

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2024
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP DINAMIC



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dinamic
la 31.12.2024**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Dinamic** și evoluția acestuia în anul 2024.

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Premiul Return a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015. **FDI Euro Premiul Return** a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 231 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400097.

Prin Autorizația ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** în **FDI Dinamic** și transformarea acestuia 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 E și clasa L**.

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 2024

Pe parcursul anului 2024 OTP Asset Management România SAI S.A. s-a poziționat pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania a avut ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

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.

Începând cu data de 14.10.2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a devenit membra a Grupului Financiar Banca Transilvania.

OTP Asset Management Romania SAI SA rămâne companie de sine stătătoare, parte din Grupul Banca Transilvania, cu orientare către administrarea fondurilor de investiții alternative. Va avea o nouă identitate de brand și repoziționare pe piață prin gama de produse și servicii distincte.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

Documentele FDI OTP Dinamic au fost modificate de 5 ori în perioada analizată.

- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - DEMA EXPERT CONTA S.R.L, Cod Unic de Înregistrare 49238596, reprezentată prin d-na Melinte Delia Stefania în calitate de Administrator, începând cu data de 01.01.2024., au fost transmise la ASF prin adresa nr. 2 din data de 03.01.2024.

- Documentul cu informații esențiale (DIE) actualizat la data de 31.12.2023, aferente fondurilor deschise de investiții administrate de OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, în conformitate cu prevederile aplicabile legale în vigoare. DIE actualizate au fost notificate ASF prin adresa nr. 23 din data de 08.02.2024.
- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu privire la modificările intervenite în componenta Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 65 din data de 11.06.2024, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 83_1 din data de 25.06.2024.
- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu schimbarea auditorului financiar, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 140 din data de 05.11.2024.
- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu modificare componentei Consiliului de Supraveghere în conformitate cu Autorizația ASF nr. 166 din data de 12.12.2024, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 166 din data de 20.12.2024.

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, cod 030023, 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 Dinamic au fost distribuite pe parcursul anului 2024 prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Având în vedere faptul că integrarea OTP Bank Romania în Banca Transilvania a început în luna august 2024 și s-a încheiat la data de 28 februarie 2025, prin fuziunea celor două bănci, începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între OTP Asset Management România SAI SA și Banca Transilvania.

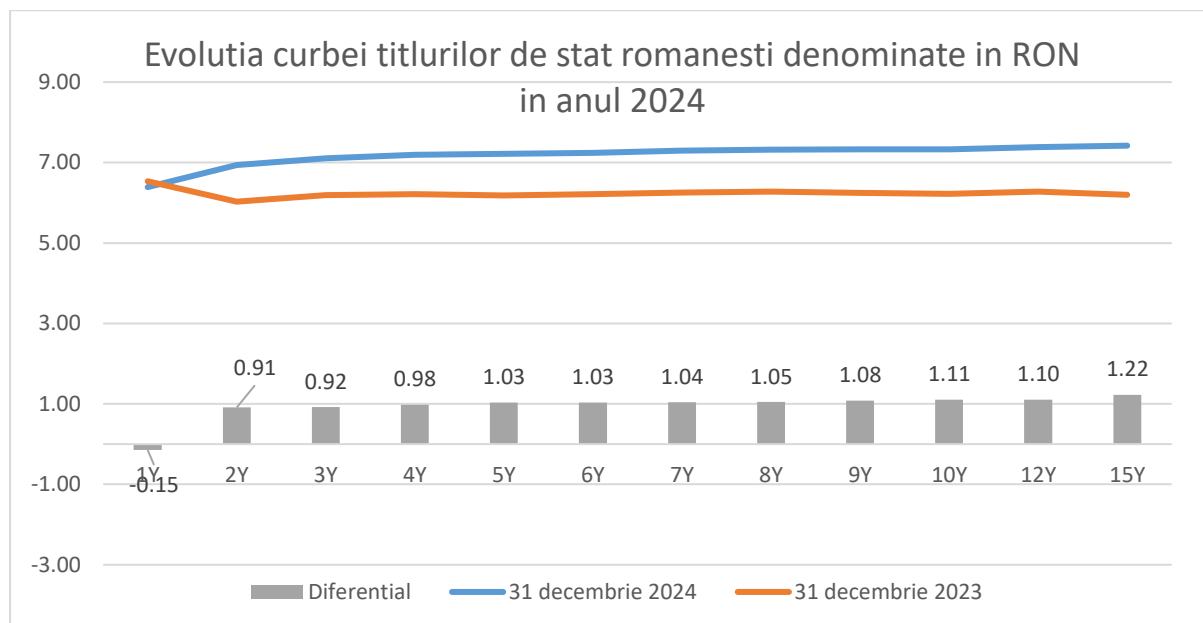
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Dinamic sunt distribuite începând cu data de 01.03.2025 prin unitățile teritoriale ale Bancii Transilvania, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobanților nr. 30-36, jud. Cluj, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA

Evoluție piete de obligațiuni în 2023

În decursul anului 2024 principalele bănci centrale ale lumii au redus ratele de referință ale dobânzii. Banca Central Europeană a continuat programul de QT (Quantitative Tightening – programe de reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate) dar au redus rata facilității de depozit cu câte 0.25% în lunile iunie, septembrie, octombrie și decembrie (de la 4% la 3% la finalul lui 2024). Rezerva Federală a SUA a redus dobânda de referință în lunile septembrie, noiembrie și decembrie până la intervalul 4.50%-4.75% pe parcursul anului 2024, însă în luna mai a decis întreruperea programului de QT. După socul războiului și al prețurilor, inflația s-a menținut pe un trend descendent în zona Euro, scăzând la 2.4% (dec. 2024). Și în SUA, la finalul anului 2024 inflația a scăzut (la 2.9%) dacă ne raportăm la decembrie 2023 (3.4%).

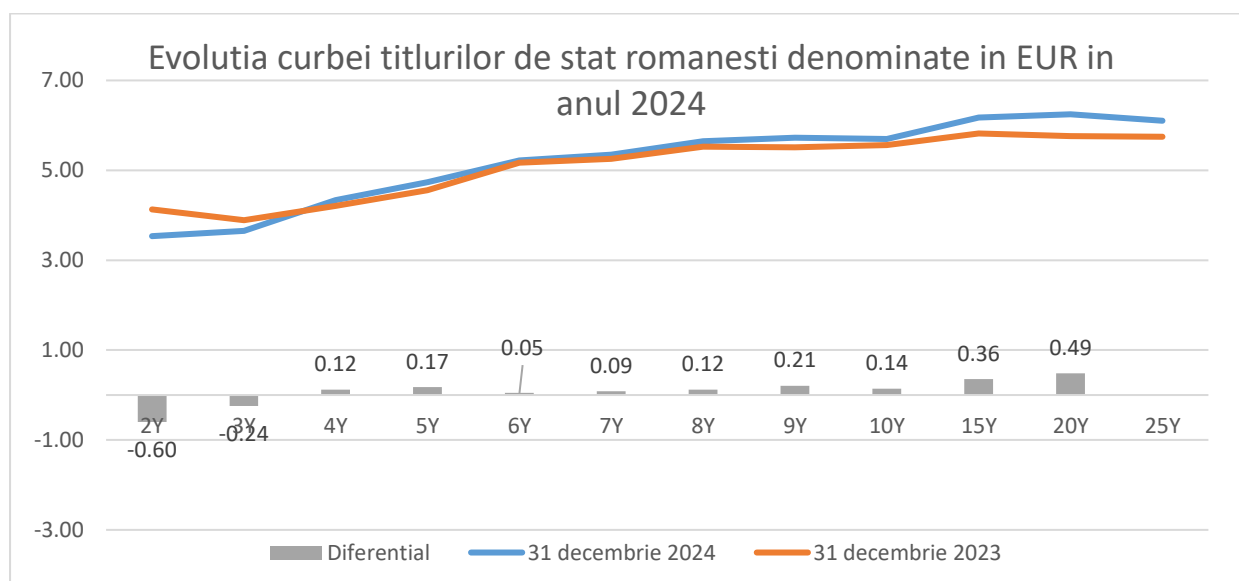
Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară în lunile iulie și august 2024, de la 7% la 6.5%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

Efectele datelor pe inflație s-au văzut în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania sau România, cu maturitate scurtă (1-2 luni în cazul SUA, 1-36 luni în cazul Germaniei și 1-3 ani în cazul României) au înregistrat creșteri în preț/ scăderi ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție negativă a pretului. Obligațiunile României emise în moneda locală (RON) au înregistrat o evoluție pozitivă a randamentului (negativă a pretului) pe parcursul anului 2024. 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 altă parte de emisiuni record ale Statului Român în RON și de emisiuni pe piețele internaționale în valută.



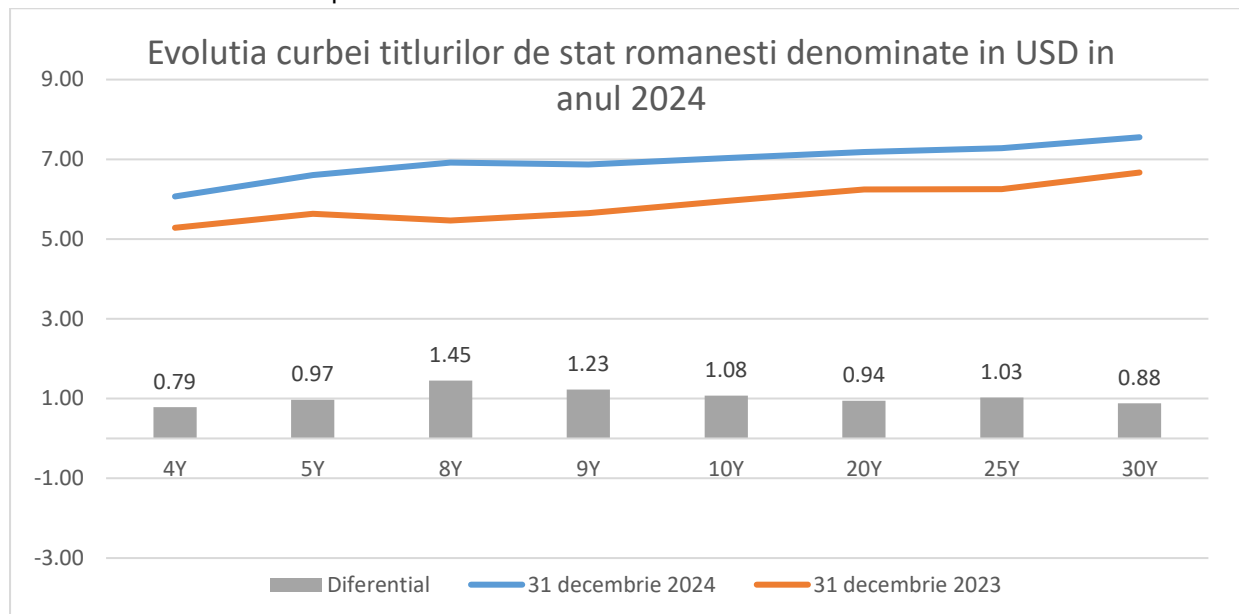
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.56%, la final anului 2024 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.80%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la aprox 6.30% în ianuarie la peste 7.30% la final anului 2024. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.



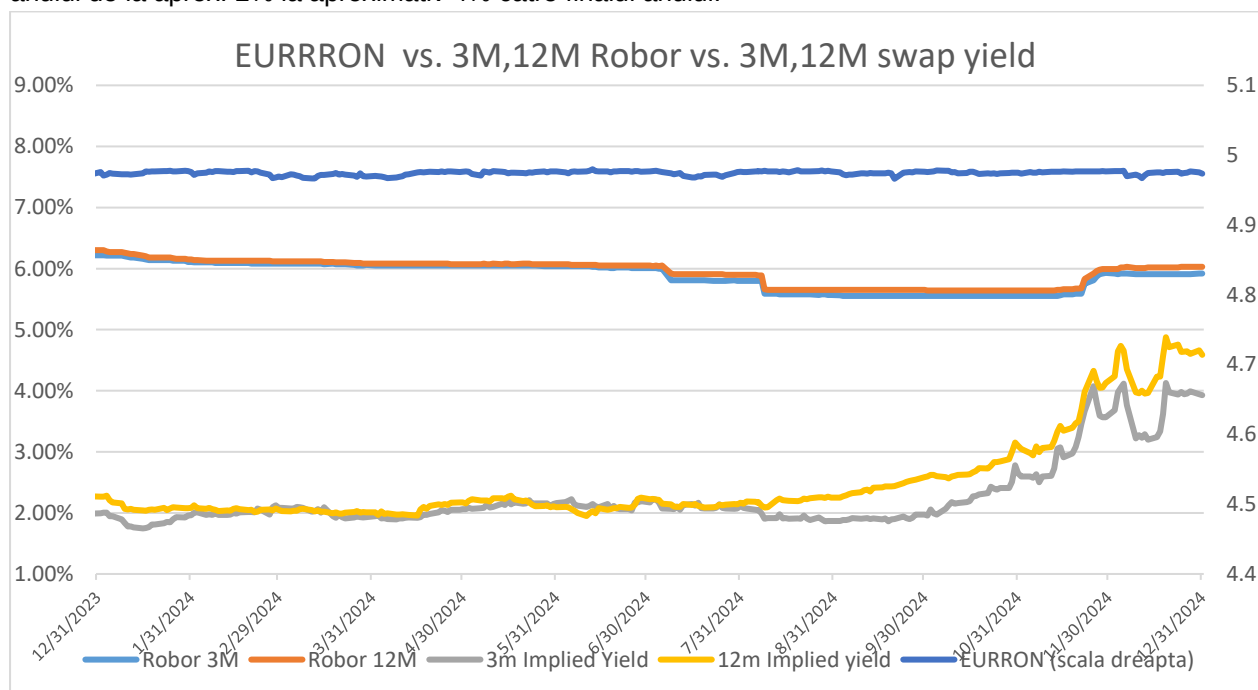
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul anului 2024 curba randamentelor pentru obligațiunile Romaniei emise în USD a crescut în funcție de maturitate cu un procent situat între 0.79%-1.45%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 2024 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 a crescut pe parcursul anului de la aprox. 2% la aproximativ 4% către finalul anului.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review piete de acțiuni în perioada analizată

Dupa un an 2023 bun pentru marea majoritate a claselor de active, începutul anului a continuat cu creșteri pentru acțiuni bazate pe raportările companiilor cât și pe așteptările privind reducerile de dobânzi așteptate pentru a doua parte a anului.

În SUA acțiunile au înregistrat creșteri puternice în primul trimestru, bazate pe rezultatele companiilor cât și a entuziasmului ridicat din jurul companiilor implicate în dezvoltarea soluțiilor de inteligență artificială. În

mare parte castigurile au fost aduse de asa zisele companii din grupul celor 7 Magnifici. Am putut vedea aprecieri pe sectorul serviciilor de comunicatii, energie, financiar si tehnologia informatiei, pe cand sectoarele de real estate si utilitati au ramas in urma.

In Europa imaginea a fost similara cu cea din SUA, in sensul in care, actiunile din sectorul tehnologia informatiei au inregistrat cresteri importante pe fondul optimismului privind cererea pentru tehnologii asociate dezvoltarii solutiilor de inteligenta artificiala. Sectorul bancar a fost unul care a beneficiat de situatia economica cat si de anuntul mai multor banci privind cresterile de dividende. La fel ca si in SUA sectoarele de real estate, utilitati si bunuri discreționare au ramas in urma.

In primul trimestru al anului marile banci centrale au pastrat dobanzile de referinta la aceleasi niveluri.

Actiunile si-au continuat avansul in cel de-al doilea trimestru in SUA, cresterile fiind conduse de catre aceleasi sectoare care au avut performante solide si in primul trimestru, respectiv tehnologia informatiei si cel al serviciilor de comunicatii. La fel ca in Europa numeroase banci din SUA au anuntat planuri de crestere a dividendelor. La polul opus s-au situat companiile din sectorul industrial si al materiilor prime.

Actiunile Europene au scazut in trimestrul al doilea pe fondul incertitudinilor privind anuntul alegerilor parlamentare din Franta si pe fondul temperaturii asteptarilor privind reduceri semnificative ale ratelor de dobanda de catre ECB. In continuare sectorul tehnologia informatiei a performat bine pe cand sectorul bunurilor discreționare a inregistrat scaderi provenite dinspre sectorul auto si acela al bunurilor de lux.

La finalul celui de-al doilea trimestru Banca Central Europeana a redus dobanda, dar inflatia persistenta a determinat celelalte mari banci centrale sa mentina dobanzile neschimbate.

In cel de-al treilea trimestru actiunile din SUA si-au continuat avansul insa aceste cresteri nu au mai fost aduse de companiile care au sustinut raliul in prima jumatate a anului. Evolutiile sectoriale au fost influentate de asteptarile privind evolutia ratelor de dobanda, astfel cele mai mari cresteri au fost inregistrate de sectorul de utilitati si real estate, sectorul tehnologic reusind sa inregistreze doar un avans usor. Dupa volatilitatea ridicata inregistrata in luna August si datele privind piata muncii din SUA, presedintele FED Jerome Powell semnalat in discursul sau de la Jackson Hole posibilitatea scaderii ratelor de dobanda, ceea ce s-a si intamplat la sedinta din luna Septembrie, cand dobanzile au fost scazute cu 50 bps.

In Europa, Banca Central Europeana a pastrat dobanzile in luna Iulie, ulterior la sedinta din Septembrie acestea au fost reduse cu 25 bps, datele privind inflatia aratand o scadere a acesteia de la 2.6% la final de Iulie la 1.8% in Septembrie. In acest context sectorul farmaceutic, de real estate si utilitati au performat bine, la polul opus situandu-se sectorul tehnologic si cel energetic.

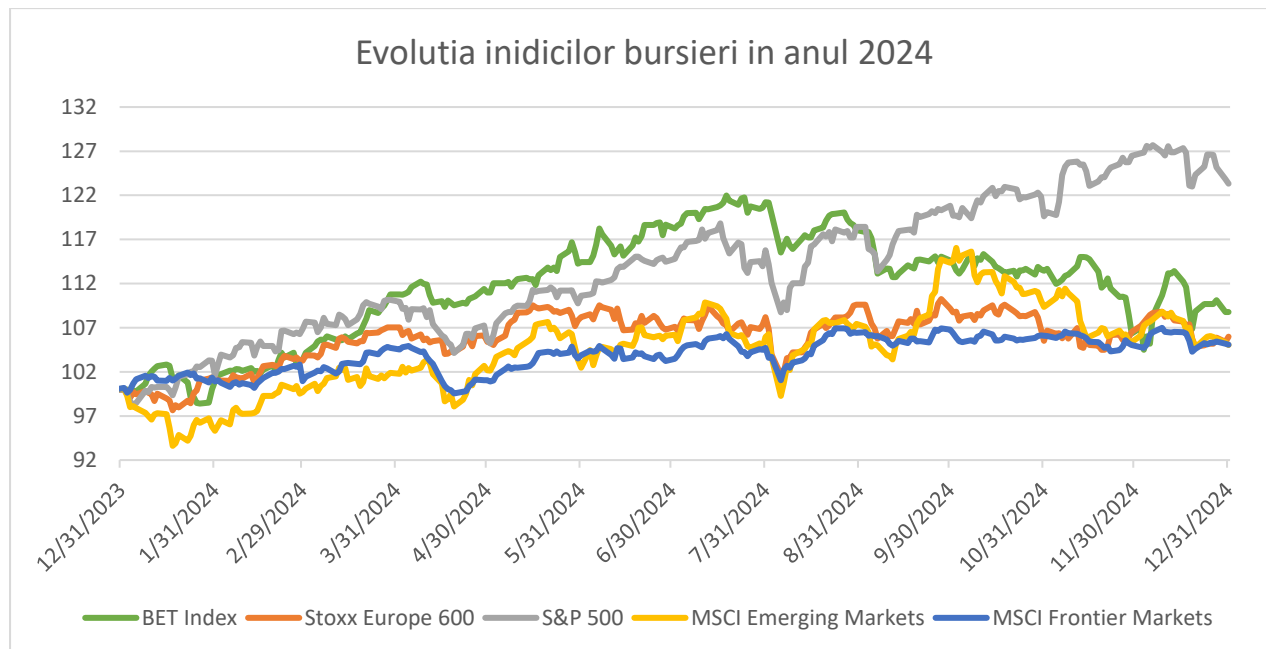
Ultimul trimestru al anului a fost marcat de alegerile din SUA care a adus victoria lui Donald Trump si victoria republicanilor care a dus la controlul Congresului American, investitorii asteptandu-se ca programul politic al sau va stimula cresterea economica, va reduce taxele si va aduce dereglementari. FED-ul a redus dobanda cu cate 25 bps atat la sedinta din Noiembrie cat si la sedinta din Decembrie. Cele mai performante sectoare au fost cel al comunicatiilor, al bunurilor discreționare precum si cel tehnologic.

Bursele Europene au inregistrat scaderi in ultimul trimestru al anului, determinate de instabilitatea politica din Franta si Germania, precum si a temerilor privind un razboi comercial ca urmare a victoriei lui Trump. Sectoarele cu cele mai slabe evolutii au fost cel de real estate si bunuri de larg consum, pe cand cel industrial s-a remarcat cu cresteri. Pe fondul lipsei de crestere economica in Europa, ECB-ul a redus dobanda atat in Octombrie cat si in Decembrie cu cate 25 bps, in acelasi timp asteptandu-se la mai multe scaderi si in anul 2025.

Bursa locala a avut o performanta superioara burselor dezvoltate, pietelor emergente si celor de frontiera pe fondul unei activitati crescute de tranzactionare in primele 6 luni ale anului trecut. In prima parte a anului volumele de tranzactionare au fost mai ridicate comparativ cu perioada similara a anului trecut, aceasta s-a datorat faptului ca in anul 2023 volumele au fost reduse datorita faptului ca mare parte din investitori asteptau cu interes listarea companiei Hidroelectrica pe Bursa de Valori Bucuresti, astfel acestia si-au pastrat disponibilitatile banesti pentru acea oferta. In cel de-al doilea trimestru volumele de tranzactionare au ramas ridicate, un nou impuls pentru aceste volume fiind oferta initiala derulata de catre Premier Energy, care s-a incheiat cu succes la finalul lunii mai. Acest IPO a fost cel mai mare din ultimii 5 ani desfasurat pe Bursa de Valori Bucuresti pentru o companie antreprenoriala.

Avansul s-a pastrat si in prima luna a semestrului II cand bursa locala a atins un maxim istoric, ulterior aceasta s-a inscris pe un trend descendent. Acesta evolutie poate fi pusa si pe seama evolutiei intrarilor de bani in fondurile locale de actiuni care a atins un maxim de 287 milioane de lei in luna Iulie. Ultimele 3 luni ale

anului a adus iesiri din fondurile locale de actiuni ceea ce s-a vazut si in evolutia bursiera. Comparativ cu primul semestru volatilitatea a fost mult mai ridicata in cel de-al doilea semestru, culminand cu alegerile prezidentiale si parlamentare de la finalul anului. Cu toate acestea bursa locala a reusit sa aduca randamente superioare pietelor de frontiera si emergente.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană a ramas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 6.25% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, inchizand la aproximativ 183 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 la 31.12.2024 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.9% (YoY) pe date preliminare.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 6.61% la finalul lunii decembrie 2023 la 5.1% la finalul lunii decembrie 2024.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut ușor de la 5.6% (decembrie 2023) la 5.7% în decembrie 2024, (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 piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de Emisiune al Fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament al fondului superior benchmark-ului fiecărei clase de unitati 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 unitati 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 Dinamic 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

Strategia de investiții a fondului constă în realizarea cu precădere de plasamente în instrumente financiare tranzacționate pe piețele monetare și/sau piețe financiare din România și/sau internaționale.

OTP Dinamic este un fond deschis de investiții prin a carei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare bechmarkului sau, indiferent de mișcările piețelor și este posibil să utilizeze instrumente financiare derivate în vederea obținerii acestui obiectiv.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.
- Elvetia: SIX Swiss Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele mentionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

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.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste cinsprezece bănci/brokeri din România, Austria, Ungaria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda, Cehia și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci care acoperă prin rapoartele lor, atât regiunea Europei Centrale și de Est, cât și la nivel global.

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

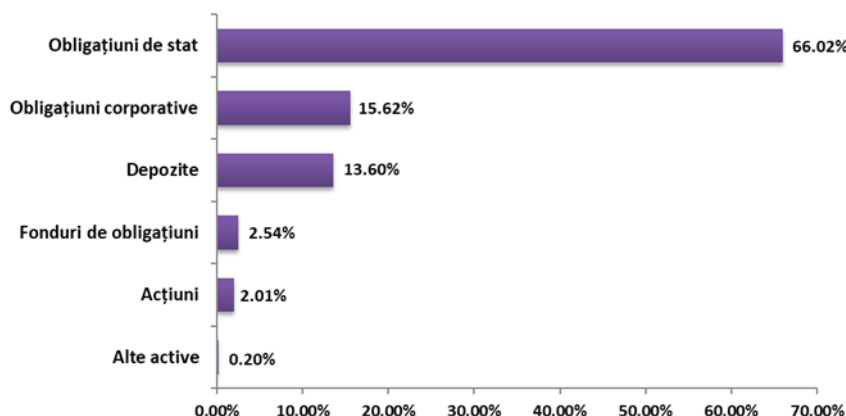
Pe parcursul anului am marit expunerea pe acțiuni aceasta situându-se la finalul lunii iunie la 14.43% la final de an aceasta revenind la un procent de 2%. Expunerea pe instrumente cu venit fix s-a situat la un nivel de 84.18% la finalul anului din care 66.02% în obligațiuni suverane, 15.62% în obligațiuni corporative și 2.54% fonduri de obligațiuni, în creștere de la o expunere totală pe instrumente cu venit fix de 76.26% la finalul anului 2023. Expunerea ridicată pe instrumente cu venit fix s-a datorat faptului că randamentele oferite de către acestea erau atractive raportat la riscul avut.

TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2024

	Expunere pe acțiuni		%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	2.01%
	TOTAL		2.01%

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

Structura de portofoliu la 31.12.2024



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back

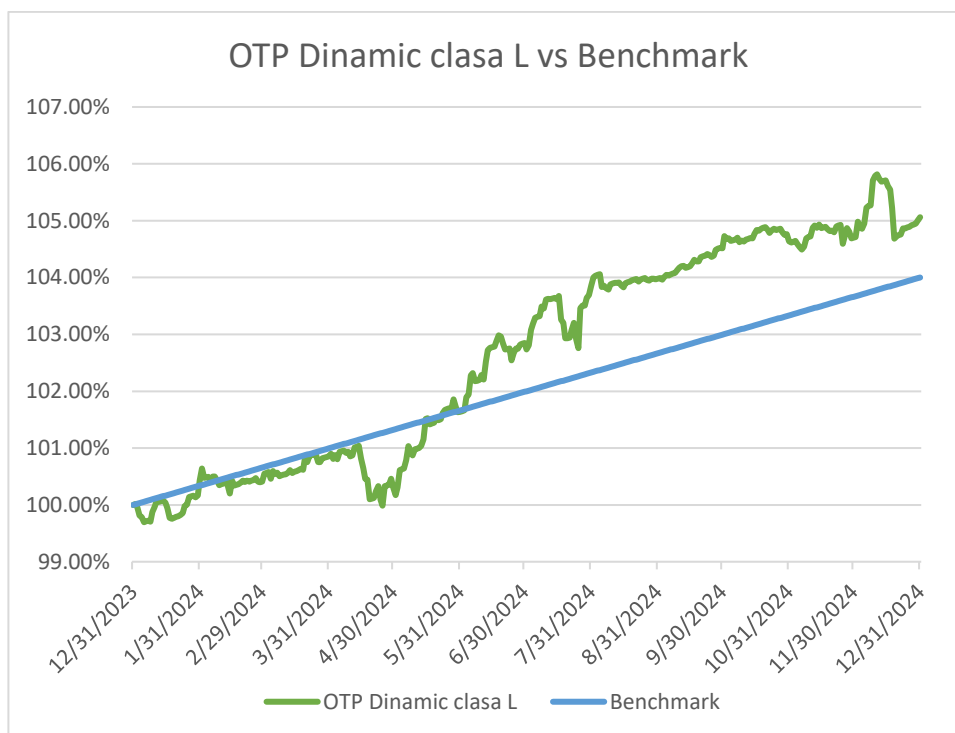
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 2.711.733,43 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 56,8473 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 54,1075 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 56,8473 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 5,06%.

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



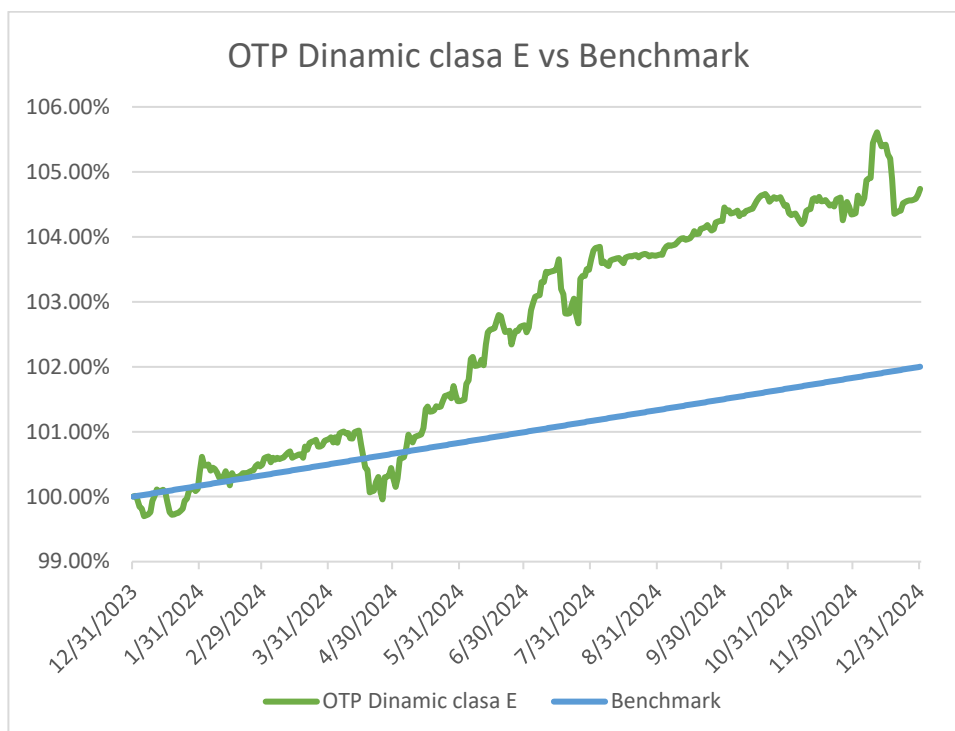
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.302.080,03 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 9,4549 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9,0271 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 9,4549 Euro (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 4,74%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **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 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.

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	5.09%	-5.31%	n/a	13.69%
CLASA E	4.76%	-6.36%	7.12%	-5.45%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 285.378,90 Lei (Clasa L), respectiv 9.948,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 551.755,06 Lei (Clasa L), respectiv 133.788,86 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 937 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 156 investitori din care 2 persoane juridice în Clasa L, respectiv 67 investitori din care 1 persoană juridică în clasa E. Numărul total de investitori este cu 15,21% mai mic decât la finalul anului 2023.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2024 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 8.404.438,62 lei, având o rată de turnover de 44,22%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 7.785,32 lei, reprezentând 0,08% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementată o politică de implicare și principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2024 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania 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 anului 2024 in cazul fondului OTP Dinamic nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania 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;

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot au avut in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. In situatia aparitiei unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevăzute in reglementările legale si procedurile interne ale societății.

In perioada analizata nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si 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 si de evoluția pieței si a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea fata de prețul de cumpărare, in situatia in care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului in legătura cu durabilitatea;

Pe parcursul anului 2024, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc si s-a constatat încadrarea in limitele de risc impuse, respectiv scazut.

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 informatii despre politicile de diligență si 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 investitii OTP Dinamic 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
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	0.07%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 645.511 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 484.290 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 161.221 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2024
	Lei
Venituri	
Venituri din dividende	23,166
Venituri dobanzi	448,042

Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	164,220
Câștig net din diferențe de curs valutar	10,116
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(33)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare si de performanta	112,506
Comisioane de custodie și depozitare	14,909
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	16,621
Alte cheltuieli operaționale	17,186
Profit net/Pierdere neta	484,290
Total rezultat global aferent perioadei	484,290

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 8.510.306 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 637.361 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 Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

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 2024 Politica de remunerare a fost actualizata.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul finaciar 2024, este prezentat in 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)	3,406,900	3,500,212	391,938	15

Remunerații fixe	2,606,484	2,606,484	0	15
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	751,589	684,595	295,919	8
- numerar	603,058	506,488	153,037	
- unitati de fond	148,531	178,107	142,882	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	48,827	209,133	96,018	7
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	126,419	126,419	-	14
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2,889,382	2,990,104	359,972	13
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,573,972	1,592,559	307,723	3
Remunerații fixe	938,908	938,908		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	626,524	574,324	270,956	3
- numerar	477,993	418,305	140,724	
- unitati de fond	148,531	156,019	130,232	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	8,540	79,327	36,767	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	646,665	639,540	-	4
Remunerații fixe	609,175	609,175	-	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	37,490	30,365	-	3
- numerar	37,490	30,365	-	
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	32,139	32,139	-	4
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 Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	668,745	758,005	52,249	3
Remunerații fixe	568,635	568,635		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	87,575	79,906	24,964	2
- numerar	87,575	57,818	12,313	
- unitati de fond	-	22,088	12,650	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	12,535	109,464	27,286	3
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	31,299	31,299	-	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și 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 și ESMA/2016/575;

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

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2023, 2022 și 2021.

Remuneratia variabila aferenta anului 2024 (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)

In data de 15.01.2025 Consiliul de Supraveghere a societatii a aprobat o noua politica de remunerare aliniata cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania.

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 in functia de Presedinte Directorat in data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia 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 15 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile 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:

Catalin Caragea, Presedinte

Diana Mazurchievici, membru

Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizatia ASF nr. 166 din data de 12.12.2024 se autorizeaza modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 14.10.2024. In sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 12.12.2024, d-nul Catalin Ioan Caragea este ales Presedinte al Consiliului de Supraveghere.

DI. Cătălin Ioan Caragea ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. **DI. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management si a unui Master in Tranzactii si Reglementari pe Piata de Capital si detine o specializare la Bled School of Management. **DI. Caragea** are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara în bănci din România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente detinand si functia de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Corina Elena Stoica ocupa functia de 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 Finante, 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.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa functia 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 Financiari din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 31.12.2024 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernata corporativa

In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut in 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

- Prin Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 este autorizat d-nul Bakk Ferenc Csaba in functia de membru al Consiliului de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA pentru o perioada de 4 ani. In sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 11.06.2024, d-nul Bakk Ferenc Csaba este ales in functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.
- In data de 9 februarie 2024, Actionarii, OTP Bank Nyrt. si Merkantil Bank Zrt., în calitate de vânzători, și Banca Transilvania S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A. și BT Asset Management S.A.I. S.A., în calitate de cumpărători, au încheiat un contract de vânzare cu privire la vânzarea și transferul, direct sau indirect, a întregului capital social emis al OTP Bank Romania S.A. și subsidiarelor sale respectiv OTP Leasing Romania IFN S.A., OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., OTP Factoring SRL (și subsidiarele sale), OTP Advisors SRL, OTP Consulting Romania SRL (colectiv, „Societățile Grupului”)

și, indirect, Fundația OTP Bank Romania („Fundația OTP”). Transferul acțiunilor deținute de OTP ALAPKEZELO Zrt în cadrul OTP Asset Management Romania, către BT Asset Management SAI SA a primit avizul de principiu al ASF în data de 30.09.2024 prin deciziile 997,98 și 999.

Având în vedere finalizarea achiziției de acțiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA, în data de 14.10.2024 și prevederile art. 3 din Deciziile ASF nr. 997 și nr. 998 din data de 30.09.2024, noua structură a acționariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 acțiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- OTP BANK ROMANIA S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 acțiuni echivalentul a 573.738 Lei.

Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025 se aproba proiectului de achiziție și dobândirea de către BANCA TRANSILVANIA S.A. 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 OTP Asset Management Romania SAI SA este:

- 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.
- Prin Autorizația ASF nr. 166 din data de 12.12.2024 se autorizează modificările intervenite în componenta Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 14.10.2024. În ședința Consiliului de Supraveghere din data de 12.12.2024, d-nul Catalin Ioan Caragea este ales Președinte al Consiliului de Supraveghere. Noua structură a consiliului de Supraveghere este următoarea:

Cătălin-Ioan Caragea	Președinte
Diana-Ioana Mazurchievici	Membru
Corina Elena Stoica	Membru

- Pe parcursul anului 2024 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.

Directoratul societății a analizat 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 anul 2024 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2024, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2024, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunostință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Alte informatii

In cursul anului 2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile entitatilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2024 Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni.

In data de 9 Februarie 2024 Grupul OTP a semnat cu Banca Transilvania contractul de vânzare a acțiunilor deținute în cadrul grupului OTP Bank România (inclusiv OTP Consulting România, OTP Leasing România, OTP Asset Management România SAI SA, OTP Factoring România, OTP Advisors România, Fundația OTP Bank România).

Astfel Banca Transilvania a primit aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară pentru achiziția OTP Asset Management de la OTP Group. OTP Asset Management Romania SAI SA este compania pentru care Grupul Banca Transilvania mai avea nevoie de aprobare din partea autorităților, după anunțarea, în iulie a.c., a achiziției celorlalte subsidiare OTP Group din România.

Incepand cu data de 14.10.2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a devenit membra a Grupului Financiar Banca Transilvania.

OTP Asset Management Romania SAI SA rămâne companie de sine stătătoare, parte din Grupul Banca Transilvania, cu orientare către administrarea fondurilor de investiții alternative. Va avea o nouă identitate de brand și re poziționare pe piață prin gama de produse și servicii distincte. Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are in prezent o cotă de piață de aproximativ 23% în ceea ce privește împrumuturile nete, peste 4 milioane de clienți, peste 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

Pe parcursul trimestrului I al anului 2025 societatea a depus la ASF solicitarea de autorizare ca si Administrator de Fonduri de Investitii Alternative in conformitate cu noua strategie stabilita la nivelul Grupului Banca Transilvania.

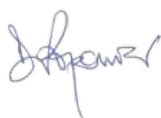
.In ceea ce priveste activitatea investitionala a OTP Asset Management Romania SAI SA pe parcursul anului 2025 ne propunem sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand cele legate de durabilitate.

Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2024.

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

04.04.2025

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, Romania

OTP Dinamic

Decizie autorizare: 231/29.10.2015

Cod inscriere: CSC06FDR/400097

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 31.12.2024

Denumire element	31.12.2023				31.12.2024				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	101.31%	100.00%	9,747,326.41	9,747,326.41	100.58%	100.00%	9,241,264.52	9,241,264.52	-506,061.89
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	76.73%	75.73%	7,381,841.41	7,381,841.41	84.14%	83.66%	7,730,787.48	7,730,787.48	348,946.07
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:	42.66%	42.11%	4,104,253.85	4,104,253.85	45.52%	45.26%	4,182,158.30	4,182,158.30	77,904.44
1.1.1. actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.02%	2.01%	185,976.00	185,976.00	185,976.00
1.1.3. obligatiuni, din care:	42.66%	42.11%	4,104,253.85	4,104,253.85	43.49%	43.24%	3,996,182.30	3,996,182.30	-108,071.56
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	7.58%	7.49%	730,473.20	730,473.20	2.72%	2.70%	249,797.19	249,797.19	-480,676.01
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	35.07%	34.61%	3,373,780.65	3,373,780.65	40.77%	40.54%	3,746,385.11	3,746,385.11	372,604.46
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:	32.02%	31.60%	3,080,253.41	3,080,253.41	38.62%	38.40%	3,548,629.19	3,548,629.19	468,375.77
1.2.3. obligatiuni, din care:	32.02%	31.60%	3,080,253.41	3,080,253.41	38.62%	38.40%	3,548,629.19	3,548,629.19	468,375.77
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	18.00%	17.77%	1,731,730.72	1,731,730.72	12.99%	12.92%	1,193,800.35	1,193,800.35	-537,930.37
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	14.02%	13.83%	1,348,522.69	1,348,522.69	25.63%	25.48%	2,354,828.84	2,354,828.84	1,006,306.14
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	2.05%	2.02%	197,334.15	197,334.15	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-197,334.15
1.3.1. actiuni	2.05%	2.02%	197,334.15	197,334.15	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-197,334.15
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	20.39%	20.12%	1,961,440.75	1,961,440.75	12.38%	12.31%	1,137,298.89	1,137,298.89	-824,141.86
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	20.39%	20.12%	1,961,440.75	1,961,440.75	12.38%	12.31%	1,137,298.89	1,137,298.89	-824,141.86
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.20%	0.20%	19,092.50	19,092.50	0.20%	0.20%	18,757.50	18,757.50	-335.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor regulate	0.20%	0.20%	19,092.50	19,092.50	0.20%	0.20%	18,757.50	18,757.50	-335.00
6.4.1. Contracte forward	0.20%	0.20%	19,092.50	19,092.50	0.20%	0.20%	18,757.50	18,757.50	-335.00
7 Conturi curente si numerar	1.37%	1.35%	131,585.46	131,585.46	1.30%	1.30%	119,854.93	119,854.93	-11,730.53
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
8.2. 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.	2.58%	2.55%	248,498.83	248,498.83	2.55%	2.54%	234,565.72	234,565.72	-13,933.11
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.05%	0.05%	4,867.47	4,867.47	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,867.47
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	1.31%	1.29%	126,212.74	126,212.74	0.58%	0.57%	52,894.82	52,894.82	-73,317.92
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	1.26%	1.24%	120,881.26	120,881.26	0.51%	0.51%	47,246.28	47,246.28	-73,634.98
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	907.54	907.54	0.01%	0.01%	933.08	933.08	25.53
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	701.94	701.94	0.01%	0.01%	716.37	716.37	14.42
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	1,193.42	1,193.42	0.01%	0.01%	1,200.00	1,200.00	6.58
9. Alte cheltuieli aprobate	0.03%	0.03%	2,528.56	2,528.56	0.03%	0.03%	2,743.09	2,743.09	214.53
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	16.00	16.00	16.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.71%	9,621,113.68	9,621,113.68	100.00%	99.43%	9,188,409.70	9,188,409.70	-432,703.98

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2024	Diferenta
Valoarea activ net -			
Clasa E	6,781,709.08	6,476,676.27	-305,032.73
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	151,055.3917	137,715.3233	-13,340.0684
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	9.0249	9.4549	0.4300
Coefficient - Clasa E	0.704889951835061	0.704894755454039	0.000004783618978
Valoarea activ net -			
Clasa L	2,839,484.67	2,711,733.43	-127,751.24
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	52,490.0992	47,702.0570	-4,788.0422
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	54.0941	56.8473	2.7532
Coefficient - Clasa L	0.295110048164939	0.295105264545961	-0.000004783618978

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI



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
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	6,888.00	lei	lei	lei	%	%
					10.0000	27.0000	185,976.00	0.001	2.012
TOTAL							185,976.00		2.012

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data 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	-	5	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	43.92	0.00	-	4.9741	249,797.19	0.073	2.703
TOTAL															249,797.19		2.703

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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 initială	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	%	%
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	100	8-May-23	28-Apr-24	28-Apr-25	7.3500%	4,999.66	1.01	249.70	-	5,006.18	525,587.58	0.000	5.687
RO3B41D8EX14	RO3B41D8EX14	-	100	23-Jan-23	25-Jul-24	25-Jul-25	4.8500%	4,360.37	0.66	106.30	-	4,548.09	465,438.99	0.000	5.037
RODXDDYAZ9C0	RODXDDYAZ9C0	-	3,471	6-Nov-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.0000%	99.50	0.02	2.99	0.12	-	356,152.34	0.000	3.854
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	100	13-Jan-23	22-Apr-24	22-Apr-25	4.8500%	4,675.61	0.66	168.75	-	4,871.21	503,996.59	0.007	5.454
ROO7AZHSYIN8	ROO7AZHSYIN8	-	100	17-Nov-22	25-Feb-24	25-Feb-25	6.7000%	4,581.42	0.92	284.66	-	4,826.97	511,162.63	0.000	5.531
ROYE7S9SJ394	ROYE7S9SJ394	-	6,000	11-Dec-24	6-Mar-24	6-Mar-25	7.0000%	99.60	0.02	5.77	0.10	-	632,829.17	0.000	6.848
TOTAL													2,995,167.31		32.411

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	eur	eur	eur		lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4	12-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.21	0.00	0.78	-1.05	-	4.9741	2,008.19	0.000	0.022
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	996	12-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.21	0.00	0.78	-1.05	-	4.9741	500,043.46	0.059	5.411
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	500	8-Mar-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.22	0.00	0.14	-0.18	-	4.9741	249,166.15	0.017	2.696
TOTAL														751,217.80		8.129

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	-	1	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.0000%	500,000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	523,916.67	2.00	5.669
TOTAL													523,916.67		5.669

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	-	25	27-Apr-23	27-Apr-24	27-Apr-25	8.8750%	996.84	0.24	60.54	-	1,058.8849	4.9741	139,203.85	0.000	1.506
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-24	4-Mar-25	7.3500%	999.98	0.20	61.02	-	1,005.8711	4.9741	530,679.83	0.000	5.743
TOTAL														669,883.68		7.249

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima 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	%	%
ROMANIA	XS1312891549	-	1	16-May-17	29-Oct-24	29-Oct-25	2.7500%	1,062.49	0.08	4.82	-	998.2853	4.9741	4,989.56	0.000	0.054
ROMANIA	XS1313004928	-	1	29-Dec-17	29-Oct-24	29-Oct-25	3.8750%	1,103.90	0.11	6.79	-	828.5197	4.9741	4,154.94	0.000	0.045
ROMANIA	XS2364199757	-	100	13-Jul-21	13-Jul-24	13-Jul-25	1.7500%	999.50	0.05	8.25	-	837.4873	4.9741	420,676.49	0.005	4.552
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1,072.42	0.18	17.42	-	1,078.4396	4.9741	545,093.84	0.005	5.898
ROMANIA	XS2689948078	-	71	18-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	991.94	0.17	18.34	-	1,042.9564	4.9741	374,808.27	0.005	4.056
ROMANIA	XS2770921315	-	200	22-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.6250%	990.73	0.15	48.26	-	962.0811	4.9741	1,005,105.75	0.005	10.876
TOTAL														2,354,828.84		25.482

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	407.66	0.004
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	9,024.19	0.098
CITI BANK	1,998.99	0.022
Numerar in caserie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	38,190.40	0.413
TOTAL	49,621.24	0.537

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	724.06	4.9741	3,601.55	0.039
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	2,927.32	4.9741	14,560.78	0.158
CITI BANK	2,501.66	4.9741	12,443.51	0.135
OTP BANK ROMANIA	6,872.01	4.9741	34,182.06	0.370
TOTAL			64,787.90	0.701

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	1,140.05	4.7768	5,445.79	0.059
TOTAL			5,445.79	0.059

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	4.28%	590,000.00	70.14	140.29	590,140.29	6.386
TOTAL							590,140.29	6.386

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 Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	0.2500%	110,000.00	0.76	1.53	4.9741	547,158.60	5.921
TOTAL								547,158.60	5.921

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 GENERAL	175,000.00	Vanzare	11-Nov-24	9-Jan-25	4.9946	4.9741	4.9774	0.0172	3,010.00	0.033
CITI BANK	100,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0064	4.9741	4.9852	0.0212	2,120.00	0.023
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0064	4.9741	4.9852	0.0212	3,180.00	0.034
ING BANK Romania	175,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0004	4.9741	4.9805	0.0199	3,482.50	0.038
ING BANK Romania	175,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0004	4.9741	4.9805	0.0199	3,482.50	0.038
ING BANK Romania	175,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0004	4.9741	4.9805	0.0199	3,482.50	0.038
TOTAL									18,767.50	0.203

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	27-Dec-24	15,100.00	3.2220	3.2520	4.7768	234,565.72	0.000	2.538
TOTAL							234,565.72		2.538

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa E	6,389,220.78	6,781,709.00	6,476,676.27
VUAN - Clasa E	8.3139	9.0249	9.4549
Coefficient - Clasa E	0.640570	0.704890	0.704895
Activ net - Clasa L	3,585,054.44	2,639,404.67	2,711,733.43
VUAN - Clasa L	49.4377	54.0941	56.8473
Coefficient - Clasa L	0.359430	0.295110	0.295105

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHIEL