

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 31.12.2024**

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este 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 Comertului 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 membră 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

Documentele FDI OTP Dollar Bond 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, aferent 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 investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu privire la modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia 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 investitii 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 investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu modificare componentei Consiliului de Supraveghere in conformitate cu Autorizatia 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, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Dollar Bond au fost distribuite pe parcursul anului 2024 prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, , București, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Avand in vedere faptul ca 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 doua 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 incepand cu data de 01.03.2025 prin unitățile teritoriale ale Bancii Transilvania, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor 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.

Review piete de obligatiuni in perioada analizata

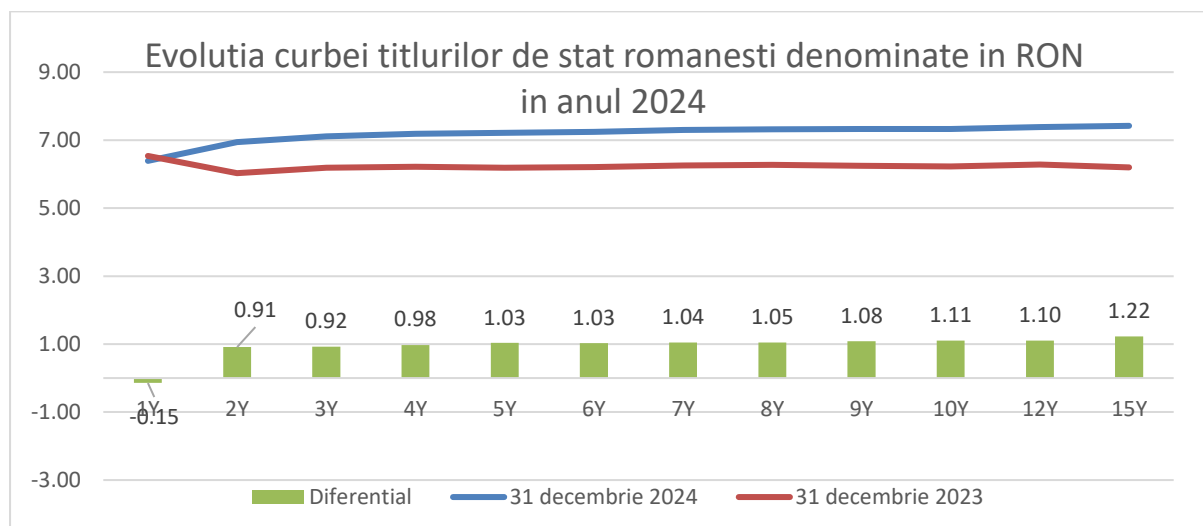
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrală Europeană.

În decursul anului 2024 principalele bănci centrale ale lumii au redus ratele de referință ale dobânzii. Banca Centrală 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 preturilor, 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.

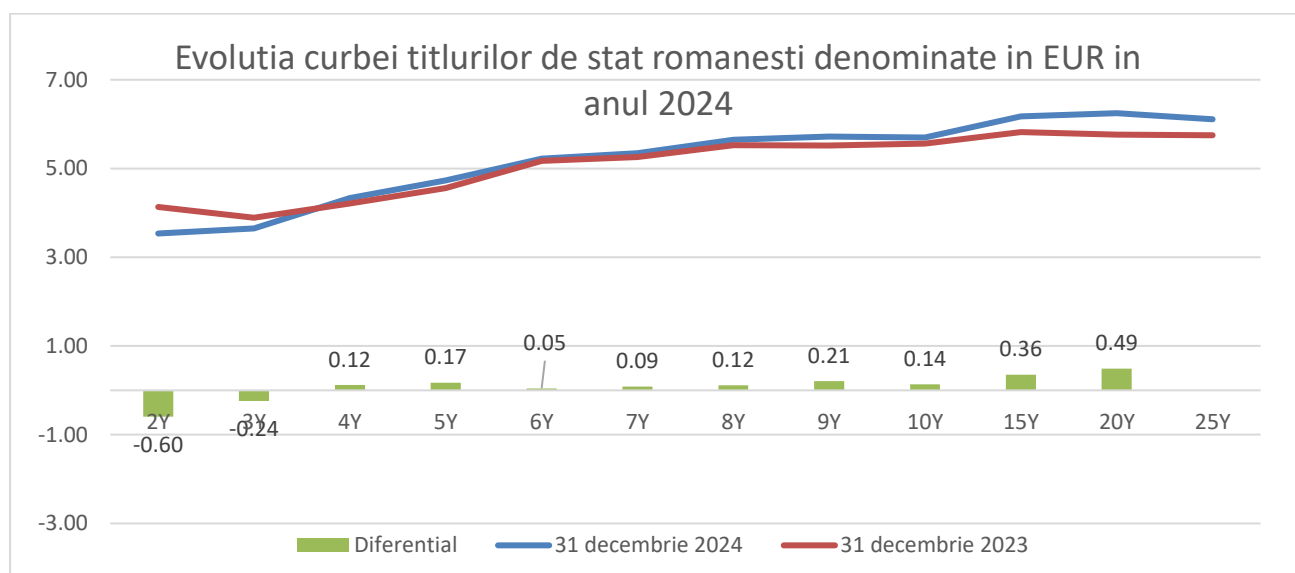
Efectele datelor pe inflație s-au văzut în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania sau România, cu maturitate scurtă (1-2 luni în cazul SUA, 1-36 luni în cazul Germaniei

si 1-3 ani in cazul Romaniei) au înregistrat cresteri in preț/ scaderi ale randamentului la care se tranzacționează in timp ce obligatiunile cu maturitate mai mare au inregistrat o evolutie negativa a pretului. Obligatiunile României emise in moneda locala (RON) au înregistrat o evolutie pozitiva a randamentului (negativa a pretului) pe parcursul anului 2024. Deficitele gemene ale României si necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrari de capital (fonduri europene si investitii straine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Roman in RON si de emisiuni pe pietele internationale in valuta.



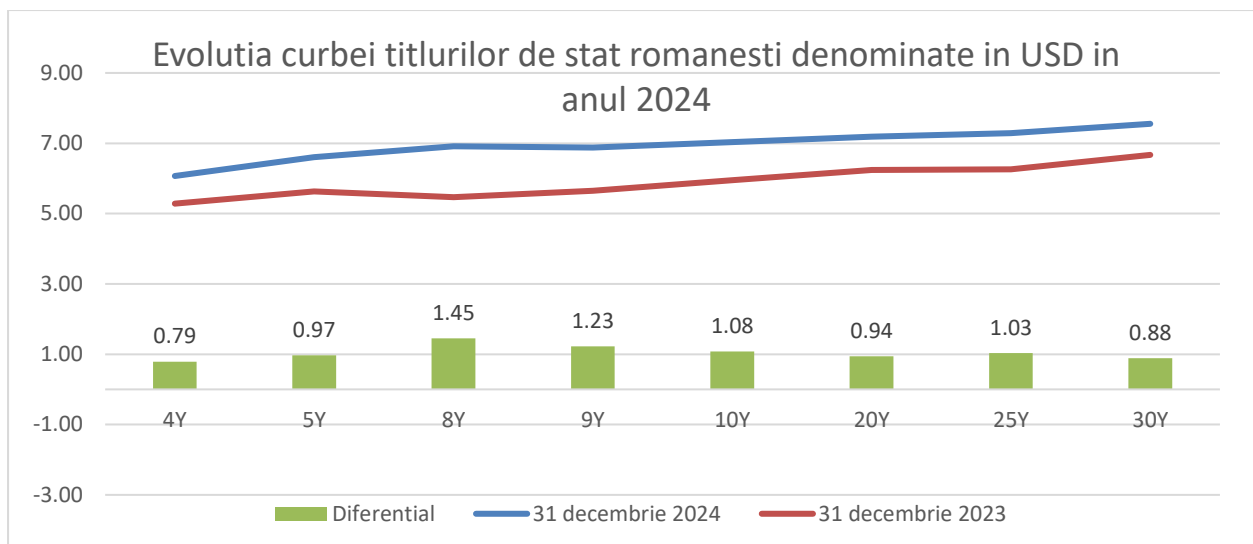
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligatiunile României in 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 obligatiunile României in RON a crescut de la aprox 6.30% in ianuarie la peste 7.30% la final anului 2024. Randamentul este invers corelat cu prețul obligatiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

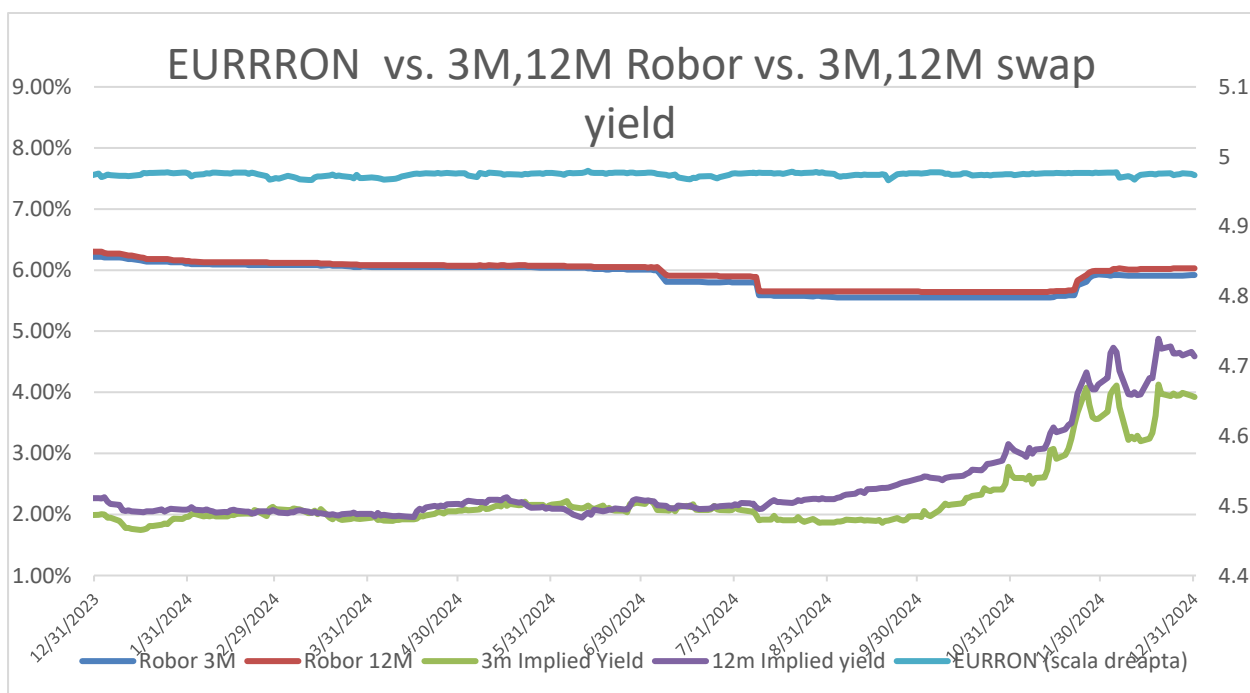
In decursul anului 2024 curba randamentelor pentru obligatiunile Romaniei emise in USD a crescut in functie de maturitate cu un procent situati intre 0.79%-1.45%.



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.

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, OTP AMR

Obiectivele OTP Dollar Bond

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix denuminate în USD, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% Investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

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

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

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

Pentru creșterea randamentului fondului dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, OTP Dollar Bond poate investi în anumite momente și în instrumente financiare denominate în alte valute. Pentru reducerea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la bază o abordare meticuloasă în ceea ce privește studierea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor, analiza spread-ului față de benchmark și nu în ultimul rând lichiditate.

Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a 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.

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de plasamentele clasice în depozite bancare denominate în USD.

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

Activele fondului au crescut de la 4.56 mil USD la finele anului 2023 la 7.2 mil USD la sfârșitul anului 2024. Politica de investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit și pe parcursul anului 2024 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și USD, dar și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR și USD.

Astfel, preferat să păstrăm o expunere relativ scăzută pe obligațiuni suverane denominate în EURO purtătoare de cupon fix pe fondul incertitudinilor electorale, a inflației și a unui potențial război comercial.

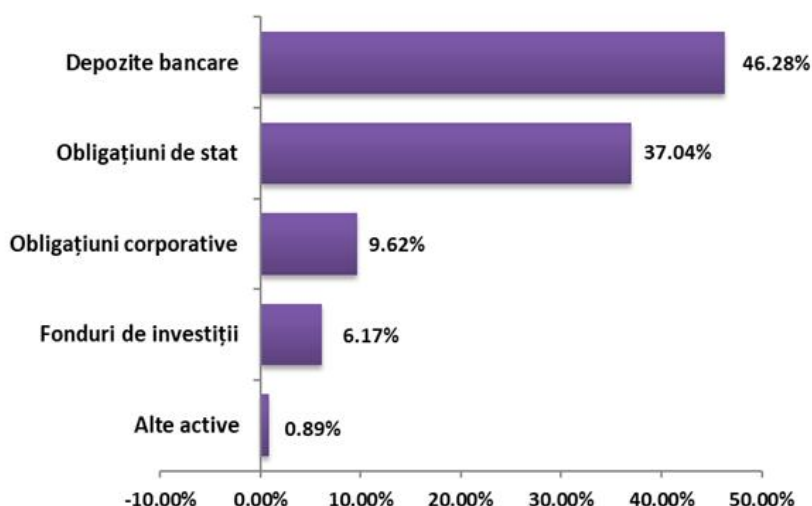
În același timp, am urmărit o expunere lichidă asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 37.04% comparativ cu o pondere de 49.21% din activul fondului la sfârșitul anului 2023. În aceeași perioadă am redus ponderea obligațiunilor corporative la 9.62%. Pentru asigurarea lichidității, peste 6% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de Investiții denominate în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 46.28% din activele fondului.

Pentru acoperirea riscului valutar si a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD. Indicatorul Modified Duration a inregistrat la 31.12.2024 o valoare de 1.93 , comparativ cu finalul anului 2023, de 2.90

Strategia de investitii a fondului OTP Dollar Bond este una care se bazeaza pe evaluari ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv tinandu-se cont de contextul macro-economic in care emitentii isi desfasoara activitatea.

OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Structura de portofoliu pe clase de active la 31.12.2024



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre 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 de obligațiuni:

Top 5 dețineri obligațiuni

Top 5 dețineri în obligațiuni			
	Obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 6.375 09/18/33	6.61%
2	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	5.84%
3	ROMANIA	ROMANI 3 02/14/31	5.69%
4	ROMANIA	ROMANI 1.75 07/13/30	4.88%
5	ROMANIA	R2512AE	3.62%
	TOTAL		26.64%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

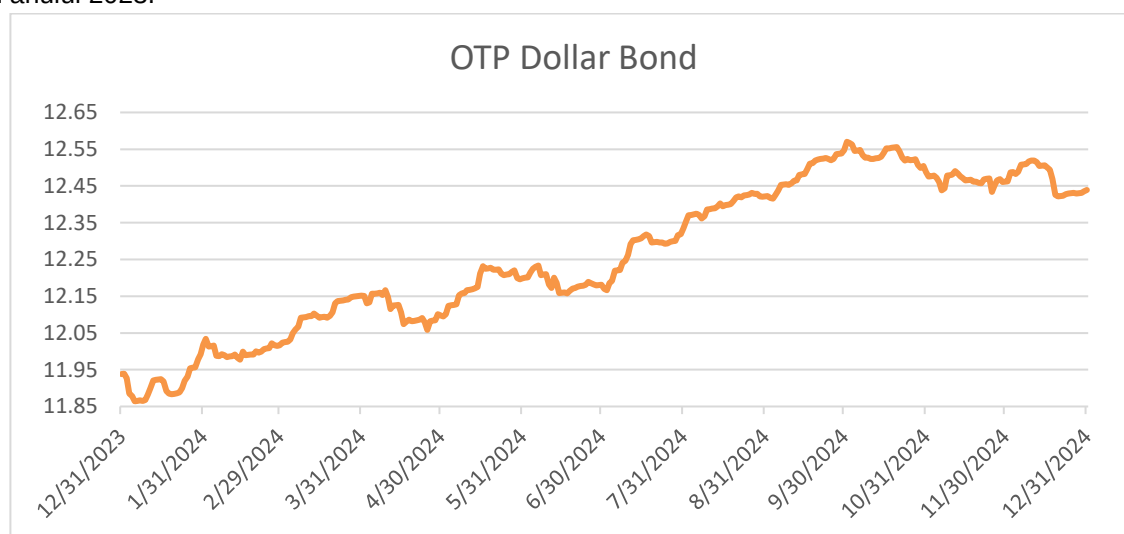
Pe parcursul anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 31.12.2024, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 7.202.829,23 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 12,4387 USD.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,9378 USD (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,4387 USD (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 4,20%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar 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.

	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament	4.22%	4.70%	7.10%	20.51%	24.39%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 3.000.312,38 USD și răscumpărări totale în valoare de 547.097,74 USD, printr-un număr total de 207 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 161 investitori din care 2 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 1,23% 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 6.722.081,90 lei, având o rată de turnover de 14,53%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 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 Romania 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.

Pe parcursul anului 2024 nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul anului 2024, 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 Dollar Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125% pe luna), aplicat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.60%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	1.20%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 2.872.971 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 2.565.930 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 307.041 Lei.

Situația rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	834,753
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,680,464
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	355,368
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(516)
Alte venituri financiare	2,901
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	231,198
Comisioane de custodie și depozitare	35,014
Comisioane de tranzacționare și alte comisioane	22,442
Alte cheltuieli operaționale	18,388
Profit net/Pierdere neta	2,565,930
Total rezultat global aferent perioadei	2,565,930

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 25.330.491. Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 9.020.635 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în 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 financiar 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
<i>Remunerații fixe</i>	2,606,484	2,606,484	0	15
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	751,589	684,595	295,919	8
- numerar	603,058	506,488	153,037	
- unitati de fond	148,531	178,107	142,882	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	48,827	209,133	96,018	7
<i>Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)</i>	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
<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:	1,573,972	1,592,559	307,723	3
<i>Remunerații fixe</i>	938,908	938,908		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	626,524	574,324	270,956	3
- numerar	477,993	418,305	140,724	
- unitati de fond	148,531	156,019	130,232	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	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
<i>Remunerații fixe</i>	609,175	609,175	-	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	37,490	30,365	-	3
- numerar	37,490	30,365	-	
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<i>Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)</i>	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
<i>Remunerații fixe</i>	568,635	568,635		3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	87,575	79,906	24,964	2
- numerar	87,575	57,818	12,313	
- unitati de fond	-	22,088	12,650	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	12,535	109,464	27,286	3
<i>Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)</i>	31,299	31,299	-	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 Investiții, Manager de portofoliu si Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2023, 2022 si 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. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 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 guvernanta 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 actiunilor detinute de OTP ALAPKEZELO Zrt in cadrul OTP Asset Management Romania, catre BT Asset Management SAI SA a primit avizul de principiu al ASF in data de 30.09.2024 prin deciziile 997,98 si 999.

Avand in vedere finalizarea achizitiei de actiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA, in data de 14.10.2024 si prevederile art. 3 din Deciziile ASF nr. 997 si nr. 998 din data de 30.09.2024, noua structura a actionariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:

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

Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025 se aproba proiectului de achizitie si dobandirea de catre BANCA TRANSILVANIA S.A. impreuna cu persoana care actioneaza concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calitatii de actionari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbtie dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – in calitate de societate absorbanta si OTP BANK ROMANIA S.A. – in calitate de societate absorbita. Noua structura a actionariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 actiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 actiuni echivalentul a 573.738 Lei.

- 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.

Noua structura a consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

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

- Pe parcursul anului 2024 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:
 - 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 2024 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2024, 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 2024, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si 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 repoziționare 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.

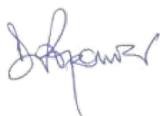
.In ceea ce priveste activitatea investitionala a OTP Asset Management Romania SAI SA pe parcursul anului 2025 ne propunem sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand cele legate de durabilitate.

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: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J4015502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J4015502/15.08.2007

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

OTP DollarBond

Decizie autorizare: A/2/09.01.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/400085

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 31.12.2024

Denumire element	31.12.2023				31.12.2024				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	4,566,222.73	20,528,824.14	100.12%	100.00%	7,211,245.78	34,446,678.84	13,917,854.70
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	77.04%	76.95%	3,513,825.39	15,797,456.20	46.71%	46.65%	3,364,291.32	16,070,546.77	273,090.57
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:	29.33%	29.29%	1,337,663.85	6,013,869.15	13.10%	13.09%	943,814.45	4,508,412.86	-1,505,456.29
1.1.1. obligatiuni, din care:	29.33%	29.29%	1,337,663.85	6,013,869.15	13.10%	13.09%	943,814.45	4,508,412.86	-1,505,456.29
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	13.41%	13.39%	611,460.85	2,749,005.69	3.64%	3.64%	262,179.74	1,252,380.16	-1,496,625.53
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	15.92%	15.90%	726,203.00	3,264,863.46	9.46%	9.45%	681,634.71	3,256,032.70	-8,830.76
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:	43.27%	43.22%	1,973,397.71	8,872,001.43	30.79%	30.75%	2,217,705.37	10,593,535.00	1,721,533.57
1.2.3. obligatiuni, din care:	43.27%	43.22%	1,973,397.71	8,872,001.43	30.79%	30.75%	2,217,705.37	10,593,535.00	1,721,533.57
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	8.72%	8.71%	397,697.32	1,787,967.62	3.17%	3.17%	228,554.78	1,091,760.47	-696,207.15
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	34.55%	34.51%	1,575,700.39	7,084,033.81	27.62%	27.58%	1,989,150.59	9,501,774.53	2,417,740.72
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:	4.45%	4.44%	202,763.83	911,585.62	2.82%	2.81%	202,771.50	968,598.91	57,013.29
1.3.3. obligatiuni, din care:	4.45%	4.44%	202,763.83	911,585.62	2.82%	2.81%	202,771.50	968,598.91	57,013.29
1.3.3.1 Obligatiuni corporative cotate	4.45%	4.44%	202,763.83	911,585.62	2.82%	2.81%	202,771.50	968,598.91	57,013.29
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse 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:	10.96%	10.94%	499,711.39	2,246,602.48	44.92%	44.87%	3,235,381.84	15,454,772.00	13,208,169.51
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.96%	10.94%	499,711.39	2,246,602.48	44.92%	44.87%	3,235,381.84	15,454,772.00	13,208,169.51
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-1.70%	-1.69%	-77,369.57	-347,838.11	0.89%	0.89%	64,414.54	307,695.35	655,533.46
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-1.70%	-1.69%	-77,369.57	-347,838.11	0.89%	0.89%	64,414.54	307,695.35	655,533.46
6.4.1. Contracte forward	-1.70%	-1.69%	-77,369.57	-347,838.11	0.89%	0.89%	64,414.54	307,695.35	655,533.46
7 Conturi curente si numerar	3.95%	3.94%	180,019.36	809,331.06	1.42%	1.42%	102,266.00	488,504.24	-320,826.82
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C.I.O.P.C.V.M.	9.87%	9.86%	450,036.15	2,023,272.51	6.18%	6.17%	444,892.08	2,125,160.49	101,887.97
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	5,389.22	24,228.84	0.12%	0.12%	8,416.55	40,204.18	15,875.33
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	3,491.82	15,698.51	0.08%	0.08%	6,012.98	28,722.81	13,024.30
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	424.22	1,907.22	0.01%	0.01%	730.54	3,489.64	1,582.42
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	332.27	1,493.83	0.01%	0.01%	561.06	2,680.09	1,186.26
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	530.91	2,386.85	0.01%	0.01%	502.43	2,400.00	13.15
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	600.66	2,700.43	0.01%	0.01%	586.09	2,799.63	99.20
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	9.34	42.00	0.00%	0.00%	23.45	112.00	70.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	4,560,833.51	20,504,595.30	100.00%	99.88%	7,202,829.23	34,406,474.67	13,901,879.37

*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	Diferente
Valoarea activ net	4,560,833.51	7,202,829.23	2,641,995.72
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	382,123,2047	579,066,4666	196,943,2619
Valoarea unitara a activului net	11.9355	12.4387	0.5032

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2024

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

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Ponderea in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur		lei	usd	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	15	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	43.92	0.00		4.9741	4.7768	156,881.50	0.222	2.176
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS56ZL84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.2500%	100,000.00	11.81	1121.53	0.00		4.9741	4.7768	105,298.23	0.362	1.460
TOTAL																262,179.74		3.636

6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite 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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-1.9344	0.0000	4.9741	4.7768	103,447.68	0.000	1.435
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-1.9344	0.0000	4.9741	4.7768	212,262.43	0.000	2.943
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	15-Mar-21	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.00	0.00	0.78	-0.8632	0.0000	4.9741	4.7768	105,085.02	0.000	1.457
ROV1AN81PRA1	ROV1AN81PRA1	-	1,136	8-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	0.14	-0.2123	0.0000	4.9741	4.7768	118,524.96	0.000	1.644
ROV1AN81PRA1	ROV1AN81PRA1	-	826	9-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	0.14	-0.2162	0.0000	4.9741	4.7768	86,181.90	0.000	1.195
ROV1AN81PRA1	ROV1AN81PRA1	-	270	10-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	0.14	-0.2122	0.0000	4.9741	4.7768	28,170.55	0.000	0.391
ROV1AN81PRA1	ROV1AN81PRA1	-	268	11-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	0.14	-0.2160	0.0000	4.9741	4.7768	27,962.18	0.000	0.388
TOTAL															681,634.71		9.452

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

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite 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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
CTP BV	XS2303052695	-	100	18-Feb-21	18-Feb-24	18-Feb-25	0.7500%	996.33	0.02	6.52	0.00	952.5144	4.9741	4.7768	99,864.24	0.003	1.385
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS2803858561	-	140,000	7-May-24	31-Jul-24	31-Jul-25	6.2500%	0.85	0.00	0.02	0.00	0.8603	4.9741	4.7768	128,690.54	0.011	1.785
TOTAL															228,554.78		3.169

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	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	usd	%	%
ROMANIA	XS1892127470	-	250	16-Mar-23	11-Mar-24	11-Mar-25	4.1250%	750.00	0.11	33.45	0.0000	809.8244	4.9741	4.7768	219,526.75	0.001	3.044
ROMANIA	XS2364199757	-	400	16-Jan-23	13-Jul-24	13-Jul-25	1.7500%	732.37	0.05	8.25	0.0000	837.4873	4.9741	4.7768	352,266.36	0.001	4.885
ROMANIA	XS2338441598	-	180	22-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1,072.42	0.18	17.42	0.0000	1,078.4396	4.9741	4.7768	205,402.97	0.000	2.848
ROMANIA	XS2689948078	-	141	18-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	991.94	0.17	18.34	0.0000	1,042.9564	4.9741	4.7768	155,823.47	0.000	2.161
ROMANIA	XS2689948078	-	200	16-Nov-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	994.00	0.17	18.34	0.0000	1,042.9564	4.9741	4.7768	221,026.20	0.000	3.065
ROMANIA	XS2689948078	-	90	23-Nov-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	1,008.75	0.17	18.34	0.0000	1,042.9564	4.9741	4.7768	99,461.79	0.000	1.379
TOTAL															1,253,507.54		17.383

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US17596RAU41	-	100	21-Feb-24	30-Jul-24	30-Jan-25	6.3750%	2,004.68	0.35	53.48	0.00	1,916.9314	197,041.08	0.000	2.732
ROMANIA	XS2201851172	-	100	28-May-24	14-Aug-24	14-Feb-25	3.0000%	1,674.06	0.17	22.83	0.00	1,619.2679	164,210.12	0.000	2.277
ROMANIA	XS2201851172	-	150	5-Jul-24	14-Aug-24	14-Feb-25	3.0000%	1,656.62	0.17	22.83	0.00	1,619.2679	246,315.18	0.001	3.416
ROMANIA	XS2756521303	-	65	30-Jan-24	30-Jul-24	30-Jan-25	6.3750%	1,983.28	0.35	53.48	0.00	1,916.9314	128,076.69	0.000	1.776
TOTAL													735,643.05		10.201

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisii	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
HSBC HOLDING PLC	US404280BWB9	-	200	26-May-21	12-Sep-18	12-Mar-25	6.0338%	1,032.22	0.17	3.35	0.00	1,010.51	202,771.50	0.000	2.812
TOTAL													202,771.50		2.812

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	1,546.26	4.7768	323.70	0.004
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	4,749.52	4.7768	994.08	0.014
CITI BANK	4,626.15	4.7768	968.46	0.013
ING BANK Romania	438.23	4.7768	91.74	0.001
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.7768	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	30,715.35	4.7768	6,430.11	0.089
TOTAL			8,608.10	0.122

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	247.45	4.9741	4.7768	257.67	0.004
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9741	4.7768	0.00	0.000
CITI BANK	116.14	4.9741	4.7768	120.94	0.002
ING BANK Romania	114.97	4.9741	4.7768	119.72	0.002
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.9741	4.7768	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	250.33	4.9741	4.7768	260.67	0.004
TOTAL				799.96	0.011

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	712.28	0.010
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000
CITI BANK	73,930.13	1.025
ING BANK Romania	18,056.50	0.250
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	92,698.91	1.289

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	0.2500%	129,000.00	0.90	1.79	4.9741	4.7768	134,330.06	1.863
TOTAL									134,330.06	1.863

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	usd	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	2.25%	140,000.00	8.75	17.50	140,017.50	1.942
Banca Comerciala Romana	2-Dec-24	3-Feb-25	3.17%	170,000.00	14.97	449.08	170,449.08	2.364
Banca Comerciala Romana	2-Dec-24	3-Feb-25	3.17%	250,000.00	22.01	660.42	250,660.42	3.476
Banca Comerciala Romana	2-Dec-24	3-Jan-25	2.94%	250,000.00	20.42	612.50	250,612.50	3.475
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-24	3-Jan-25	0.03%	17,328.78	0.01	0.01	17,328.79	0.240
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	20-Dec-24	20-Jan-25	4.00%	216,800.00	24.09	289.07	217,089.07	3.010
CITI BANK	3-Dec-24	8-Jan-25	4.15%	330,000.00	38.04	1,103.21	331,103.21	4.591
CITI BANK	3-Dec-24	8-Jan-25	4.15%	330,000.00	38.04	1,103.21	331,103.21	4.591
CITI BANK	3-Dec-24	8-Jan-25	4.15%	330,000.00	38.04	1,103.21	331,103.21	4.591
CITI BANK	3-Dec-24	8-Jan-25	4.15%	330,000.00	38.04	1,103.21	331,103.21	4.591
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	2.00%	730,441.57	40.02	40.02	730,481.59	10.130
TOTAL							3,101,051.79	43.003

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	345,000.00	Vanzare	29-Jan-24	31-Jan-25	1.0988	1.0489	1.0413	1.0426	0.0562	19,383.12	0.269
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	240,000.00	Vanzare	16-Jan-24	17-Jan-25	1.1043	1.0489	1.0413	1.0420	0.0623	14,947.39	0.207
CITI BANK	100,000.00	Vanzare	29-Jan-24	29-Jan-25	1.0991	1.0489	1.0413	1.0425	0.0566	5,657.03	0.078
CITI BANK	390,000.00	Vanzare	21-Nov-24	23-Jan-25	1.0548	1.0489	1.0413	1.0423	0.0125	4,873.48	0.068
CITI BANK	200,000.00	Vanzare	21-Nov-24	23-Jan-25	1.0548	1.0489	1.0413	1.0423	0.0125	2,499.22	0.035
CITI BANK	600,000.00	Vanzare	24-Dec-24	28-Jan-25	1.0409	1.0489	1.0413	1.0425	-0.0016	-952.19	-0.013
CITI BANK	600,000.00	Vanzare	24-Dec-24	28-Jan-25	1.0409	1.0489	1.0413	1.0425	-0.0016	-952.19	-0.013
CITI BANK	110,000.00	Vanzare	31-Dec-24	30-Jan-25	1.0426	1.0489	1.0413	1.0426	0.0000	3.03	0.000
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	16-Jan-24	14-Jan-25	1.1042	1.0489	1.0413	1.0419	0.0623	14,953.85	0.207
CITI BANK	110,000.00	Vanzare	6-Nov-24	31-Dec-24	1.0778	1.0489	1.0509	1.0414	0.0364	4,001.80	0.055
TOTAL										64,414.54	0.893

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365.2215	142.3033	-	4.9741	4.7768	54,118.88	0.040	0.750
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	21,095.7694	13.24100	-	4.9741	4.7768	290,866.44	1.984	4.034
TOTAL								344,985.31		4.784

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	usd	%	%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806.3995	123.8924	-	99,906.77	0.280	1.385
TOTAL						99,906.77		1.385

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa A	4,368,311.84	4,560,633.51	7,202,820.23
VUAN - Clasa A	10.9718	11.9355	12.4387

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat:
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL