

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 31.12.2024**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in anul 2024.

Informatii despre Fond

FII OTP Expert a fost avizat de ASF prin Avizul nr. 3 din data de 13.02.2013.

In data de 05.07.2017, a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond inchis de investitii destinat investitorilor calificati in Fond Deschis de Investitii. **FDI OTP Expert** este inscris in Registrul ASF sub numarul CSC06FDIR/400104

Informatii despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Bucuresti, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

OTP Asset Management Romania SAI SA este operationala din Aprilie 2008 si se pozitioneaza ca o companie dinamica, inovatoare, orientata catre client si catre obtinerea de performante 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.

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.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Documentele FDI Expert au fost modificate de 5 ori in perioada analizata.

- Documentele fondurilor deschise de investitii 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 Inregistrare 49238596, reprezentata prin d-na Melinte Delia Stefania in 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 informatii esentiale (DIE) actualizat la data de 31.12.2023, aferente fondurilor deschise de investiții administrate de OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, in conformitate cu prevederile aplicabile legale in 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.

Informatii despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscrista in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrista in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distributia unitatilor de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Expert 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 Expert 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.

Evolutie piete de actiuni in 2024

Dupa un an 2023 bun pentru marea majoritate a claselor de active, inceputul anului a continuat cu cresteri pentru actiuni bazate pe raportarile companiilor cat si pe asteptarile privind reducerile de dobanzi asteptate pentru a doua parte a anului.

In SUA actiunile au inregistrat cresteri puternice in primul trimestru, bazate pe rezultatele companiilor cat si a entuziasmului ridicat din jurul companiilor implicate in dezvoltarea solutiilor de inteligenta artificiala. In mare parte castigurile au fost aduse de asa zisele companii din grupul celor 7 Magnifici. Am putut vedea aprecieri pe sectorul serviciilor de comunicatii, energie, financiar si tehnologia informatiei, pe cand sectoarele de real estate si utilitati au ramas in urma.

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

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

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

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

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

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

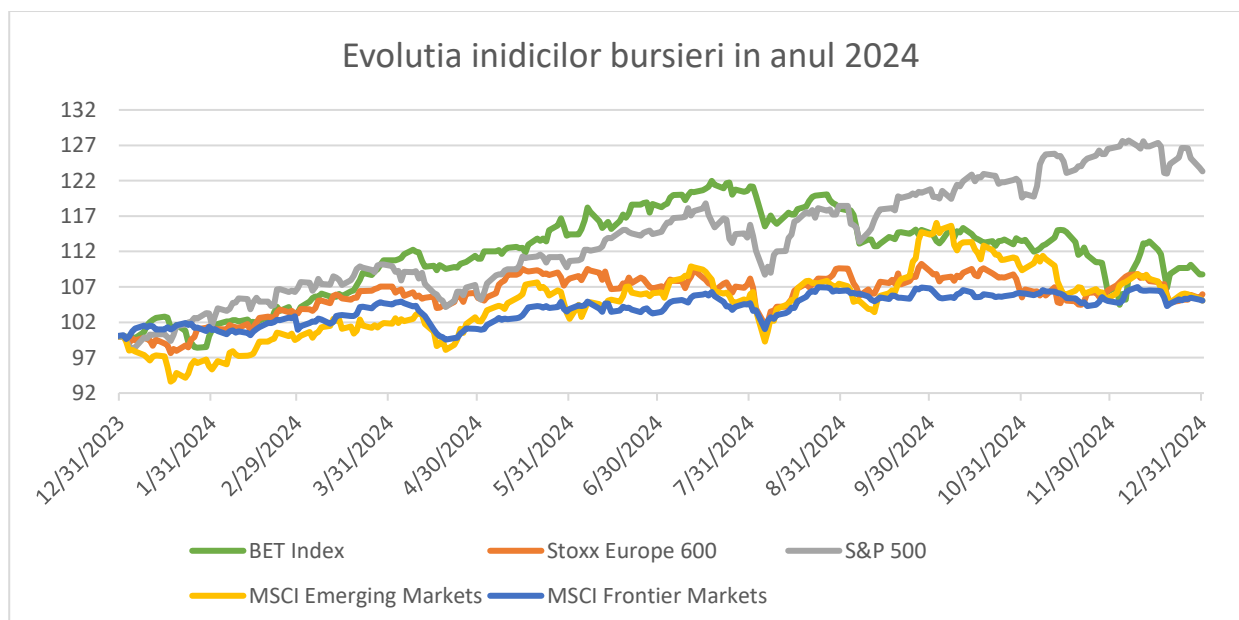
In Europa, Banca Central Europeana a pastrat dobanzile in luna Iulie, ulterior la sedinta din Septembrie acestea au fost reduse cu 25 bps, datele privind inflatia aratand o scadere a acesteia de la 2.6% la final de Iulie la 1.8% in Septembrie. In acest context sectorul farmaceutic, de real estate si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

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

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

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

Avansul s-a pastrat si in prima luna a semestrului II cand bursa locala a atins un maxim istoric, ulterior aceasta s-a inscris pe un trend descendent. Acesta evolutie poate fi pusa si pe seama evolutiei intrarilor de bani in fondurile locale de actiuni care a atins un maxim de 287 milioane de lei in luna Iulie. Ultimele 3 luni ale anului a adus iesiri din fondurile locale de actiuni ceea ce s-a vazut si in evolutia bursiera. Comparativ cu primul semestru volatilitatea a fost mult mai ridicata in cel de-al doilea semestru, culminand cu alegerile prezidentiale si parlamentare de la finalul anului. Cu toate acestea bursa locala a reusit sa aduca randamente superioare pietelor de frontiera si emergente.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană a ramas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 6.25% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, 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 Expert

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice, printr-o oferta publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, în vederea obținerii unei rentabilități superioare.

Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unei rentabilități superioare altor investiții aferente pieței monetare.

Politica de investiții a fondului urmărește diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului aferent investițiilor în acțiuni listate. Prin plasamentele realizate s-a urmărit maximizarea randamentelor în condițiile reducerii volatilității fondului.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În funcție de condițiile macroeconomice și ale pietelor financiare, OTP Asset Management România S.A.I. S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Fondul investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum și cele aparținând Spațiului Economic European, precum și în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate din state terțe, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse:

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

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

Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

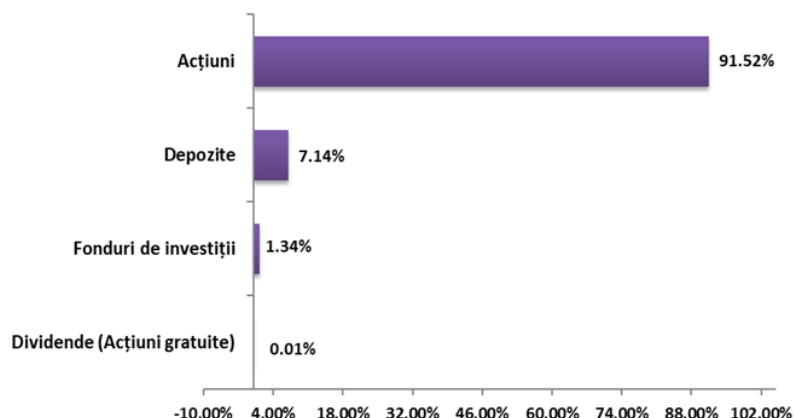
Strategia investitionala urmată in vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investitii

Strategia de investiții a fondului OTP Expert este una care se bazează pe evaluări ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic in care emitenții își desfășoară 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).

Dupa un an 2023 cu un randament de peste 32%, fondul a inregistrat in 2024 un randament de +14.29%. Expunerea pe actiuni la finalul anului 2024 era de 91.52% in crestere fata de nivelul de 89.42% la finalul anului 2023. La finalul anului expunerile cele mai ridicate erau pe sectorul energetic si pe cel bancar.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2024



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

Principalele dețineri ale FDI OTP Expert la data de 31.12.2024 sunt cele din tabelul de mai jos:

Top 5 acțiuni din portofoliu

	Emitent	Simbol	%
1	ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	9.86%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	8.97%
3	OMV PETROM S.A.	SNP RO	8.10%
4	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	7.60%
5	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI RO	4.92%
	TOTAL		39.44%

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

Principalele sectoare de activitate în care fondul are expuneri sunt următoarele:

- **Energie** prin expunerile directe în acțiuni Nuclearelectrica, Fondul Proprietatea, Petrom, Romgaz;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Erste Bank, Banca Transilvania, BRD-GSG;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Nokia, Ericsson și Digi Communications
- **Bunuri de larg consum** prin investiția în acțiuni Sphera Franchise Group.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

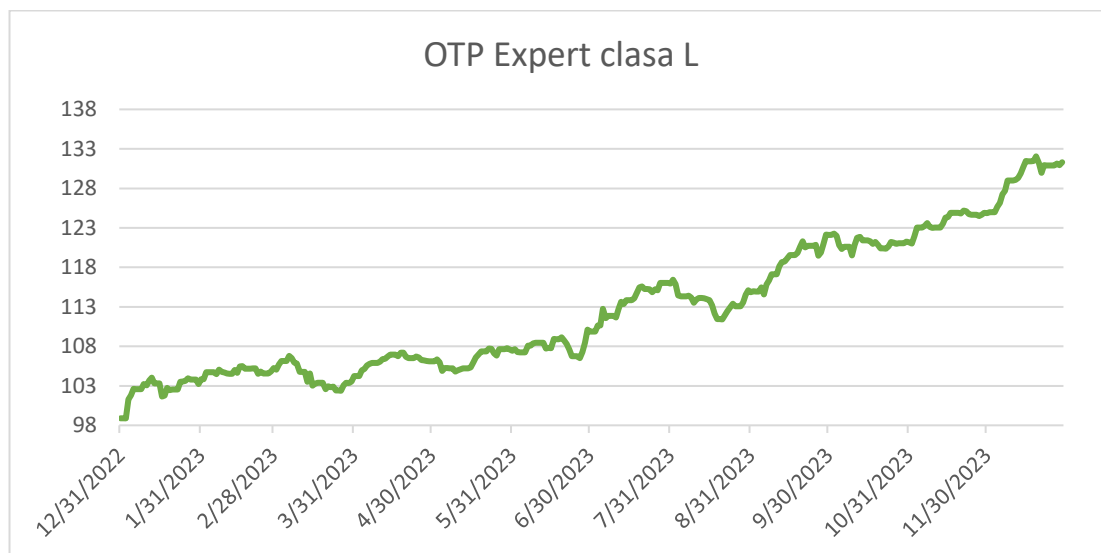
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 39.659.058,50 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 150,0816 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 131,3075 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 150,0816 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 14,30%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Expert – **Clasa L** în perioada analizată.



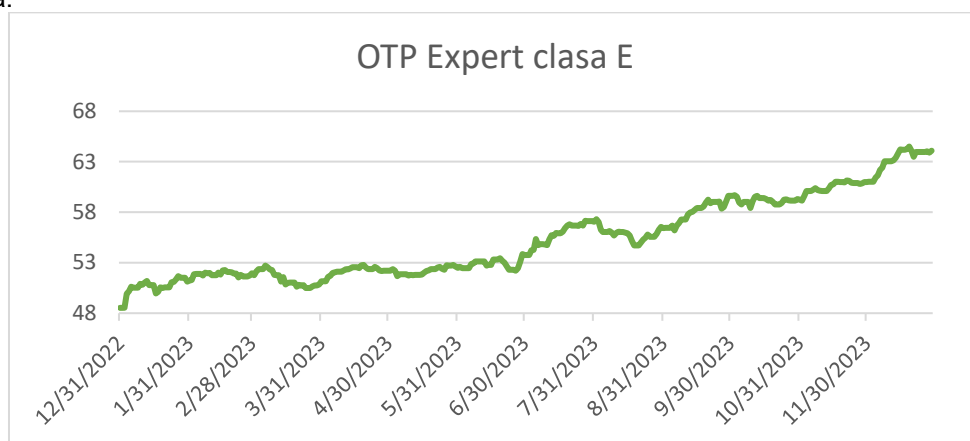
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.691.274,89 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 73,2508 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 64,0849 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 73,2508 Euro (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 14,30%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Expert – **Clasa E** în perioada analizată.



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

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	14.29%	34.84%	80.04%	200.16%
CLASA E	14.29%	n/a	n/a	46.50%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 15.442.041,47 Lei (Clasa L), respectiv 1.739.513,13 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 11.422.754,40 Lei (Clasa L), respectiv 498.738,42 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 4.769 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 394 investitori din care 7 persoane juridice în Clasa L, respectiv 173 investitori din care 2 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 59,27% mai mare 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 33.636.263,52 lei, având o rata de turnover de 35,92%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 43.365,41 lei, reprezentând 0,09% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementată o politică de implicare și principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

Societatea pe parcursul anului 2024 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania SAI SA distinge 3 niveluri de participare în cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de următoarele criterii:

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

	Ponderea în portofoliul fondului 1%	Ponderea în portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea în portofoliul fondului 5%
--	---	---	--

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

Pe parcursul anului 2024 în cazul fondului OTP Expert nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmărește o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea în considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficient și independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung ale investitorilor;
- Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice;

Pe parcursul anului 2024 în cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Acționarilor la un număr de 11 companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de 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;
- Risc de piață;
- Risc de rată dobânzii;
- Risc de contraparte;
- Risc de lichiditate;
- Risc de emitent (nesistemic);
- Risc de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Risc operațional;

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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

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

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate. Mai multe informatii despre politicile de diligență si Principalii indicatori negativi asupra durabilității sunt prezentați la adresa: <https://otpfonduri.ro/esg/>

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Expert este de maxim $X = 1,8\%$ pe an ($0,15\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	0.40%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 6.237.728 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 5.229.640 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.008.087 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	1,857,174
Venituri dobanzi	136,251
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	4,288,539
Câștig net din diferențe de curs valutar	(44,163)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare	(74)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	839,671
Comisioane de custodie și depozitare	75,008
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	88,474
Alte cheltuieli operaționale	4,935
Profit net/Pierdere neta	5,229,640
Total rezultat global aferent perioadei	5,229,640

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 18.947.537 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 29.124.018 Lei.

Remuneratii

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

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

In luna Septembrie 2024 Politica de remunerare a fost actualizata in conformitate cu politica grupului.

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 salariaților (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				

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,573,972	1,592,559	307,723	3
Remunerații fixe	938,908	938,908		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	626,524	574,324	270,956	3
- numerar	477,993	418,305	140,724	
- unitati de fond	148,531	156,019	130,232	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	8,540	79,327	36,767	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***:Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	646,665	639,540	-	4
Remunerații fixe	609,175	609,175	-	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	37,490	30,365	-	3
- numerar	37,490	30,365	-	
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	32,139	32,139	-	4
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	668,745	758,005	52,249	3
Remunerații fixe	568,635	568,635		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	87,575	79,906	24,964	2
- numerar	87,575	57,818	12,313	
- unitati de fond	-	22,088	12,650	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	12,535	109,464	27,286	3
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	31,299	31,299	-	3

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

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

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

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

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

Remuneratia variabila aferenta anului 2024 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond).

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

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este Presedinte Directorat și Director General și 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. Până la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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 în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 19 ani de experiență în 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 Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 19 ani în domeniul pieței de capital din România. 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.

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel și 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 Autorizația ASF nr. 166 din data de 12.12.2024 se autorizează modificările intervenite în componența Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 14.10.2024. În ședința Consiliului de Supraveghere din data de 12.12.2024, d-nul Catalin Ioan Caragea este ales Presedinte al Consiliului de Supraveghere.

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

Dna. Corina Elena Stoica ocupa funcția 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 Finanțe, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa funcția de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Mazurchievici** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. **Dna. Mazurchievici** este

membră a Asociației Experților Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor 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 în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativă prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul perioadei analizate:

- Prin Autorizația ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 este autorizat d-nul Bakk Ferenc Csaba în funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA pentru o perioadă de 4 ani. În ședința Consiliului de Supraveghere din data de 11.06.2024, d-nul Bakk Ferenc Csaba este ales în funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere.
- În data de 9 februarie 2024, Acționarii, OTP Bank Nyrt. și Merkantil Bank Zrt., în calitate de vânzători, și Banca Transilvania S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A. și BT Asset Management S.A.I. S.A., în calitate de cumpărători, au încheiat un contract de vânzare cu privire la vânzarea și transferul, direct sau indirect, a întregului capital social emis al OTP Bank Romania S.A. și subsidiarelor sale respectiv OTP Leasing Romania IFN S.A., OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., OTP Factoring SRL (și subsidiarele sale), OTP Advisors SRL, OTP Consulting Romania SRL (colectiv, „Societățile Grupului”) și, indirect, Fundația OTP Bank Romania („Fundația OTP”). Transferul acțiunilor deținute de OTP ALAPKEZELO Zrt în cadrul OTP Asset Management Romania, către BT Asset Management SAI SA a primit avizul de principiu al ASF în data de 30.09.2024 prin deciziile 997,98 și 999. Având în vedere finalizarea achiziției de acțiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA, în data de 14.10.2024 și prevederile art. 3 din Deciziile ASF nr. 997 și nr. 998 din data de 30.09.2024, noua structură a acționariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:

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

Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025 se aproba proiectului de achiziție și dobândirea de către BANCA TRANSILVANIA S.A. împreună cu persoana care acționează concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calității de acționari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbție dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – în calitate de societate absorbantă și OTP BANK ROMANIA S.A. – în calitate de societate absorbită. Noua structură a acționariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:

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

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

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

- Pe parcursul anului 2024 au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre aceste fiind actualizate următoarele:
 - Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
 - Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

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

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

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

Alte informații

În cursul anului 2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile entităților administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

În cursul anului 2024 Societatea nu a achiziționat din propriile acțiuni.

În 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.

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. 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 în 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 vânz 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.

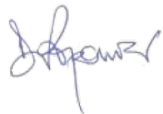
In ceea ce priveste activitatea investitionala a OTP Asset Management Romania SAI SA pe parcursul anului 2025 ne propunem sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand cele legate de durabilitate.

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 'D. Popovici', written over the printed name.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR400023
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 Expert

Decizie autorizare: 134/05.07.2017
Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

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 (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.16%	100.00%	32,706,995.34	32,706,995.34	100.18%	100.00%	48,158,627.71	48,158,627.71	15,451,632.36
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.56%	89.42%	29,245,528.98	29,245,528.98	91.68%	91.52%	44,073,695.89	44,073,695.89	14,828,166.91
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:	71.69%	71.58%	23,410,270.23	23,410,270.23	69.33%	69.20%	33,327,075.56	33,327,075.56	9,916,805.34
1.1.1. actiuni	71.69%	71.58%	23,410,270.23	23,410,270.23	69.33%	69.20%	33,327,075.56	33,327,075.56	9,916,805.34
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:	12.27%	12.25%	4,007,965.58	4,007,965.58	12.37%	12.35%	5,948,625.67	5,948,625.67	1,940,660.10
1.2.1. actiuni	12.27%	12.25%	4,007,965.58	4,007,965.58	12.37%	12.35%	5,948,625.67	5,948,625.67	1,940,660.10
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	5.60%	5.59%	1,827,293.18	1,827,293.18	9.98%	9.96%	4,797,994.66	4,797,994.66	2,970,701.48
1.3.1. actiuni	5.60%	5.59%	1,827,293.18	1,827,293.18	9.98%	9.96%	4,797,994.66	4,797,994.66	2,970,701.48
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:	8.65%	8.63%	2,823,277.31	2,823,277.31	7.11%	7.10%	3,417,987.00	3,417,987.00	594,709.69
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	8.65%	8.63%	2,823,277.31	2,823,277.31	7.11%	7.10%	3,417,987.00	3,417,987.00	594,709.69
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.18%	0.18%	57,730.00	57,730.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-57,730.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.18%	0.18%	57,730.00	57,730.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-57,730.00
6.4.1. Contracte forward	0.18%	0.18%	57,730.00	57,730.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-57,730.00
7 Conturi curente si numerar	0.10%	0.10%	31,208.89	31,208.89	0.04%	0.04%	19,042.79	19,042.79	-12,166.11
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.	1.68%	1.68%	548,494.86	548,494.86	1.34%	1.34%	645,026.39	645,026.39	96,531.53
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	755.29	755.29	0.01%	0.01%	2,875.63	2,875.63	2,120.34
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	0.16%	0.16%	53,324.70	51,916.70	0.18%	0.18%	86,998.78	85,204.78	33,288.08
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.13%	0.13%	42,925.48	42,925.48	0.15%	0.15%	72,571.94	72,571.94	29,646.46
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,897.01	2,897.01	0.01%	0.01%	4,898.10	4,898.10	2,001.09
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,372.81	2,372.81	0.01%	0.01%	3,753.37	3,753.37	1,380.55
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,386.85	2,386.85	0.00%	0.00%	2,400.00	2,400.00	13.15
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,334.55	1,334.55	0.00%	0.00%	1,581.37	1,581.37	246.82
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	1,408.00	1,408.00	0.00%	0.00%	1,794.00	1,794.00	386.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.84%	32,653,670.64	32,653,670.64	100.00%	99.82%	48,071,628.93	48,071,628.93	15,417,958.29

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificata 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
Valoare activ net - Clasa L	39,799,973.87	39,659,058.50	8,868,084.63
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	234,475.4532	264,250.0379	29,774.5847
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	131.3185	150.0816	18.7631
Coefficient - Clasa L	0.942955863646478	0.824999393953287	-0.117956469693191
Valoare activ net - Clasa E	1,862,696.77	8,412,570.43	6,549,873.66
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	5,842.4012	23,088.8157	17,246.4145
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	64.0903	73.2508	9.1605
Coefficient - Clasa E	0.057044136353522	0.175000606046713	0.117956469693191

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Expert – 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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-24	599,574	0.1500	1.1550	692,507.97	0.050	1.438
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	160,000	10.0000	27.0000	4,320,000.00	0.017	8.970
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	100,000	1.0000	18.6400	1,864,000.00	0.014	3.871
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAAACNOR0	30-Dec-24	14,299	10.0000	40.9000	584,829.10	0.161	1.214
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-24	6,000	3.3000	75.4000	452,400.00	0.069	0.939
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	37,000	0.0497	64.0000	2,368,000.00	0.037	4.917
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-24	343,303	0.1000	1.4700	504,655.41	0.038	1.048
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-24	927,172	0.5200	0.3150	292,059.18	0.026	0.606
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	380,000	0.2500	5.8000	2,204,000.00	0.071	4.577
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	5,500,000	0.1000	0.7090	3,899,500.00	0.009	8.097
ONE UNITED PROPERTIES	ONE pana la 2025	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-24	1,183,495	0.2000	0.4300	508,902.85	0.021	1.057
Premier Energy PLC	PE	CY020900914	30-Dec-24	73,462	0.0010	19.5500	1,436,182.10	0.059	2.982
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	1,767	0.0497	14.5400	25,692.18	0.004	0.053
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	28,000	10.0000	41.5500	1,163,400.00	0.009	2.416
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Dec-24	404,021	1.0000	5.1400	2,076,667.94	0.010	4.312
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	70,000	10.0000	23.4500	1,641,500.00	0.037	3.409
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q025RO1B6	30-Dec-24	30,000	10.0000	122.0000	3,660,000.00	0.007	7.600
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	150,000	10.0000	13.2000	1,980,000.00	0.044	4.111
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-24	58,395	15.0000	40.3000	2,353,318.50	0.151	4.887
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-24	1,585,690	0.1000	0.4570	724,660.33	0.066	1.505
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	120,000	1.0000	4.7900	574,800.00	0.067	1.194
TOTAL							33,327,075.56		69.203

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Dec-24	16,000	-	59.6600	4.9741	4,748,076.90	0.004	9.859
LEG IMMOBILIEN	DE000LEG1110	30-Dec-24	800	-	81.8000	4.9741	325,505.10	0.000	0.676
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	30-Dec-24	6,000	-	29.3200	4.9741	875,043.67	0.001	1.817
TOTAL							5,948,625.67		12.352

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
LAM RESERACH CORPORATION	US5128073062	31-Dec-24	2000	0.004777	72.23	4.7768	690,056.53	0.005	1.433
MAGNITE INC	US55955D1000	31-Dec-24	14000	0	15.92	4.7768	1,064,653.18	0.000	2.211
META PLATFORMS INC	US30303M1027	31-Dec-24	200	0	585.51	4.7768	559,372.83	0.000	1.162
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-24	400	0	421.5	4.7768	805,368.48	0.000	1.672
NVIDIA CORP	US67066G1040	31-Dec-24	1000	0.004777	134.29	4.7768	641,476.47	0.000	1.332
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	31-Dec-24	1500	0.000478	85.35	4.7768	611,549.82	0.000	1.270
WALT DISNEY CO	US2546871060	31-Dec-24	800	0.047768	111.35	4.7768	425,517.34	0.000	0.884
TOTAL							4,797,994.66		9.963

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	16.982.43	0.035
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.088.71	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	18,071.14	0.038

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	35.11	4.9741	174.64	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9741	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9741	0.00	0.000
TOTAL			174.64	0.000

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	166.85	4.7768	797.01	0.002
TOTAL			797.01	0.002

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0121	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	4.5000%	1,500,110.26	184.95	184.95	1,500,295.21	3.115
TOTAL							1,500,295.21	3.115

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	1.2500%	196,415.20	6.73	6.73	4.9741	977,022.30	2.029
TOTAL								977,022.30	2.029

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	2.2500%	196,900.00	12.31	24.61	4.7768	940,669.49	1.953
TOTAL								940,669.49	1.953

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2024

XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	20,000.0000	12.8292	-	256,584.00	1.952	0.533
TOTAL						256,584.00		0.533

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	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	30-Dec-24	9,000.00	-	8.6770	4.9741	388,442.39	0.0629	0.807
TOTAL							388,442.39		0.807

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	%
LAM RESERACH CORPORATION	LRCX	US5128073062	11-Dec-24	2,000.00	0.2300	4.7768	1,538.13	0.003
WALT DISNEY CO	DIS	US2546871060	16-Dec-24	800.00	0.5000	4.7768	1,337.50	0.003
TOTAL							2,875.63	0.006

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa L	17,551,983.42	30,790,973.87	39,659,058.50
VUAN - Clasa L	98.8938	131.3185	150.0816
Coefficient - Clasa L	0.994408	0.942956	0.824999
Activ net - Clasa E	98,703.31	1,862,696.77	8,412,570.43
VUAN - Clasa E	48.5436	64.0903	73.2508
Coefficient - Clasa E	0.005592	0.057044	0.175001

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI



Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU



Intocmit,
Filon ANGHEL

