,490.59	100.00%	99.71%	6,835,034.31	34,706,253.73	-35,151,236.86

*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	Diferenta
Valoarea activ net	14,044,247.32	6,835,034.31	-7,209,213.01
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,060,055.9488	509,809.8725	-550,246.0763
Valoarea unitara a activului net	13.2486	13.4070	0.1584

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

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2025

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

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prim a cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.110%	10,000.00	1.13	247.73	0.00	-	512,386.30	0.740	7.475
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.250%	100,000.00	11.81	3,258.33	0.00	-	103,258.33	0.362	1.506
TOTAL														615,644.63		8.981

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 zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522	3-Sep-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.000%	101.85	0.00	1.77	- 1.81	-	460,398.03	0.000	6.717
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	3-Sep-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.000%	101.80	0.00	1.77	- 1.76	-	1,018.11	0.000	0.015
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000	18-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.850%	101.40	0.00	1.06	- 1.28	-	505,898.82	0.000	7.380
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000	15-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.850%	98.60	0.01	1.06	- 1.25	-	100,909.15	0.000	1.472
TOTAL													1,068,224.11		15.584

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

3. Obligatiuni admise la 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 cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	6	22-Feb-22	14-Mar-25	14-Mar-26	6.000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	5.0777	601,354.94	0.005	8.773
TOTAL														601,354.94		8.773

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	300	19-May-23	29-Oct-24	29-Oct-25	3.875%	780.75	0.11	26.01	-	833.27	257,782.99	0.001	3.761
ROMANIA	XS1420357318	-	600	26-Nov-19	26-May-25	26-May-26	2.875%	1,124.00	0.08	2.84	-	977.10	587,958.39	0.001	8.577
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-25	26-May-26	2.875%	1,065.00	0.08	2.84	-	977.10	293,979.20	0.001	4.289
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-25	11-Mar-26	4.125%	1,213.13	0.11	12.66	-	783.98	159,327.72	0.000	2.324
ROMANIA	XS1892127470	-	150	21-Jun-23	11-Mar-25	11-Mar-26	4.125%	778.77	0.11	12.66	-	783.98	119,495.79	0.000	1.743
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-25	11-Mar-26	2.875%	1,159.92	0.08	8.82	-	959.89	193,741.48	0.000	2.826
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-25	11-Mar-26	2.875%	879.50	0.08	8.82	-	959.89	96,870.74	0.000	1.413
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-25	26-May-26	3.624%	1,133.90	0.10	3.57	-	951.12	286,408.20	0.001	4.178
ROMANIA	XS2178857954	-	300	11-Aug-22	26-May-25	26-May-26	3.624%	891.19	0.10	3.57	-	951.12	286,408.20	0.001	4.178
ROMANIA	XS2434895806	-	500	15-May-23	7-Feb-25	7-Feb-26	3.750%	806.71	0.10	14.79	-	855.36	435,078.46	0.001	6.347
ROMANIA	XS2538441598	-	400	22-May-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.625%	1,034.50	0.18	50.28	-	1,078.67	451,578.10	0.001	6.588
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.625%	1,072.42	0.18	50.28	-	1,078.67	112,894.52	0.000	1.647
ROMANIA	XS2538441598	-	200	27-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.625%	1,073.16	0.18	50.28	-	1,078.67	225,789.05	0.000	3.294
ROMANIA	XS2689948078	-	190	31-Oct-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.375%	980.15	0.17	49.95	-	1,030.78	205,338.99	0.000	2.996
ROMANIA	XS2689948078	-	410	9-Nov-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.375%	1,007.90	0.17	49.95	-	1,030.78	443,099.93	0.001	6.464
ROMANIA	XS2770921315	-	300	22-Feb-24	22-Feb-25	22-Feb-26	5.625%	990.73	0.15	19.88	-	953.02	291,869.76	0.001	4.258
TOTAL													4,447,621.52		64.884

FDI OTP Euro Bond – 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.0777	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	28,392.76	5.0777	5,591.66	0.082
BRD - GROUPE SOCIETE GE	0.00	5.0777	0.00	0.000
CITI BANK	999.00	5.0777	196.74	0.003
TOTAL			5,788.40	0.084

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	%
Banca Comerciala Romana	177.39	0.003
BANCA TRANSILVANIA S.A.	23,166.23	0.338
BRD - GROUPE SOCIETE GE	108.29	0.002
CITI BANK	1,446.26	0.021
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	24,898.17	0.363

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.0777	4.3329	0.00	0.000
TOTAL				0.00	0.000

X.Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	5.45%	462,868.78	70.07	70.07	5.0777	91,170.97	1.330
TOTAL								91,170.97	1.330

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa A	16,307,391.13	15,062,679.49	6,835,034.31
VUAN - Clasa A	12.1977	12.9854	13.4070

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL