

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



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

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

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Bond a fost lansat în data de 01 octombrie 2010 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP Euro Bond a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 1083 din 20.08.2010 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR400069.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a Investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 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 Euro 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, 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 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, Clădirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Euro 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, 011017, București, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Având în 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 Euro Bond 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.

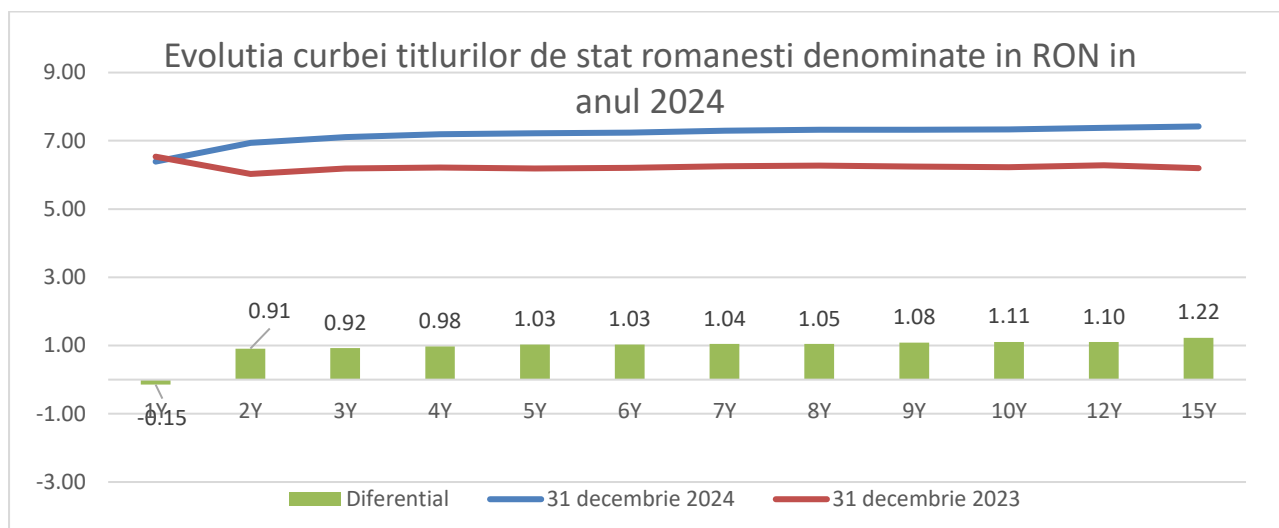
Contextul pieței

Evoluție piețe de obligațiuni in 2024

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 șocul 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%).

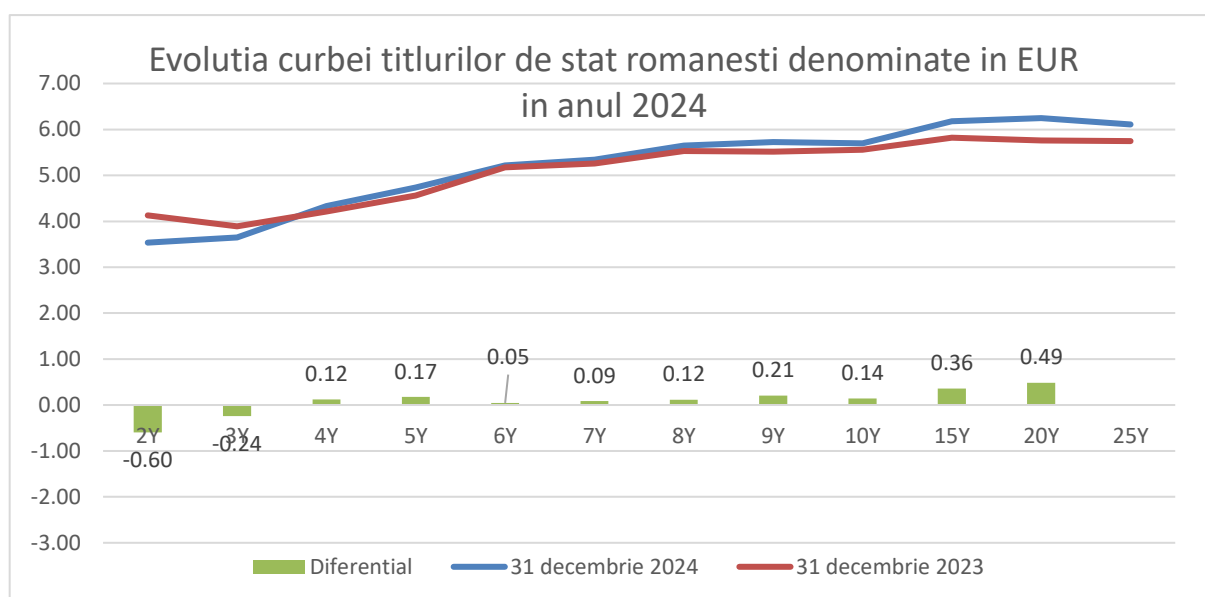
Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară în lunile iulie și august 2024, de la 7% la 6.5%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

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/ scaderi 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.

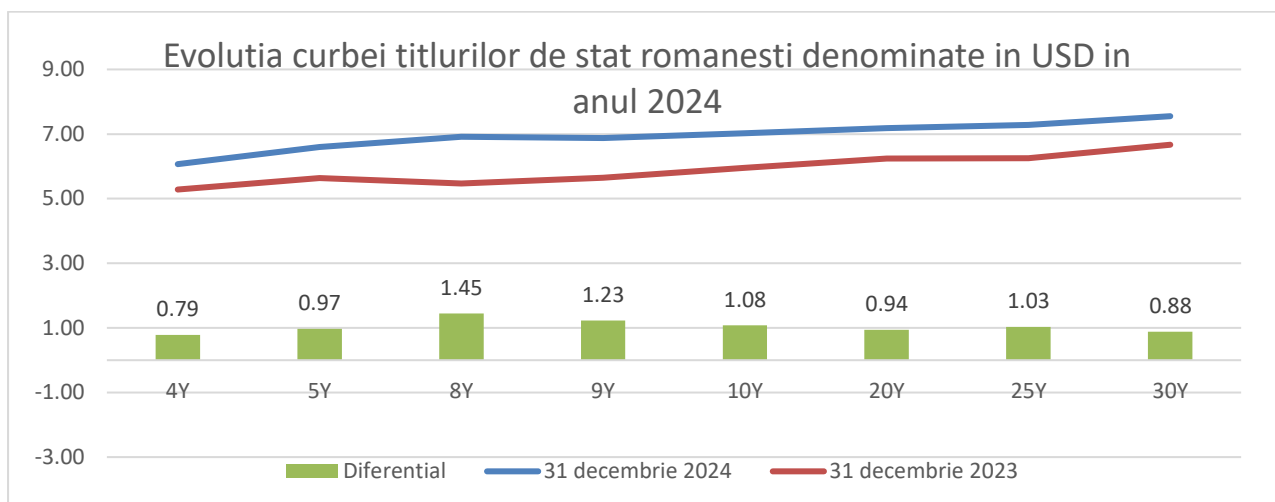


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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.



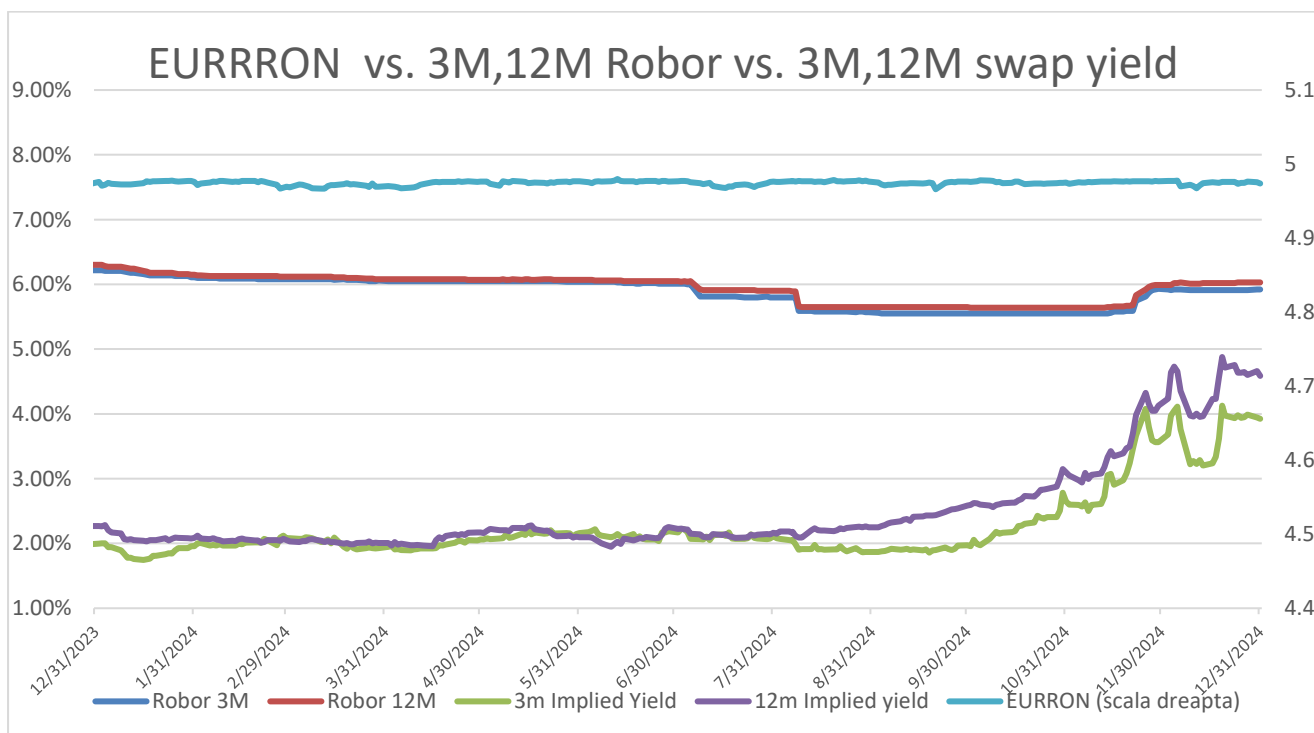
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR



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 României emise în USD a crescut în funcție de maturitate cu un procent situat între 0.79%-1.45%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană a rămas 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, închizând 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 FDI OTP Euro Bond

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix denominate în EURO, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung.

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

Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2024 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii randamentelor pentru plasamente denumite în EUR și a volatilității relativ ridicate pentru obligațiunile denumite în EUR.

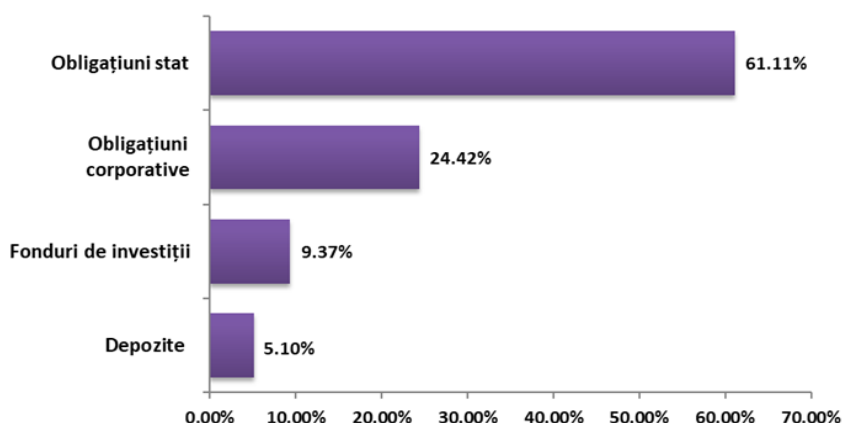
Strategia de investiții a fondului OTP Euro Bond este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane și în obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. În scopul asigurării lichidității o parte din activele portofoliului au fost plasate în depozite bancare. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.57, pentru a încheia anul la 3.40 (minimul anului a fost 3.31).

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

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denumite în EURO și RON. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit menținerea unui procent ridicat în obligațiuni suverane.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2024



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

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

În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 5 dețineri în emitenți de obligațiuni:

Top 5 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 6.375 09/18/33	12.57%
2	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	8.24%
3	ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30	8.20%
4	ROMANIA	ROMANI 2 % 05/26/28	6.25%
5	ROMANIA	ROMANI 6.625 09/27/2029	5.48%
	TOTAL		40.75%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

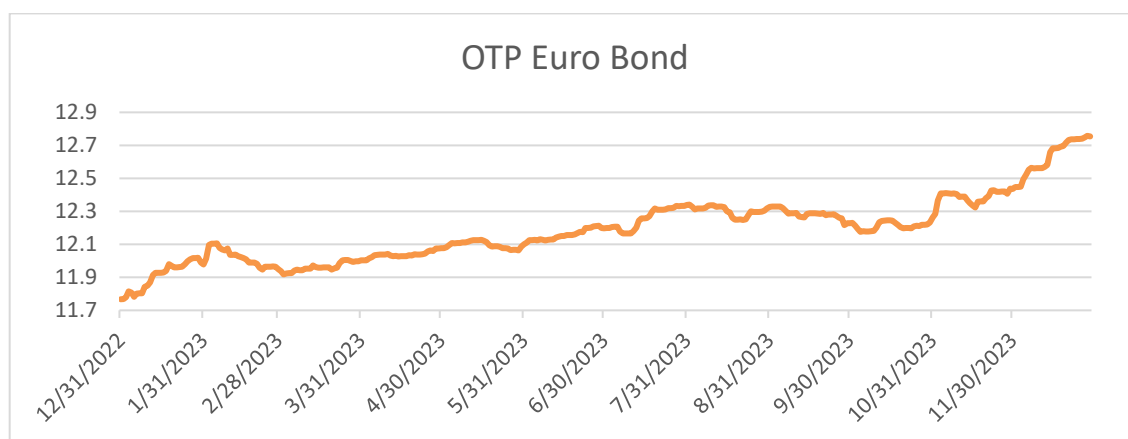
Pe parcursul anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back

Performanța Fondului

La data de 31.12.2024, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 14.044.247,32 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 13,2486 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,7565 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 13,2486 Euro (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 3,86%.

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



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

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

	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament Perioadă	3.87%	1.09%	-0.15%	10.20%	32.49%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 1.790.857,33 Euro și răscumpărări totale în valoare de 4.318.103,88 Euro, printr-un număr total de 859 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 688 investitori din care 11 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 13,57% 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 16.131.523,53 lei, având o rata de turnover de 10,56%.

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.

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului în legătură 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 Euro Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125 %pe luna), aplicat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.60%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 4.050.375 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 3.147.717 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 902.658 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	2,953,289
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	998,384
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	84,650
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(49)
Alte venituri financiare	14,101
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	686,402
Comisioane de custodie și depozitare	114,748
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	70,967
Alte cheltuieli operaționale	30,541
Profit net/Pierdere neta	3,147,717
Total rezultat global aferent perioadei	3,147,717

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 52.409.958 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 17.081.296 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.

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

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

În luna Septembrie 2024 Politica de remunerare a fost actualizată.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2024, este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)	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	
- unități 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 salariaților (tichete de masă, medicină preventivă, 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				
- unități 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	
- unități 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				
Remuneratii 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
Remuneratii fixe	568,635	568,635		3
Remuneratii 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	
Remuneratii 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 în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor în instrumente (unitati de fond).

În 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 în sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti în conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei în vigoare, si anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

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

Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 19 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 19 ani în domeniul pieței de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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 Financieri 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, respectandu-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 acțiunilor deținute 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 a 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 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici', written over a light blue horizontal line.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJRO/SSAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP EuroBond

Decizie autorizare: 1083/20.08.2010

Cod inscriere: CSC06DIR/400069

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.11%	100.00%	15,985,307.54	79,520,510.89	100.12%	100.00%	14,060,871.90	69,940,182.91	-9,580,327.99
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.81%	88.72%	14,181,700.42	70,548,286.91	85.63%	85.52%	12,025,500.33	59,816,041.20	-10,732,245.71
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:	17.97%	17.95%	2,868,830.75	14,271,285.47	11.84%	11.83%	1,662,907.69	8,271,469.12	-5,999,816.35
1.1.3. obligatiuni, din care:	17.97%	17.95%	2,868,830.75	14,271,285.47	11.84%	11.83%	1,662,907.69	8,271,469.12	-5,999,816.35
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	11.31%	11.30%	1,806,586.38	8,987,044.58	4.30%	4.29%	603,317.28	3,000,960.49	-5,986,084.10
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.65%	6.65%	1,062,244.38	5,284,240.89	7.54%	7.54%	1,059,590.41	5,270,508.63	-13,732.26
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:	70.85%	70.77%	11,312,869.66	56,277,001.43	73.79%	73.70%	10,362,592.65	51,544,572.08	-4,732,429.36
1.2.3. obligatiuni, din care:	70.85%	70.77%	11,312,869.66	56,277,001.43	73.79%	73.70%	10,362,592.65	51,544,572.08	-4,732,429.36
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	16.62%	16.60%	2,654,217.11	13,203,668.41	20.15%	20.13%	2,830,144.02	14,077,419.37	873,750.96
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	54.22%	54.17%	8,658,652.56	43,073,333.02	53.63%	53.57%	7,532,448.62	37,467,152.70	-5,606,180.32
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse 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 tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	1.50%	1.50%	239,688.72	1,192,355.50	4.30%	4.30%	604,177.22	3,005,237.91	1,812,882.41
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	1.50%	1.50%	239,688.72	1,192,355.50	4.30%	4.30%	604,177.22	3,005,237.91	1,812,882.41
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.18%	0.18%	29,077.14	144,647.15	0.81%	0.81%	113,225.50	563,194.93	418,547.79
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.61%	9.60%	1,534,841.26	7,635,221.34	9.38%	9.37%	1,317,968.85	6,555,708.86	-1,079,512.48
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.11%	0.11%	16,907.03	84,105.71	0.12%	0.12%	16,624.58	82,692.32	-1,413.38
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	11,135.89	55,396.58	0.08%	0.08%	10,864.12	54,039.21	-1,357.37
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,502.57	7,474.67	0.01%	0.01%	1,465.94	7,291.75	-182.93
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,165.62	5,798.49	0.01%	0.01%	1,097.94	5,461.26	-337.23
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,159.13	10,740.82	0.02%	0.02%	2,171.25	10,800.00	59.18
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	877.89	4,367.14	0.01%	0.01%	889.63	4,425.10	57.95
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	65.93	328.00	0.00%	0.00%	135.70	675.00	347.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.89%	15,968,400.51	79,436,405.18	100.00%	99.88%	14,044,247.32	69,857,490.59	-9,578,914.59

*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
Valoare activ net	15,968,400.51	14,044,247.32	-1,924,153.19
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,251,945.9538	1,060,055.9488	-191,890.0050
Valoarea unitatii a activului net	12.7549	13.2486	0.4937

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI



Intocmit

Filon ANGHEL



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

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 corporativ

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima a cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.110%	10,000.00	1.13	43.92	0.00	-	502,195.75	0.740	3.572
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.250%	100,000.00	11.81	1,121.53	0.00	-	101,121.53	0.362	0.719
TOTAL														603,317.28		4.291

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

2.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice Centrale denumite in EOP															
Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initial	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522.00	3-Sep-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.000%	101.85	0.00	0.78	- 1.62	-	456,752.30	0.000	3.248
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.000%	101.80	0.00	0.78	- 1.58	-	1,010.00	0.000	0.007
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	18-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.850%	101.40	0.00	0.14	- 1.14	-	502,010.58	0.000	3.570
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000.00	15-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.850%	98.60	0.01	0.14	- 1.07	-	99,817.53	0.000	0.710
TOTAL													1,059,590.41		7.536

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	11	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.000%	500,000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	4.9741	1,158,618.31	0.009	8.240
TOTAL														1,158,618.31		8.240

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 cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
CEC Bank SA	XS2574275280	-	3.00	16-Nov-23	7-Feb-24	7-Feb-25	7.500%	99,260.00	20.97	6,741.80	197.46	-	318,597.79	0.001	2.266
CEC Bank SA	XS2948748012	-	3.00	28-Nov-24	28-Nov-24	28-Nov-25	5.625%	100,000.00	15.41	523.97	-	-	301,571.92	0.001	2.145
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200.00	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.250%	989.03	0.12	26.43	-	950.49	195,384.93	0.067	1.390
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	300.00	9-Jun-21	19-May-24	19-May-25	4.250%	994.00	0.12	26.43	-	950.49	293,077.39	0.100	2.084
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100.00	1-Oct-21	19-May-24	19-May-25	4.250%	1,000.00	0.12	26.43	-	950.49	97,692.46	0.033	0.695
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2.00	15-Mar-21	5-Aug-24	5-Feb-25	3.250%	101,300.00	9.03	1,318.06	-	96,842.71	196,321.54	0.024	1.396
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	13-Jan-22	5-Aug-24	5-Feb-25	3.250%	98,200.00	9.03	1,318.06	-	96,842.71	98,160.77	0.012	0.698
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	XS2914558593	-	167.00	7-Oct-24	7-Oct-24	7-Oct-25	4.750%	998.87	0.13	11.19	-	1,011.08	170,718.92	0.004	1.214
TOTAL													1,671,525.71		11.888

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	500	19-May-23	29-Oct-24	29-Oct-25	3.875%	780.75	0.11	6.79	-	828.52	417,657.09	0.001	2.970
ROMANIA	XS1420357318	-	600	26-Nov-19	26-May-24	26-May-25	2.875%	1,124.00	0.08	17.33	-	959.12	585,870.17	0.001	4.167
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-24	26-May-25	2.875%	1,065.00	0.08	17.33	-	959.12	292,935.08	0.001	2.083
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-24	19-Apr-25	2.375%	1,016.32	0.07	16.72	-	972.99	296,912.66	0.001	2.112
ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-24	19-Apr-25	2.375%	1,023.13	0.07	16.72	-	972.99	197,941.77	0.000	1.408
ROMANIA	XS1599193403	-	240	9-Jun-21	19-Apr-24	19-Apr-25	2.375%	1,087.00	0.07	16.72	-	972.99	237,530.13	0.000	1.689
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-24	11-Mar-25	4.125%	1,213.13	0.11	33.45	-	809.82	168,655.29	0.000	1.199
ROMANIA	XS1892127470	-	150	21-Jun-23	11-Mar-24	11-Mar-25	4.125%	778.77	0.11	33.45	-	809.82	126,491.47	0.000	0.900
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-24	11-Mar-25	2.875%	1,133.80	0.08	23.32	-	940.16	481,739.62	0.001	3.426
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-24	11-Mar-25	2.875%	1,159.92	0.08	23.32	-	940.16	192,695.85	0.000	1.370
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-24	11-Mar-25	2.875%	879.50	0.08	23.32	-	940.16	96,347.92	0.000	0.685
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-24	26-May-25	3.624%	1,133.75	0.10	21.84	-	939.23	576,645.45	0.001	4.101
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-24	26-May-25	3.624%	1,133.90	0.10	21.84	-	939.23	288,322.73	0.001	2.051
ROMANIA	XS2178857954	-	300	11-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.624%	891.19	0.10	21.84	-	939.23	288,322.73	0.001	2.051
ROMANIA	XS2434895806	-	500	15-May-23	7-Feb-24	7-Feb-25	3.750%	806.71	0.10	33.71	-	858.40	446,055.68	0.001	3.172
ROMANIA	XS2538441598	-	400	22-May-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.625%	1,034.50	0.18	17.42	-	1,078.44	438,345.70	0.001	3.117
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.625%	1,072.42	0.18	17.42	-	1,078.44	109,586.42	0.000	0.779
ROMANIA	XS2538441598	-	200	27-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.625%	1,073.16	0.18	17.42	-	1,078.44	219,172.85	0.000	1.559
ROMANIA	XS2689948078	-	706	18-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.375%	991.94	0.17	18.34	-	1,042.96	749,274.59	0.001	5.329
ROMANIA	XS2689948078	-	550	31-Oct-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.375%	980.15	0.17	18.34	-	1,042.96	583,712.50	0.000	4.151
ROMANIA	XS2689948078	-	410	9-Nov-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.375%	1,007.90	0.17	18.34	-	1,042.96	435,131.13	0.000	3.095
ROMANIA	XS2770921315	-	300	22-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.625%	990.73	0.15	48.26	-	962.08	303,101.79	0.000	2.156
TOTAL													7,532,448.62		53.570

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	11,665.52	4.9741	2,345.25	0.017
BRD - GROUPE SOCIETE GEN	0.00	4.9741	0.00	0.000
CITI BANK	999.00	4.9741	200.84	0.001
OTP BANK ROMANIA	5,028.13	4.9741	1,010.86	0.007
TOTAL			3,556.96	0.025

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	%
Banca Comerciala Romana	31,078.76	0.221
BRD - GROUPE SOCIETE GEN	76,890.92	0.547
CITI BANK	1,446.26	0.010
LIBRA INTERNET BANK	252.60	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	109,668.54	0.780

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9741	4.7768	0.00	0.000
TOTAL				0.00	0.000

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

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania:

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	1.25%	604156.53	20.69	20.69	604.177.22	4.297
TOTAL							604,177.22	4.297

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	9,261.6886	142.3033	-	1,317,968.85	1.038	9.373
TOTAL						1,317,968.85		9.373

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa A	15,910,308.41	15,968,400.51	14,044,247.32
VUAN - Clasa A	11.7672	12.7549	13.2486

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL