

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2023
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EURO BOND



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Bond
la 31.12.2023**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Bond și evoluția acestuia în anul 2023.

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Bond a fost lansat în data de 01 octombrie 2010 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. 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 CSC06FDIR400069.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România 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. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2023

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group 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, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu o experiență de peste 25 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România 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 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 534 milioane RON la finalul anului 2023, și deservește un număr de 14314 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 Innovation, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, cu 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. Fondurile cu componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

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

Documentele FDI OTP Euro Bond au fost modificate de 2 ori in perioada analizata.

- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI), a fost înlocuit începând cu data de 01.01.2023 de documentul cu informații esențiale, în conformitate cu prevederile aplicabile legale în vigoare. Documentele fondului au fost actualizate în consens. DIE și documentele fondului actualizate au fost publicate pe site-ul societății și în ziarul Bursa în data de 03.01.2023, fiind notificate ASF prin adresele nr. 3/03.01.2023 și nr. 5/04.01.2023.
- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI) completat, în secțiunea Alte informații relevante, cu linkul unde se regăsesc calculele scenariilor de performanță anterioare, a fost publicat pe site-ul societății și în ziarul Bursa în data de 08.03.2024, fiind notificat ASF prin adresa nr. 44 din data de 08.03.2023.
- Modificările aduse documentelor FDI OTP Euro Bond în conformitate cu autorizația ASF nr. 111 din data de 01.09.2023 au fost următoarele:

A. Peste tot în cuprinsul documentelor se modifica

- numărul de telefon al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., telefon: +4037 291 56 08
- adresa sediului social al Depozitarului - BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6
- **Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR**
 - a) **Comision de administrare centralizată:** maxim 0.10 %/ an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
 - b) **Comision pentru decontarea tranzacțiilor de tip DVP/transferuri fără plată/REPO:** maxim 25 RON /tranzacție decontată + **comision SAFIR** – conform Politicii de comisionare așa cum este aceasta publicată pe site-ul BNR;
 - c) **Comision servicii conexe :** - Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): maxim 25 RON/ eveniment ;
 - Procesare operațiuni garanții: maxim 100 RON/ operațiune;

d) Comision de intermediere pe Piața Primară: maxim 0.1% din valoarea adjudecată.

B. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, pe prima pagină se înlocuiește DICI cu DIE.

C. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul V. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond, alineatul 9 va avea următorul conținut:

În activitatea zilnică nu se înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele calendaristice nelucrătoare (sambata și duminică) și în zilele de sărbători legale declarate zile nelucrătoare. În aceste zile nu se publică valoarea zilnică a unității de fond(VUAN).

D. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul IX. REGIMUL FISCAL

Va avea următorul conținut:

Câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării unităților de fond se calculează și impozitează în conformitate cu legislația aplicabilă în vigoare la data răscumpărării.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului document, acestea se vor plăti conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul societății www.otpfonduri.ro la adresa: <https://otpfonduri.ro/impozitare/>

E. Modificarea Contractului pentru prestarea serviciilor de custodie încheiat de OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA cu depozitarul Fondurilor deschise de investiții,

BANCA COMERCIALA ROMANA S.A, in ceea ce priveste modificarea comisioanelor serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR.

Modificarile au intrat in vigoare in data de 17.09.2023.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, 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 OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Contextul pieței

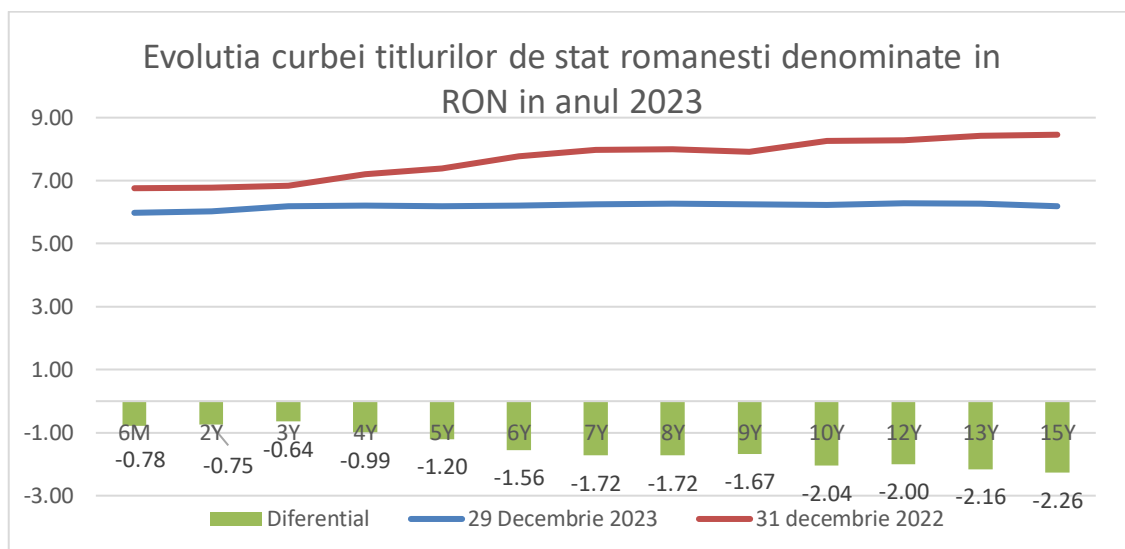
Evoluție piețe de obligațiuni in 2023

Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Central Europeană.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au continuat în 2023 ciclul de creșteri ale dobânzilor început în 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au continuat programe de QT (Quantitative Tightening – programe 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) și au crescut în continuare ratele dobânzilor. Socul războiului izbucnit în februarie 2022 (invadarea Ucrainei de către Rusia) a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petrol, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat în 2022 o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația (anuală, YOY) a atins valorile maxime în 2022 atât în SUA, UE cât și România, după care a valorile raportate au intrat pe un trend descendent. Inflația a fost limitată de măsurile fără precedent luate la nivelul UE de limitare a prețurilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

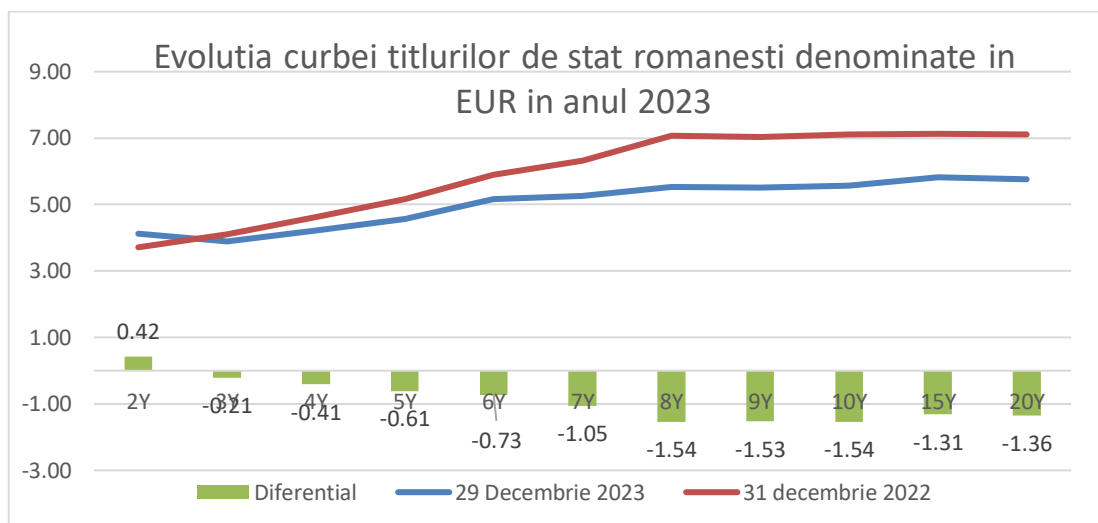
Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară o dată în primul semestru din 2023, de la 6.75% la 7%, semnalând oprirea ciclului de creștere a dobânzilor. Similar, Banca Central Europeană a crescut dobânda de referință de șase ori (de la 2.5% la 4.5%) în timp ce Rezerva Federală a SUA a crescut dobânda de referință de patru ori.

Efectele datelor pe inflație s-au văzut în decursul anului în cotațiile obligațiunilor. Astfel, în primul semestru din 2023 obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania, Italia sau România, cu maturitate scurtă (1-5 ani) au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate lungă au înregistrat o evoluție pozitivă a pretului. În semestrul doi, obligațiunile emise de SUA, Germania și România (cu maturitate mai mare de 1 an) au înregistrat evoluții pozitive ale prețurilor. Obligațiunile României emise în moneda locală (RON) au înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul anului 2023. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în octombrie 2022, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a prețurilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut de emisiuni record ale Statului Roman în RON cât și de emisiuni pe piețele internaționale în valută. Cererea mare pentru obligațiunile emise de România a venit din partea investitorilor străini (nerezidenți).



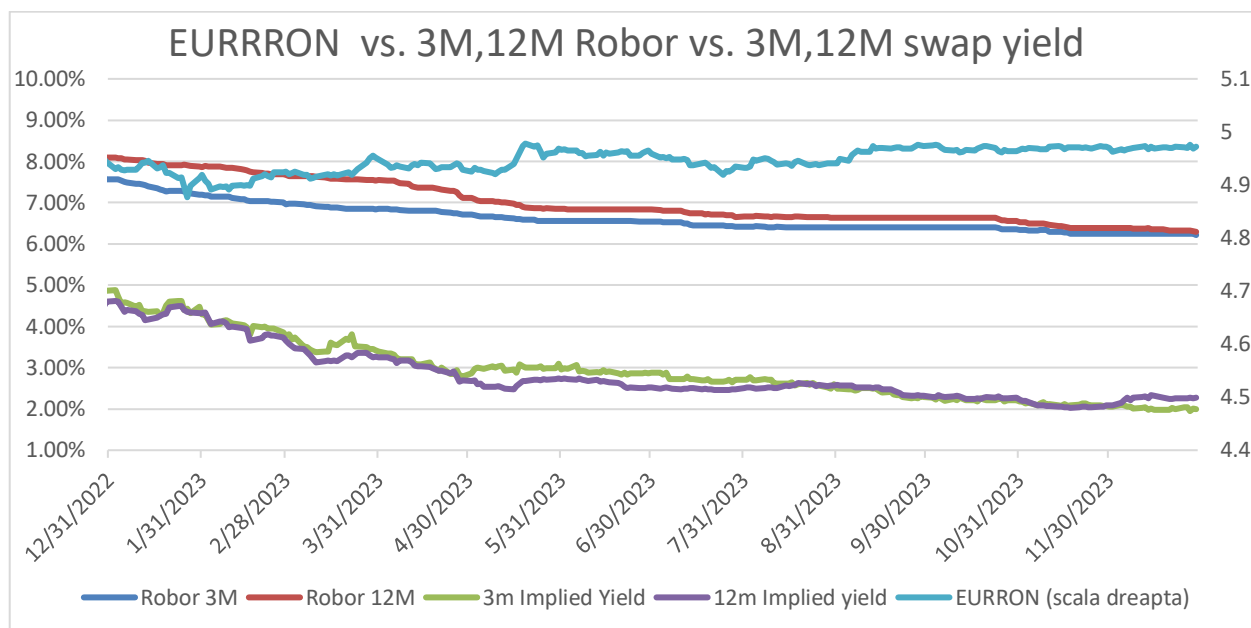
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligațiunile României in EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 6.79%, la final anului 2023 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.50%. Similar randamentul pentru obligațiunile României in RON a scazut de la aprox 8.15% in ianuarie la sub 6.25% la final anului 2023. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In 2023 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a diminuat pe parcursul anului de la peste 4% la aproximativ 2% către finalul anului.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 0.86% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 2.41% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2023/31.12.2022). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 267 puncte pentru a încheia anul, în scădere, la aproximativ 150 de puncte, după ce în luna ianuarie a atins un maxim de aproximativ 292 de 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 în anul 2023 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 2.10%.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 16.37% (decembrie 2022) la o rată de aprox.6.6% la sfârșitul anului 2023.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.6% (decembrie 2022) la 5.4% în decembrie 2023.

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 prudentiale 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

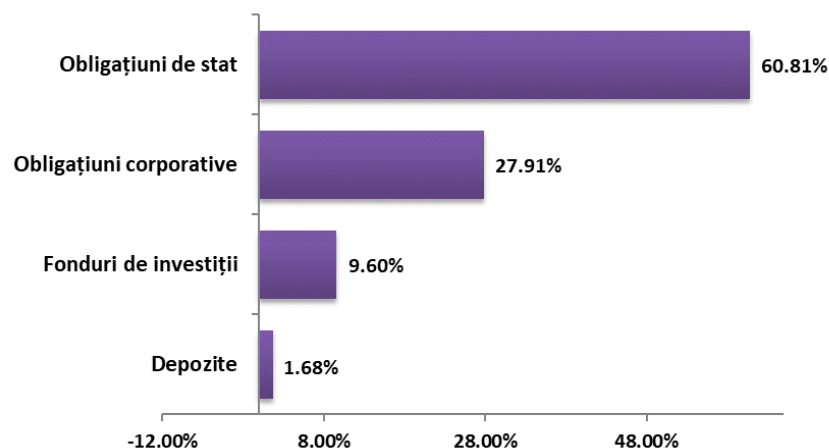
Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2023 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate 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 și în obligațiuni corporative 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 3.01, pentru a încheia anul la 3.61 (minimul anului a fost 2.44).

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.



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

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

În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 10 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 6.375 09/18/33	11.23%
2	BT LEASING TRANSILVANIA BTLEAS Float 12/12/24	7.53%
3	ROMANIA ROMANI 2 % 05/26/28	7.46%
4	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	7.25%
5	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	7.08%
6	ROMANIA ROMANI 2.375 04/19/27	6.25%
7	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	5.01%
8	ROMANIA ROMANI 6.625 09/27/2029	4.76%
9	ROMANIA ROMANI 2 % 03/11/29	4.66%
10	M&S Securities B.V. MSPSJ 4.25 05/19/26	3.77%
	TOTAL	65.00%

Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

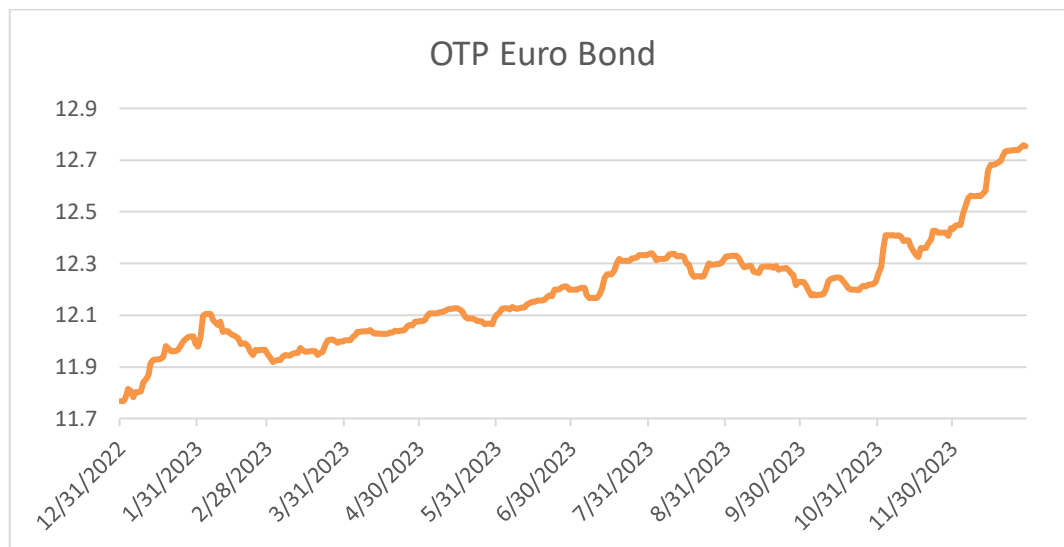
Pe parcursul anului 2023 nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back

Performanța Fondului

La data de 31.12.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 15.968.400,51 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 12,7549 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,7666 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 12,7549 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,40%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond pe parcursul anului 2023.



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

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

	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament Perioadă	4.56%	8.40%	8.41%	-5.15%	0.53%	27.55%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 869.291,05 Euro și răscumpărări totale în valoare de 2.097.090,55 Euro, printr-un număr total de 768 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2023 un număr de 796 investitori din care 15 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 10,06% mai mic decât la finalul anului 2022.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2023 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 51.862.436,18 lei, având o rata de turnover de 32,45%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2023 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 OTP Asset Management România SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că 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 anului 2023, 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 scăzut.

OTP Asset Management Romania SAI SA integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări: 1) Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine, antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14); 2) Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

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

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.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	1.01%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 9.085.772 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 8.140.730 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 945.042 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2023
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	2.704.215
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	5.944.478
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	425.062
Alte venituri financiare	12.017
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	719.046
Comisioane de custodie și depozitare	120.708
Alte cheltuieli operaționale	105.289
Profit net/Pierdere neta	8.140.730
Total rezultat global aferent perioadei	8.140.730

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2023 înregistrează o valoare de 62.000.494 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 17.446.352 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania 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.

In 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.

In luna Septembrie 2023 Politica de remunerare a fost actualizata in conformitate cu politica grupului.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2023, este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3.461.524	2.972.878	1.034.229	18
<i>Remunerații fixe</i>	2.503.758	2.503.758	0	18
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	725.292	463.914	736.810	8
- numerar	503.825	306.180	384.834	
- unitati de fond	221.467	157.735	351.976	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	232.474	5.206	297.419	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.870.044	2.443.029	967.392	13
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.559.429	1.237.162	696.635	3
<i>Remunerații fixe</i>	887.245	887.245		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	611.160	349.917	600.183	3
- numerar	430.330	202.726	300.092	
- unitati de fond	180.830	147.192	300.092	

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	61.025	-	96.452	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	598.514	585.951	32.858	4
Remunerații fixe	565.656	565.656	-	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	32.858	20.295	32.858	3
- numerar	32.858	20.295	32.858	
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	712.101	619.916	237.899	3
Remunerații fixe	526.214	526.214		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	81.274	93.702	103.768	2
- numerar	40.637	83.159	51.884	
- unitati de fond	40.637	10.543	51.884	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	104.613	-	134.131	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, sef serviciu CSB/CFT, administratorul de risc si auditorul intern;

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu si Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2023, 2022, 2021, 2020 si 2019.

Remuneratia variabila aferenta anului 2023 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond).

Diverse

OTP Asset Management Romania 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 :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este Presedinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 20 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții. **Dan Marius Popovici** a fost numit în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master 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 rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii..

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

Conducatori ai societatii în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii în sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducatorilor Societatii autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România SAI SA este format din 3 membri:

Gáti László György, Președinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

În AGOA din data de 29.12.2023 a fost revocat dl. Gáti László György din calitatea de membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere și numit dl. Bakk Ferenc Csaba, în calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioadă de 4 ani, începând cu data deciziei de autorizare emisă de ASF. La data prezentului Raport nu a fost obținută autorizarea d-lui Bakk Ferenc Csaba, în calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere.

Gáti László György ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și detine un Master în științe economice. Dl. Gáti are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional.

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și detine un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investiții și al distribuției de fonduri de investiții. Dra. Molnár în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale în cadrul OTP Bank Ungaria.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. 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. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 31.12.2023 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 in 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:

Urmare a demisiei d-nei Cornelia Mariana Oprea – Presedinte si membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Începând cu data de 24.03.2023 Comitetul de Audit al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte si membru Independent si d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.

➤ Pe parcursul anului 2023 au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre aceste fiind actualizate următoarele:

- Managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor
- Procedura privind Planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
- Politica de administrare a riscului
- Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
- Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
- Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate
- Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA
- Politici Contabile
- Politicii contabile aplicabile FDI administrate
- Politicii de management a riscului de durabilitate
- Procedura achizitie echipamente IT software si punerea in functiune
- Procedura închidere de lună/trimestru/an
- Procedura privind practicile de remunerare
- Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum si evaluarea corespunzatoare si corecta a elementelor de active si pasive a OPC administrate.
- Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura risc operational - norma 4(Politica privind administrarea riscului operational in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA)
- Procedurii inchiderii de lună/trimestru/an
- Procedurii privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT
- Protectia antivirus - OTPAM
- Reglementari Interne

- - Regulamentul intern al salariatiilor
 - Reguli si Proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Securitate Confidentialitate Integritate OTPAMR
 - Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- In cursul anului 2023 au fost aprobate noi proceduri:
 - Procedura angajare personal
 - Procedura de incetare a Contractului Individual de Munca
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In anul 2023 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2023, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2023, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

In cursul anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand riscurile legate de durabilitate. Intentionam ca pe parcursul anului 2024 sa venim in intampinarea clientilor nostri cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile clientilor. Un prim pas in aceasta directie a fost efortul societatii de a lansa pe parcursul anului 2023 o noua linie de activitate, respectiv administrarea discretionala a conturilor individuale de investitii.

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 fondurile administrate.

Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2023.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

24.04.2024

Director General
Dan Marius Popovici



SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJRO5SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP EuroBond

Decizie autorizare: 108320.08.2010

Cod inscriere: CSC06DIR/400069

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 31.12.2023

Denumire element	31.12.2022				31.12.2023				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.11%	100.00%	15,927,129.92	78,797,882.54	100.11%	100.00%	15,985,307.54	79,520,510.89	722,628.35
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.88%	89.78%	14,299,940.52	70,747,525.74	88.81%	88.72%	14,181,700.42	70,548,286.91	-199,238.83
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:	20.21%	20.18%	3,214,789.73	15,904,850.73	17.97%	17.95%	2,868,830.75	14,271,285.47	-1,633,565.26
1.1.3. obligatiuni, din care:	20.21%	20.18%	3,214,789.73	15,904,850.73	17.97%	17.95%	2,868,830.75	14,271,285.47	-1,633,565.26
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	11.35%	11.34%	1,805,912.97	8,934,573.85	11.31%	11.30%	1,806,586.38	8,987,044.58	52,470.74
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.86%	8.85%	1,408,876.76	6,970,276.88	6.65%	6.65%	1,062,244.38	5,284,240.89	-1,686,035.99
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:	69.68%	69.60%	11,085,150.79	54,842,675.00	70.85%	70.77%	11,312,869.66	56,277,001.43	1,434,326.43
1.2.3. obligatiuni, din care:	69.68%	69.60%	11,085,150.79	54,842,675.00	70.85%	70.77%	11,312,869.66	56,277,001.43	1,434,326.43
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	26.24%	26.21%	4,174,989.85	20,655,344.80	16.62%	16.60%	2,654,217.11	13,203,668.41	-7,451,676.38
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	43.43%	43.39%	6,910,160.93	34,187,330.21	54.22%	54.17%	8,658,652.56	43,073,333.02	8,886,002.81
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piată reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3. obligatiuni, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	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 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 piată reglementată 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 piată reglementată 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 piată reglementată 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 piată reglementată 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:	0.41%	0.41%	65,395.75	323,538.93	1.50%	1.50%	239,688.72	1,192,355.50	868,816.57
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.41%	0.41%	65,395.75	323,538.93	1.50%	1.50%	239,688.72	1,192,355.50	868,816.57
5.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.40%	0.40%	63,817.39	315,730.15	0.18%	0.18%	29,077.14	144,647.15	-171,083.00
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.	9.42%	9.41%	1,497,976.26	7,411,087.73	9.61%	9.60%	1,534,841.26	7,635,221.34	224,133.61
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.11%	0.11%	17,565.00	86,901.09	0.11%	0.11%	16,907.03	84,105.71	-2,795.38
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	11,650.51	57,639.72	0.07%	0.07%	11,135.89	55,396.58	-2,243.14
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,572.04	7,777.50	0.01%	0.01%	1,502.57	7,474.67	-302.82
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,200.83	5,940.99	0.01%	0.01%	1,165.62	5,798.49	-142.50
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,176.98	10,770.41	0.01%	0.01%	2,159.13	10,740.82	-29.59
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	964.64	4,772.48	0.01%	0.01%	877.89	4,367.14	-405.33
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	65.93	328.00	328.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.89%	15,909,564.91	78,710,981.45	100.00%	99.89%	15,968,400.51	79,436,405.18	725,423.73

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

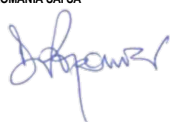
Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	15,909,564.91	15,968,400.51	58,835.60
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,352,094.8199	1,251,945.9538	-100,148.8661
Valoarea unitara a activului net	11.7666	12.7549	0.9883

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

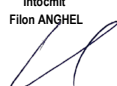
Director General

Dan Marius POPOVICI



Intocmit

Filon ANGHEL



FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

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

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

5.2. Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima 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-23	23-Nov-24	4.110%	10,000.00	1.12	41.55	0.00	-	502,077.46	0.735	3.141
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	12	12-Dec-19	12-Dec-23	12-Jun-24	5.685%	100,000.00	15.79	284.25	0.00	-	1,203,411.00	3.000	7.528
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.250%	100,000.00	11.81	1,097.92	0.00	-	101,097.92	0.362	0.632
TOTAL														1,806,586.38		11.302

6.2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în 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 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	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.000%	101.80	0.00	0.77	-	1.21	1 013.54	0.000	0.006
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522.00	3-Sep-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.000%	101.85	0.00	0.77	-	1.24	458,399.29	0.000	2.868
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.850%	101.40	0.00	0.13	-	0.85	503,378.75	0.000	3.149
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000.00	15-Dec-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.850%	98.60	0.01	0.13	-	0.72	99,452.80	0.000	0.622
TOTAL													1,062,244.38		6.645

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

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în 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	%	%
Societe Generale	XS2347736824	-	11	22-Feb-22	14-Mar-23	14-Mar-24	6.000%	500,000.00	83.33	23,833.33	0.00	-	4.9746	1,158,317.59	0.009	7.246
TOTAL														1,158,317.59		7.246

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în 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	%	%
CEC Bank SA	XS2708707323	-	3.00	16-Nov-23	7-Feb-23	7-Feb-24	7.500%	99,260.00	21.03	6,698.63	21.09	-	317,939.15	0.001	1.989
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200.00	19-May-21	19-May-23	19-May-24	4.250%	989.03	0.12	26.13	-	897.45	184,716.24	0.067	1.156
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	300.00	9-Jun-21	19-May-23	19-May-24	4.250%	994.00	0.12	26.13	-	897.45	277,074.37	0.100	1.733
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100.00	1-Oct-21	19-May-23	19-May-24	4.250%	1,000.00	0.12	26.13	-	897.45	92,358.12	0.033	0.578
NE PROPERTY COOPERATIE	XS1722898431	-	100.00	4-Mar-19	23-Nov-23	23-Nov-24	1.750%	891.25	0.05	1.77	-	968.92	97,068.55	0.005	0.607
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	150.00	1-Dec-22	4-Mar-23	4-Mar-24	7.350%	999.98	0.20	60.45	-	1,028.99	163,415.63	0.008	1.022
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	12-Feb-20	5-Aug-23	5-Feb-24	3.250%	100,495.00	9.03	1,309.03	-	89,522.84	90,831.86	0.012	0.568
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2.00	15-Mar-21	5-Aug-23	5-Feb-24	3.250%	101,300.00	9.03	1,309.03	-	89,522.84	181,663.73	0.024	1.136
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	13-Jan-22	5-Aug-23	5-Feb-24	3.250%	98,200.00	9.03	1,309.03	-	89,522.84	90,831.86	0.012	0.568
TOTAL													1,495,899.52		9.358

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	ata 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	XS1060842975	-	50	10-Oct-16	24-Apr-23	24-Apr-24	3.625%	1,155.63	0.10	24.76	-	999.66	51,221.07	0.000	0.320
ROMANIA	XS1313004928	-	500	19-May-23	29-Oct-23	29-Oct-24	3.875%	780.75	0.11	6.56	-	854.35	430,458.52	0.001	2.693
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-23	26-May-24	2.875%	1,024.00	0.08	17.12	-	936.33	286,037.78	0.001	1.789
ROMANIA	XS1420357318	-	650	26-Nov-19	26-May-23	26-May-24	2.875%	1,124.00	0.08	17.12	-	936.33	619,748.52	0.001	3.877
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-23	26-May-24	2.875%	1,065.00	0.08	17.12	-	936.33	286,037.78	0.001	1.789
ROMANIA	XS1599193403	-	300	13-Mar-19	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,017.90	0.06	16.55	-	944.74	288,385.92	0.001	1.804
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,016.32	0.06	16.55	-	944.74	288,385.92	0.001	1.804
ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,023.13	0.06	16.55	-	944.74	192,257.28	0.000	1.203
ROMANIA	XS1599193403	-	240	9-Jun-21	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,087.00	0.06	16.55	-	944.74	230,708.74	0.000	1.443
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-23	11-Mar-24	4.125%	1,213.13	0.11	33.14	-	833.90	173,406.35	0.000	1.085
ROMANIA	XS1892127470	-	150	21-Jun-23	11-Mar-23	11-Mar-24	4.125%	778.77	0.11	33.14	-	833.90	130,054.76	0.000	0.814
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	1,133.80	0.08	23.09	-	907.96	465,529.47	0.001	2.912
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	1,159.92	0.08	23.09	-	907.96	186,211.79	0.000	1.165
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	879.50	0.08	23.09	-	907.96	93,105.89	0.000	0.582
ROMANIA	XS1934867547	-	100	16-Aug-19	8-Dec-23	8-Dec-24	2.000%	1,080.20	0.05	1.20	-	941.44	94,263.93	0.000	0.590
ROMANIA	XS1934867547	-	450	15-Oct-19	8-Dec-23	8-Dec-24	2.000%	1,082.31	0.05	1.20	-	941.44	424,187.69	0.001	2.654
ROMANIA	XS1934867547	-	300	10-Jul-20	8-Dec-23	8-Dec-24	2.000%	1,020.00	0.05	1.20	-	941.44	282,791.79	0.001	1.769
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-23	26-May-24	3.624%	1,133.75	0.10	21.59	-	921.18	565,657.00	0.001	3.539
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-23	26-May-24	3.624%	1,133.90	0.10	21.59	-	921.18	282,828.50	0.001	1.769
ROMANIA	XS2178857954	-	300	11-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.624%	891.19	0.10	21.59	-	921.18	282,828.50	0.000	1.769
ROMANIA	XS2434895806	-	500	15-May-23	7-Feb-23	7-Feb-24	3.750%	806.71	0.10	33.49	-	862.78	448,134.42	0.000	2.803
ROMANIA	XS2538441598	-	400	22-May-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.625%	1,034.50	0.18	17.02	-	1,071.07	435,233.11	0.000	2.723
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-Dec-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.625%	1,072.42	0.18	17.02	-	1,071.07	108,808.28	0.000	0.681
ROMANIA	XS2538441598	-	200	27-Dec-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.625%	1,073.16	0.18	17.02	-	1,071.07	217,616.55	0.000	1.361
ROMANIA	XS2689948078	-	706	18-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.375%	991.94	0.17	17.94	-	1,059.34	760,561.60	0.000	4.758
ROMANIA	XS2689948078	-	550	31-Oct-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.375%	980.15	0.17	17.94	-	1,059.34	592,505.49	0.000	3.707
ROMANIA	XS2689948078	-	410	9-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.375%	1,007.90	0.17	17.94	-	1,059.34	441,685.91	0.000	2.763
TOTAL													8,658,652.56		54.166

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	27,598.89	4.9746	5,547.96	0.035
BRD - GROUPE SOCIETE GE	0.00	4.9746	0.00	0.000
CITI BANK	999.00	4.9746	200.82	0.001
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9746	0.00	0.000
TOTAL			5,748.78	0.036

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	%
Banca Comerciala Romana	21,028.80	0.132
BRD - GROUPE SOCIETE GE	576.58	0.004
CITI BANK	1,446.26	0.009
LIBRA INTERNET BANK	276.72	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	23,328.36	0.146

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	4.9746	4.4958	0.00	0.000
TOTAL				0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	eur	%
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-23	3-Jan-24	5.46%	194,069.49	29.43	29.43	4.9746	39,018.00	0.244
TOTAL								39,018.00	0.244

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-23	3-Jan-24	1.25%	200663.85	6.87	6.87	200,670.72	1.255
TOTAL							200,670.72	1.255

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	11,237.6886	136.5798	-	1,534,841.26	1.009	9.602
TOTAL						1,534,841.26		9.602

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Activ net - Clasa A	27,661,502.31	15,909,564.91	15,968,400.51
VUAN - Clasa A	13.1051	11.7666	12.7549

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL