

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Premium Return
la 30.06.2025**

Raportul prezintă informații despre Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return și evoluția acestuia în semestrul I 2025.

Informații despre Fond

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București

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

Inno Investments SAI SA în semestrul I 2025

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

Inno Investments S.A.I. S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 7-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 328 milioane RON la finalul lunii iunie 2025, și deservește un număr de 7.978 investitori.

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

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

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

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea 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 Premium Return sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro, și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

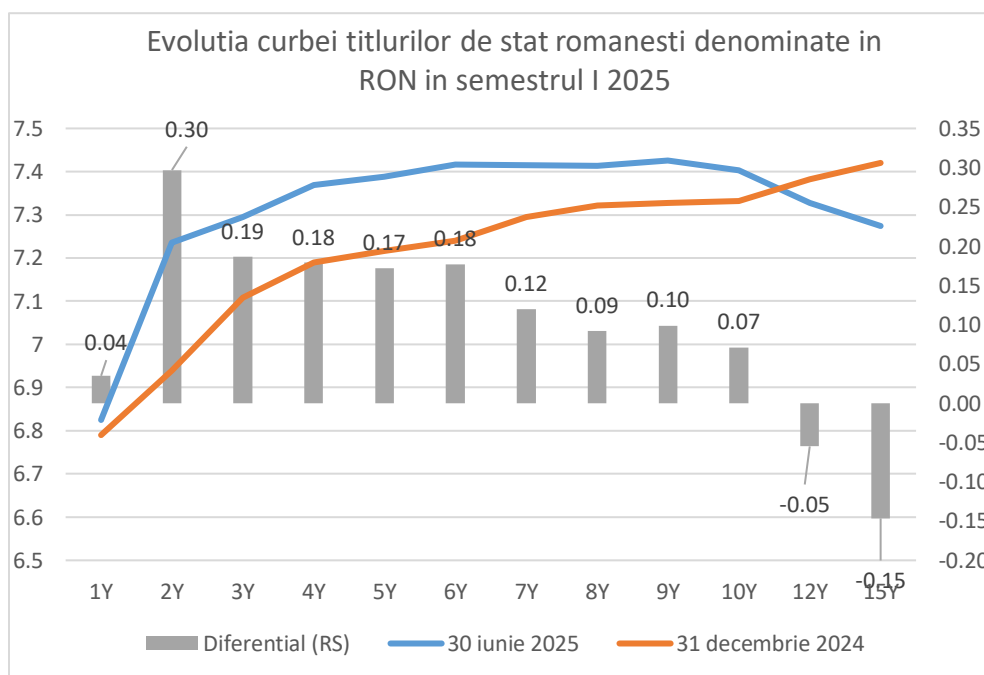
Evoluție piete de obligațiuni în primul semestru din 2025

Evoluția randamentelor obligațiunilor a fost influențată de băncile centrale în frunte cu Banca Centrală Europeană ca și 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 și Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% și 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrală Europeană a redus în 4 rânduri dobânda de referință (ianuarie, martie, aprilie, mai - la 2% facilitatea de depozit) în pași de câte 25 de puncte în timp ce Banca Centrală a Japoniei a crescut dobânda de referință cu 25 de puncte (de la 0.25% la 0.50% în ianuarie). În decursul primului semestru Banca Centrală Europeană 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 și al preturilor, inflația a avut o evoluție mixtă în SUA, tarile Europene, tarile emergente și Japonia. Impactul relevant ar trebui să-l putem observa în decursul primului semestru al anului viitor.

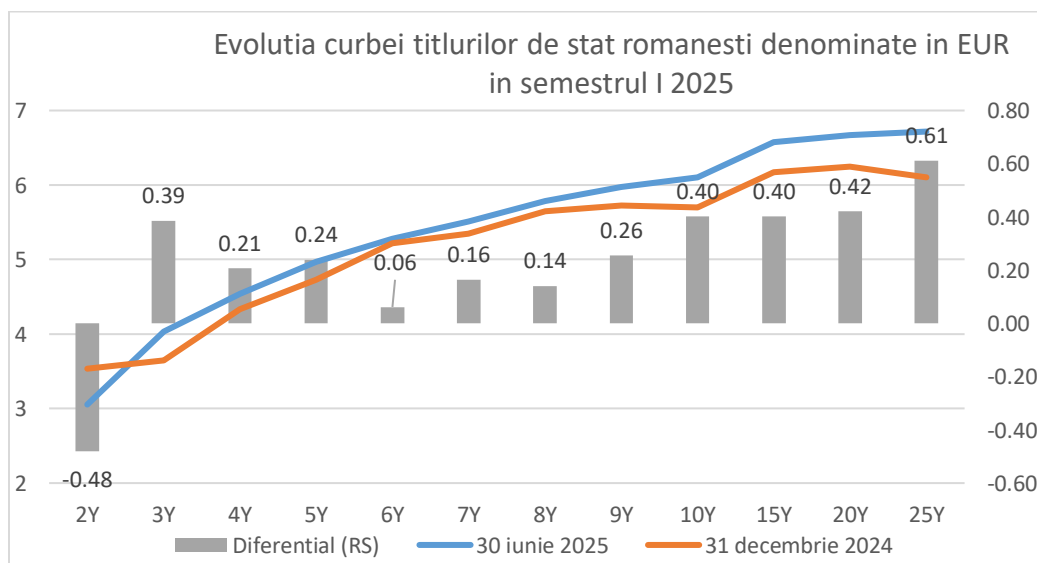
Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA cu maturitate scurtă (1-3 luni) au înregistrat scăderi în preț/creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 5 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mică au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise în EUR ca și cele emise în moneda locală (RON, excepție cele cu maturitate la 12 și 15 ani) au înregistrat o evoluție negativă pe parcursul primului semestru în special din cauza instabilității politice generate de alegerile din România. 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 toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene și

investiții străine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Roman in RON si de emisiuni pe piețele internaționale in valuta.

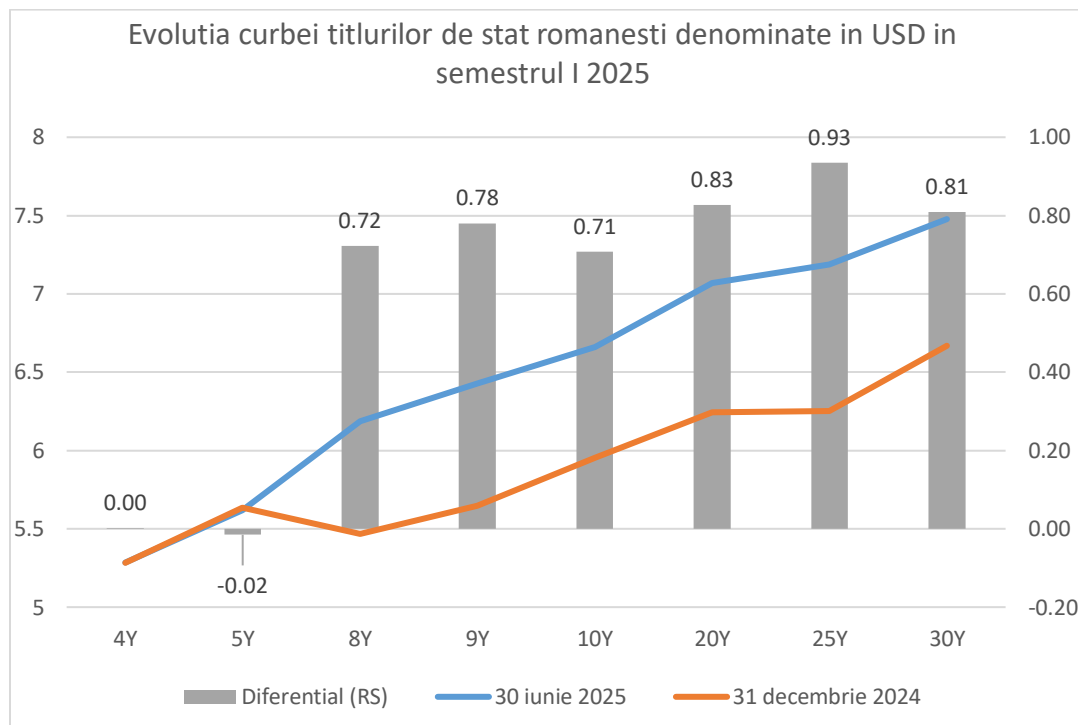


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

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 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.

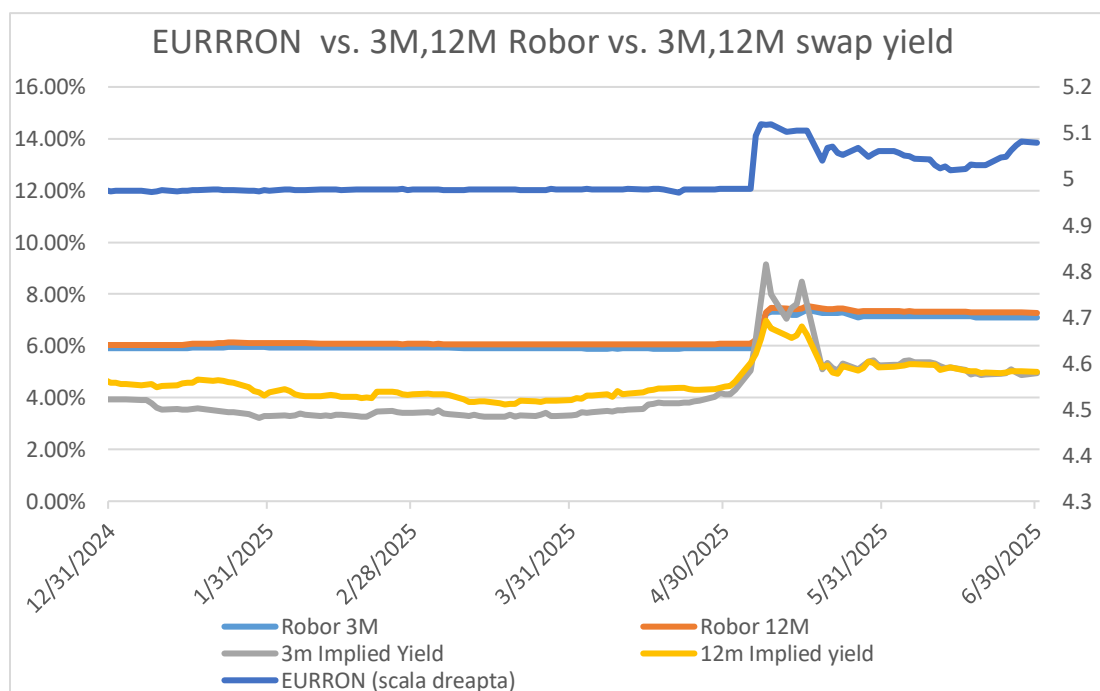


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



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

Evoluție piețe de acțiuni în semestrul I 2025

În primul trimestru, piețele financiare au fost influențate de tensiuni comerciale, evoluții tehnologice și decizii politice. În SUA, acțiunile au scăzut din cauza temerilor legate de tarifele impuse de administrația Trump, afectând în special sectoarele tehnologiei informației și bunurilor de consum discreționare. În schimb, energia și sănătatea au avut evoluții pozitive, iar aurul a crescut semnificativ, fiind perceput ca activ de refugiu.

Un moment cheie a fost anunțul companiei chineze DeepSeek, care a dezvoltat un model AI comparabil cu liderii de piață, dar la costuri reduse. Acest lucru a determinat investitorii să-și reevalueze pozițiile în acțiunile americane mari, punând presiune pe grupul „Magnificent Seven”.

Tarifele comerciale au fost un alt subiect major: Trump a vizat parteneri comerciali precum Mexic, China, UE și Canada și produse strategice (mașini, oțel, aluminiu), cu așteptări pentru extinderea măsurilor pe 2 aprilie – „Ziua Eliberării”.

În Europa, acțiunile au crescut, susținute de planurile de cheltuieli ale Germaniei și optimismul post-electoral. Totuși, în martie, câștigurile au fost temperate de temerile privind tarifele americane.

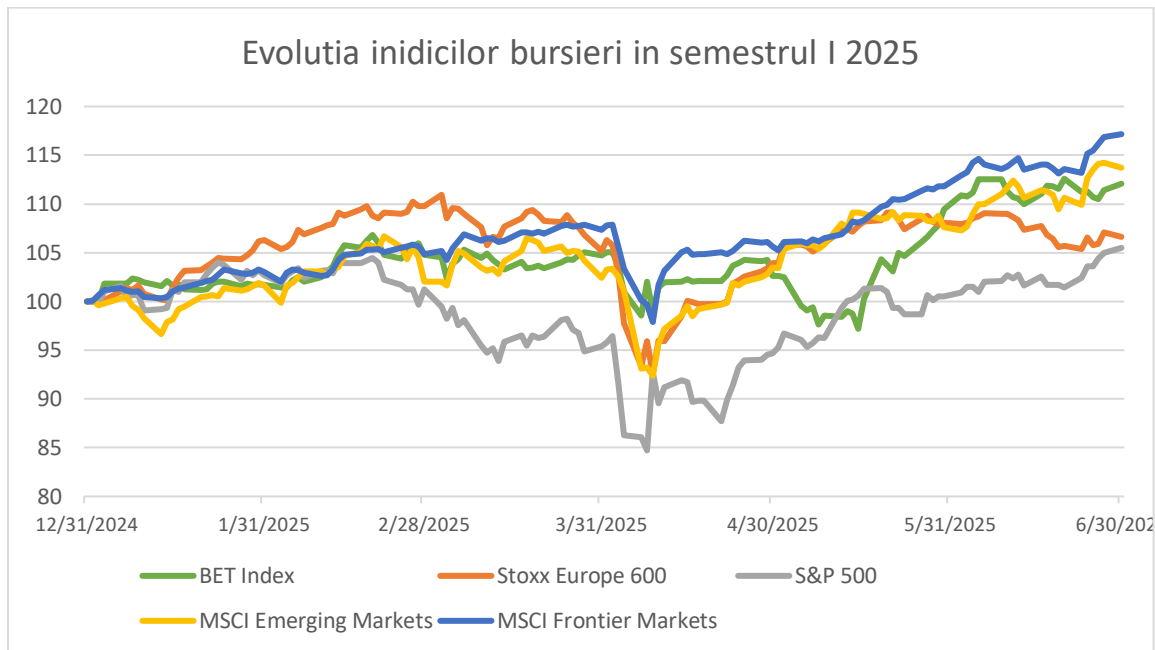
Sectorul financiar a dominat trimestrul, urmat de industrie, energie și utilități. Cele mai slabe performanțe au fost în tehnologie, imobiliare și consum discreționar.

În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri, în ciuda scăderilor abrupte de la începutul perioadei, generate de noile tarife comerciale anunțate de președintele Trump în cadrul „Zilei Eliberării”. Ulterior, piețele s-au redresat pe fondul suspendării temporare a majorității tarifelor și al reluării negocierilor comerciale, cu termen limită stabilit pentru 9 iulie.

Acțiunile americane au avansat, susținute de sectoarele tehnologiei informației și serviciilor de comunicații, pe fondul revenirii interesului pentru acțiunile din grupul „Magnificent 7” și al redresării companiilor expuse la inteligența artificială. Rezultatele financiare solide din Q1 au contribuit la susținerea pieței. Sectoarele cu performanțe mai slabe au fost sănătatea și energia, afectate de inițiativele administrației Trump de reducere a prețurilor medicamentelor.

În zona euro, acțiunile au avut o evoluție pozitivă, cu avansuri semnificative în sectoarele industrial și imobiliar. Acțiunile din domeniul apărării au beneficiat de acordul NATO privind creșterea cheltuielilor militare. În schimb, sectoarele bunurilor de consum discreționare, sănătate și energie au înregistrat performanțe sub așteptări.

Bursa locală a avut o performanță superioară burselor dezvoltate, dar inferioară piețelor emergente și celor de frontieră pe fondul instabilității politice locale precum și a lipsei de predictibilitate a politicii fiscale. Până în luna aprilie indicii pieței locale au avut o evoluție similară piețelor globale de acțiuni atât ca direcție cât și ca volatilitate. Începând cu luna aprilie piața locală s-a decorelat de piețele internaționale de acțiuni pe fondul alegerilor prezidențiale din România, alegeri care au generat o volatilitate ridicată pe indicii bursieri locali, pe cursul de schimb valutar cât și pe randamentele obligațiunilor suverane ale României. Odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale acțiunile locale au recuperat decalajul față de piețele internaționale, înregistrând o performanță pozitivă.



Sursa: Bloomberg, INNO

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de peste 2% în decursul câtorva zile din luna mai pe fondul alegerilor din România, pentru a încheie semestrul cu o apreciere de +2.08%. Moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 10% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul la aproximativ 183 de puncte, închizând primul semestru la aproximativ 188 de puncte după ce a atins în luna mai un maxim apropiat de 280 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat la 30.06.2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.3% (YoY).

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

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

Obiectivele Fondului

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

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

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

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de altă parte printr-o astfel de abordare riscam să nu beneficiem de oportunitățile de moment oferite de piețele financiare. În aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activă, oportunistă. Expunerea pe acțiuni în prima parte a anului 2025 a fost redusă datorită incertitudinii generate de noua administrație a SUA.

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

În anul 2025 am menținut ponderea companiilor românești sub cele americane + europene deoarece ne așteptam ca indicii de la București să performeze mai slab decât indicii europeni și americani până la finalul anului.

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

TOP Dețineri obligațiuni la 30.06.2025

	Expunere pe obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMGB 3.65 07/28/25	16.07%
2	CEC Bank SA	CECBAK 5.625 11/28/29	8.16%
3	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	7.93%
4	ROMANIA	ROMGB 4.85 04/22/26	7.73%
5	ROMANIA	ROMGB 7.2 10/28/26	5.45%
	TOTAL		45.34%

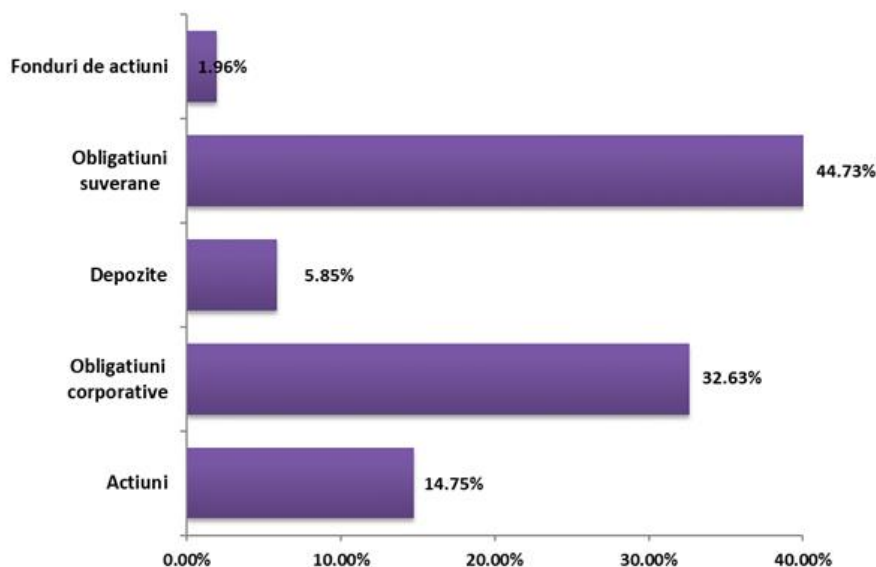
Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

TOP Dețineri acțiuni la 30.06.2025

	Expunere pe acțiuni		%
1	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	3.26%
2	ORACLE CORP	ORCL US	2.73%
3	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	2.31%
4	META PLATFORMS INC	META US	2.30%
5	Alphabet	GOOG US	2.25%
	TOTAL		12.86%

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

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2025



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

Comparativ cu sfârșitul anului 2024 ponderea netă a acțiunilor în portofoliul fondului în primul semestru a crescut ușor la peste 14% de la 11.45%. Am crescut ponderea obligațiunilor suverane de la 41.25% la 44.73%. Expunerea pe obligațiuni corporative a crescut marginal de la 30.28% la 32.63%.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

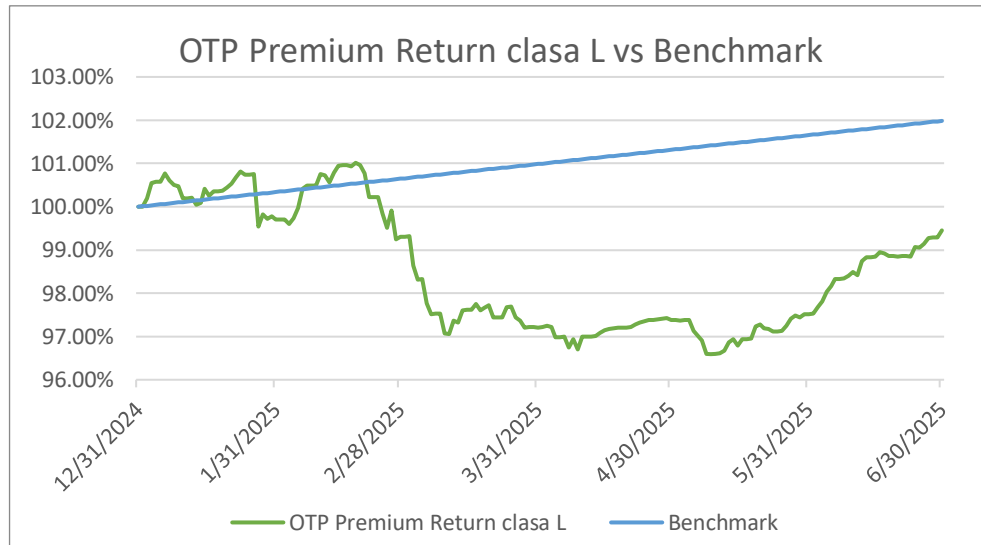
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 12.461.316,26 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 16,2246 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16,3128 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 16,2246 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 0,54%.

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



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

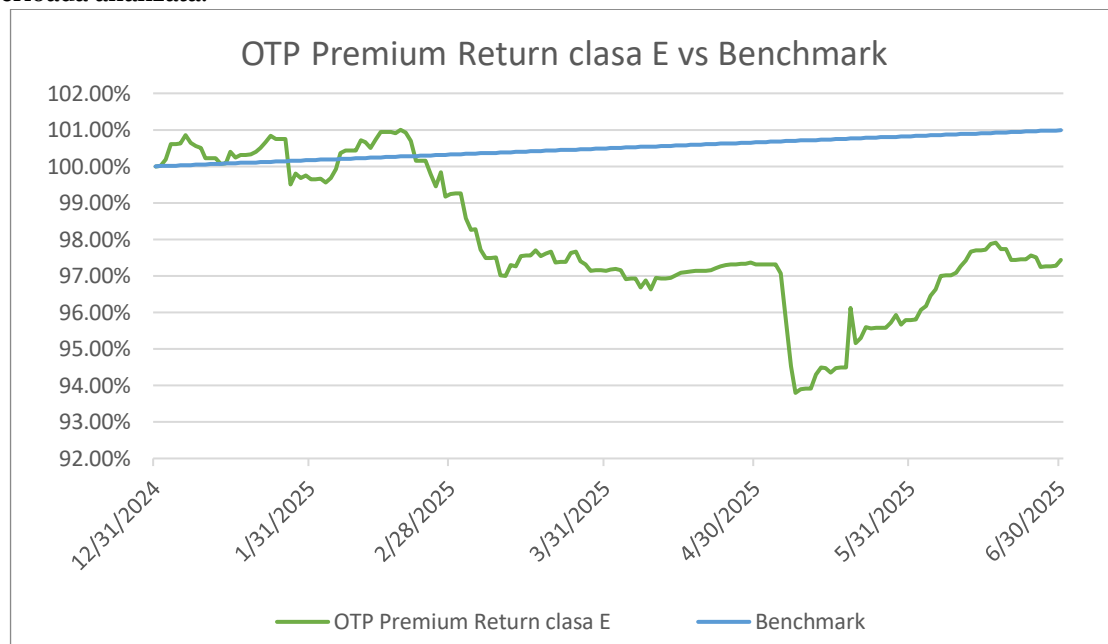
Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.230.189,34 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 12,3450 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,6694 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,3450 Euro (30.06.2025).

Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 2,56%.

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



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

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	0.77%	16.06%	28.45%	62.25%
CLASA E	-1.39%	12.42%	21.74%	23.45%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 181.008,00 Lei (Clasa L), respectiv 5.482,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 6.492.266,77 Lei (Clasa L), respectiv 449.255,56 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 826 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 332 investitori din care 4 persoane juridice în Clasa L, respectiv 78 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 43,68% 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 16.100.316,66 lei, având o rata de turnover de 36,64%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 12.006,66 lei, reprezentând 0,05% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

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

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

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

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

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP Premium Return nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, Inno Investments SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul primului in cazul fondului OTP Premium Return, societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordnare ale Actionarilor la un numar de 1 companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

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

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

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofolul 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. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, 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 Premium Return este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(6) % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 5.505.022 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 226.909 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.731.931 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 12.546.926 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 5.906.116 Lei.

Remuneratii

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

Politica de remunerare a Inno Investments SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii 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 plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

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

În 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 Presedinte 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 corporate banking, investment banking, trade finance și business development la mai multe bănci din România. De asemenea, a fost membru în Consiliile de Administrație ale unor companii de leasing și societăți de servicii de investiții financiare (SSIF). S-a alăturat echipei Băncii Transilvania acum 6 ani, cu responsabilități de coordonare în aria împrumuturi pentru companii. Este absolvent de Executive MBA Vienna University of Economics and Business Administration.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în administrarea de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani în domeniul pieței de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducatori ai societatii în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct.

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

În perioada 01.01.2025 – 31.07.2025, d-nul Alexandu Ilisie a detinut functia de inlocuitor de conducator.

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

Cătălin - Ioan Caragea, Președinte
Diana - Ioana Mazurchievici, membru
Corina- Elena Stoica, membru.

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

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupă funcția de membru al Consiliului de Supraveghere.

Dna. Mazurchievici este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. Dna. Mazurchievici este membră a Asociației 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 corporativa în perioada analizată:

- 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 calității de acționari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbție dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – în calitate de societate absorbantă și OTP BANK ROMANIA S.A. – în calitate de societate absorbită.

Noua structură a acționariatului Societății fiind:

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

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

b) servicii conexe:

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

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

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

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

1. Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne în OTP Asset Management România SAI S.A. (N.C.1-01)
2. REGULAMENT DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (R.S.2 -01)
3. REGULAMENTUL DE ORDINE INTERIOARA AL OTP ASSET MANAGAMENT ROMÂNIA S.A.I S.A. (R.S.3 -01)
4. Politica de remunerare în cadrul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.4-01)
5. Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01)
6. Strategii de comunicare ale OTP Asset Management România SAI S.A. (S.S.6-01)
7. Reguli de etică și conduită implementate la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (R.S.7-01)
8. Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.S.8-01)
9. Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea OTP Asset Management România SAI SA (P.C.9-01)
10. Procedura de conformitate la nivelul OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.C.10-01)
11. Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate (P.I.11-01)

- 12 Procedura privind evaluarea elementelor de activ și pasiv inclusiv reguli de centralizare și înregistrare a cererilor de subscriere și de răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate de OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.O.12-01)
- 13 Politica de administrare a riscului la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.14-01)
- 14 Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către OTP Asset Management SAI SA (P.R.15-01)
- 15 Politica privind principiile de guvernanta a produselor OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.16-01)
- 16 Procedura de cooperare în domeniul securității IT a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.R.17 - 01);
- 17 Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01);
- 18 Politica de achiziții și dezvoltări IT la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.IT.13 - 01);
- 19 Procedura privind investițiile în nume propriu în cadrul OTP Asset Management România SAI SA (P.I.18-01);
- 20 Politica privind sustenabilitatea la nivelul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. (P.I.19-01).
- 21 POLITICI CONTABILE (P.E. 20 - 01)
- 22 Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare asupra titlurilor de participare (P.O.21-01)
- 23 Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.I.29 - 01)
- 24 Plan de combatere a riscurilor (P.S.36 - 01)
- 25 Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale (P.S.38 - 01)
- 26 Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)
- 27 Politica privind prevenirea si administrarea fraudelor in OTPAM (P.S.37-01);
- 28 Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.IT.40-01);
- 29 Reguli de etica si conduita in cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(R.S.7-02);
- 30 Politica de prev.si adm. sit. conflict de int. la nivelul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.S.8-02);

- 31 Procedura de Conformitate (P.C.10-02);
- 32 Politica de achiziții și dezvoltări IT (P.R.IT.13 - 02).

Pe perioada analizată 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 Romania S.A.I. S.A. în Inno Investments S.A.I. S.A.

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

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

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

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2025

**Director General Adjunct
Dragos Gabriel Manolescu**

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

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP Premium Return

Decizie autorizare: Aviz 55/26.04.2016
Cod inscriere: CSC06DIR/400099

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element	31.12.2024				30.06.2025				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.39%	100.00%	27,542,806.46	27,542,806.46	100.21%	100.00%	18,746,674.77	18,746,674.77	-8,796,131.69
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.31%	82.99%	22,856,942.10	22,856,942.10	92.30%	92.11%	17,267,739.56	17,267,739.56	-5,589,202.54
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	49.40%	49.21%	13,552,769.97	13,552,769.97	64.30%	64.16%	12,028,737.59	12,028,737.59	-1,524,032.38
1.1.1. actiuni	2.82%	2.81%	774,927.00	774,927.00	5.59%	5.58%	1,045,440.00	1,045,440.00	270,513.00
1.1.3. obligatiuni, din care:	46.57%	46.39%	12,777,842.97	12,777,842.97	58.71%	58.59%	10,983,297.59	10,983,297.59	-1,794,545.38
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.13%	9.10%	2,505,945.57	2,505,945.57	13.89%	13.86%	2,598,434.87	2,598,434.87	92,489.30
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	37.44%	37.29%	10,271,897.40	10,271,897.40	44.82%	44.73%	8,384,862.72	8,384,862.72	-1,887,034.68
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	28.17%	28.06%	7,728,353.57	7,728,353.57	18.81%	18.77%	3,518,758.99	3,518,758.99	-4,209,594.58
1.2.3. obligatiuni, din care:	25.25%	25.15%	6,926,230.21	6,926,230.21	18.81%	18.77%	3,518,758.99	3,518,758.99	-3,407,471.22
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	21.27%	21.19%	5,836,042.54	5,836,042.54	18.81%	18.77%	3,518,758.99	3,518,758.99	-2,317,283.55
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	5.74%	5.72%	1,575,818.55	1,575,818.55	9.20%	9.18%	1,720,242.98	1,720,242.98	144,424.42
1.3.1. actiuni	5.74%	5.72%	1,575,818.55	1,575,818.55	9.20%	9.18%	1,720,242.98	1,720,242.98	144,424.42
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	15.46%	15.40%	4,240,302.00	4,240,302.00	5.14%	5.13%	962,060.04	962,060.04	-3,278,241.96
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	15.46%	15.40%	4,240,302.00	4,240,302.00	5.14%	5.13%	962,060.04	962,060.04	-3,278,241.96
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	0.09%	0.09%	16,315.00	16,315.00	-11,895.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	0.09%	0.09%	16,315.00	16,315.00	-11,895.00
6.4.1. Contracte forward	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	0.09%	0.09%	16,315.00	16,315.00	-11,895.00
7 Conturi curente si numerar	0.12%	0.12%	32,091.83	32,091.83	0.72%	0.71%	133,981.18	133,981.18	101,889.34
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.	1.40%	1.40%	384,876.00	384,876.00	1.96%	1.96%	366,579.00	366,579.00	-18,297.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	384.53	384.53	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-384.53
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.39%	0.39%	106,995.67	106,995.67	0.21%	0.21%	38,826.08	38,826.08	-68,169.59
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.34%	0.34%	93,588.06	93,588.06	0.17%	0.17%	31,253.43	31,253.43	-62,334.63
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,809.50	2,809.50	0.01%	0.01%	1,898.62	1,898.62	-910.89
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,144.43	2,144.43	0.01%	0.01%	1,456.74	1,456.74	-687.69
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,400.00	2,400.00	0.01%	0.01%	1,301.94	1,301.94	-1,098.06
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	3,336.68	3,336.68	0.01%	0.01%	2,626.35	2,626.35	-710.33
11. Impozit pe venit	0.01%	0.01%	2,717.00	2,717.00	0.00%	0.00%	289.00	289.00	-2,428.00
III Valoarea activului net (I - II)	99.99%	99.61%	27,435,816.79	27,435,816.79	100.00%	99.79%	18,707,848.69	18,707,848.69	-3,727,968.10

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

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net - Clasa I	18,925,392.46	12,461,216.26	-6,464,176.20
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa I	1,160,156.7349	768,049.3794	-392,107.3555
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	16.3128	16.2246	-0.0882
Coefficient - Clasa I	0.689786248481149	0.666100997958664	-0.023685250524285
Valoare activ net - Clasa E	8,510,418.33	6,246,532.43	-2,263,885.90
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	135,045.1924	99,650.8114	-35,394.3810
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	12.6694	12.3450	-0.3244
Coefficient - Clasa E	0.310213751518851	0.333899002043136	0.023685250524285

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	14,000	10.0000	30.9600	433,440.00	0.002	2.312
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q025RO1B6	30-Jun-25	5,000	10.0000	122.4000	612,000.00	0.002	3.265
TOTAL							1,045,440.00		5.577

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	2	9-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.9800%	500,000.00	81.92	16,711.23	0.00	-	1,033,422.47	0.026	5.513
TOTAL														1,033,422.47		5.513

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 achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	20	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	247.73	0.00	-	5.0777	1,040,697.57	0.294	5.551
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.2500%	100,000.00	11.81	3,258.33	0.00	-	5.0777	524,314.84	0.360	2.797
TOTAL															1,565,012.41		8.348

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	100	20-Jan-23	26-Jul-24	26-Jul-25	5.8000%	9,449.70	1.59	540.27	-	9,731.82	1,027,209.45	0.000	5.479
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	-	300	14-Nov-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4,439.00	0.50	169.00	-	4,988.10	1,547,128.65	0.000	8.253
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	-	300	16-Dec-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4,588.75	0.50	169.00	-	4,988.10	1,547,128.65	0.000	8.253
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	100	14-Nov-22	22-Apr-25	22-Apr-26	4.8500%	4,478.10	0.66	46.51	-	4,918.01	496,451.67	0.000	2.648
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	200	13-Jan-23	22-Apr-25	22-Apr-26	4.8500%	4,675.81	0.66	46.51	-	4,918.01	992,903.35	0.000	5.296
RON7NMKOKQG2	RON7NMKOKQG2	-	200	27-Nov-23	28-Oct-24	28-Oct-25	7.2000%	5,094.78	0.99	242.63	-	5,012.43	1,051,012.49	0.000	5.606
TOTAL													6,661,834.27		35.536

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/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	lei	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	378	23-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	1.06	0.71	0.00	5.0777	193,804.93	0.000	1.034
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000	24-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	1.06	0.71	0.00	5.0777	512,708.37	0.000	2.735
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	-	2,000	7-Oct-21	24-Mar-25	24-Mar-26	1.5500%	98.01	0.01	0.42	1.66	0.00	5.0777	1,016,515.15	0.000	5.422
TOTAL														1,723,028.45		9.191

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	3	22-Feb-22	14-Mar-25	14-Mar-26	6.0000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	1,526,750.00	0.003	8.144
TOTAL													1,526,750.00		8.144

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative 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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	XS2616733981	-	75	27-Apr-23	27-Apr-25	27-Apr-26	8.8750%	996.84	0.24	15.80	-	1,040.4021	5.0777	402,232.63	0.015	2.146
CEC Bank SA	XS2948748012	-	3	28-Nov-24	28-Nov-24	28-Nov-25	5.6250%	100,000.00	15.41	3,313.36	-	101,049.9289	5.0777	1,589,776.36	0.062	8.480
TOTAL														1,992,008.99		10.626

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-25	550.00	0.0043	177.3900	4.3329	422.737.22	0.000	2.255
META PLATFORMS INC	US30303M1027	30-Jun-25	135.00	0.0000	738.0900	4.3329	431.739.47	0.000	2.303
ORACLE CORP	US68389X1054	30-Jun-25	540.00	0.043329	218.6300	4.3329	511.543.04	0.000	2.729
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	30-Jun-25	1,100.00	0.0004	74.3200	4.3329	354.223.24	0.000	1.890
TOTAL							1,720,242.98		9.176

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	41,116.18	0.219
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000
CITI BANK	43,843.18	0.233
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	84,759.36	0.452

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	6,764.73	5.0777	34,349.27	0.183
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.01	5.0777	0.05	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	5.0777	0.00	0.000
CITI BANK	241.88	5.0777	1,228.19	0.007
TOTAL			35,577.51	0.190

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	3,104.40	4.3329	13,451.05	0.072
BANCA TRANSILVANIA S.A.	44.60	4.3329	193.25	0.001
TOTAL			13,644.30	0.073

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0127	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.9329	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.4345	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	5.45%	111,737.52	16.92	16.92	111,754.44	0.596
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	95,033.48	13.86	13.86	95,047.34	0.507
TOTAL							206,801.77	1.103

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-25	1-Jul-25	1.75%	148,733.00	7.23	7.23	5.0777	755,258.27	4.029
TOTAL								755,258.27	4.029

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	300,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	5.1107	5.0777	5.1173	-0.0066	-1,980.00	-0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	200,000.00	Vanzare	18-Jun-25	18-Aug-25	5.0705	5.0777	5.1109	-0.0404	-8,080.00	-0.043
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	26-Jun-25	29-Dec-25	5.1926	5.0777	5.2039	-0.0113	-2,825.00	-0.015
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	26-Jun-25	29-Dec-25	5.1926	5.0777	5.2039	-0.0113	-2,825.00	-0.015
TOTAL									-15,710.00	-0.084

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	6-Jun-25	7-Aug-25	4.4352	4.3329	4.3437	0.0915	32,025.00	0.171
TOTAL									32,025.00	0.171

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

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
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	30,000.0000	12.2193	-	366,579.00	0.053	1.955
TOTAL						366,579.00		1.955

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa L	21,305,436.52	21,333,925.41	12,461,316.26
VUAN - Clasa L	14,7469	16,1042	16,2246
Coefficient - Clasa L	0.705156	0.710174	0.666101
Activ net - Clasa E	8,907,383.56	8,706,398.97	6,246,532.43
VUAN - Clasa E	11,5297	12,5213	12,3450
Coefficient - Clasa E	0.294844	0.289826	0.333899

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL