

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Global Mix
la 31.12.2024**

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

Informații despre Fond

FDI OTP Global Mix a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015 FDI OTP Global Mix a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 230 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400098.

Prin Autorizația ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

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 CNVM 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 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 repoziționare pe piață prin gama de produse și servicii distincte.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

Documentele FDI Global Mix au fost modificate de 5 ori în perioada analizată.

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

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

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

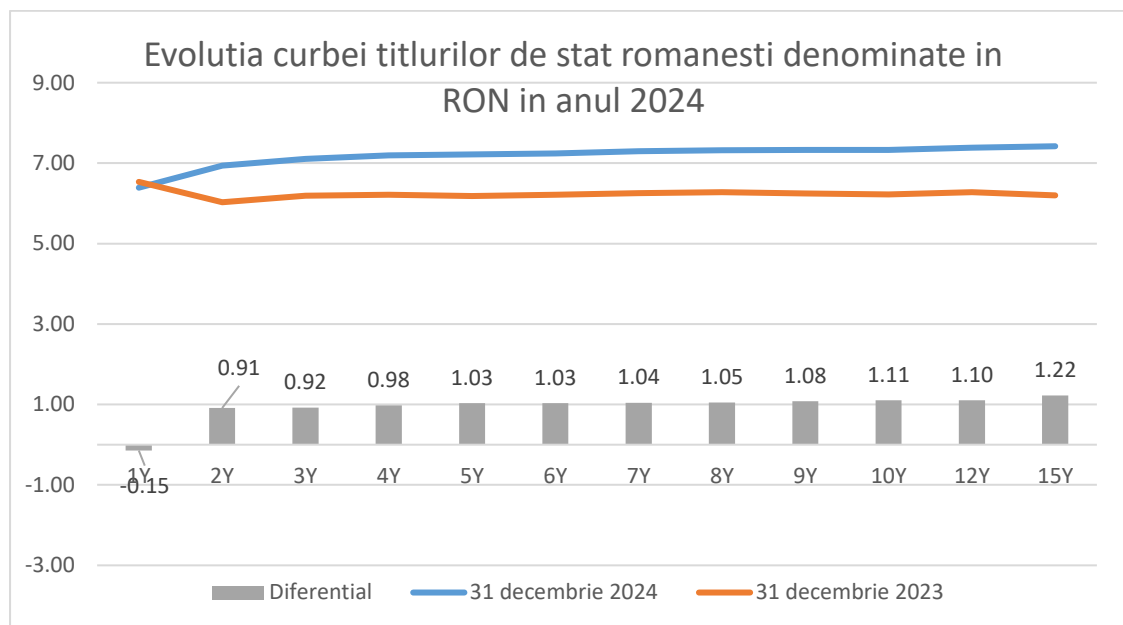
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Global Mix sunt distribuite începând cu data de 01.03.2025 prin unitățile teritoriale ale Bancii Transilvania, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobanților nr. 30-36, jud. Cluj, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro,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

Evoluție piete de obligațiuni în 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 socul războiului și al preturilor, inflația s-a menținut pe un trend descendent în zona Euro, scăzând la 2.4% (dec. 2024). Și în SUA, la finalul anului 2024 inflația a scăzut (la 2.9%) dacă ne raportăm la decembrie 2023 (3.4%).

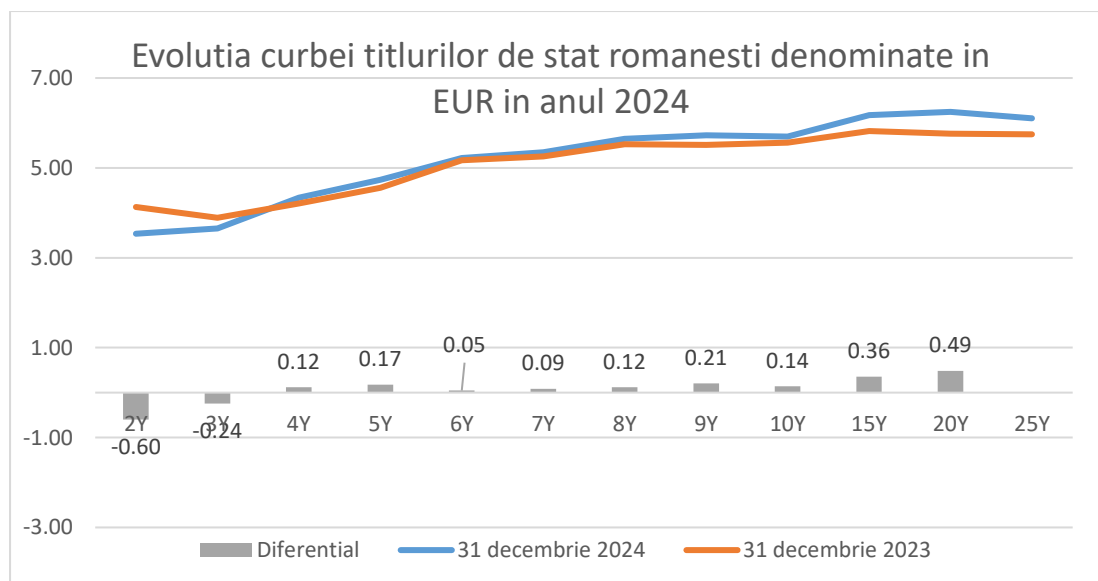
Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară în lunile iulie și august 2024, de la 7% la 6.5%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

Efectele datelor pe inflație s-au văzut în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania sau România, cu maturitate scurtă (1-2 luni în cazul SUA, 1-36 luni în cazul Germaniei și 1-3 ani în cazul României) au înregistrat creșteri în preț/ scăderi ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție negativă a pretului. Obligațiunile României emise în moneda locală (RON) au înregistrat o evoluție pozitivă a randamentului (negativă a pretului) pe parcursul anului 2024. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene și investiții străine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Român în RON și de emisiuni pe piete internationale în valuta.



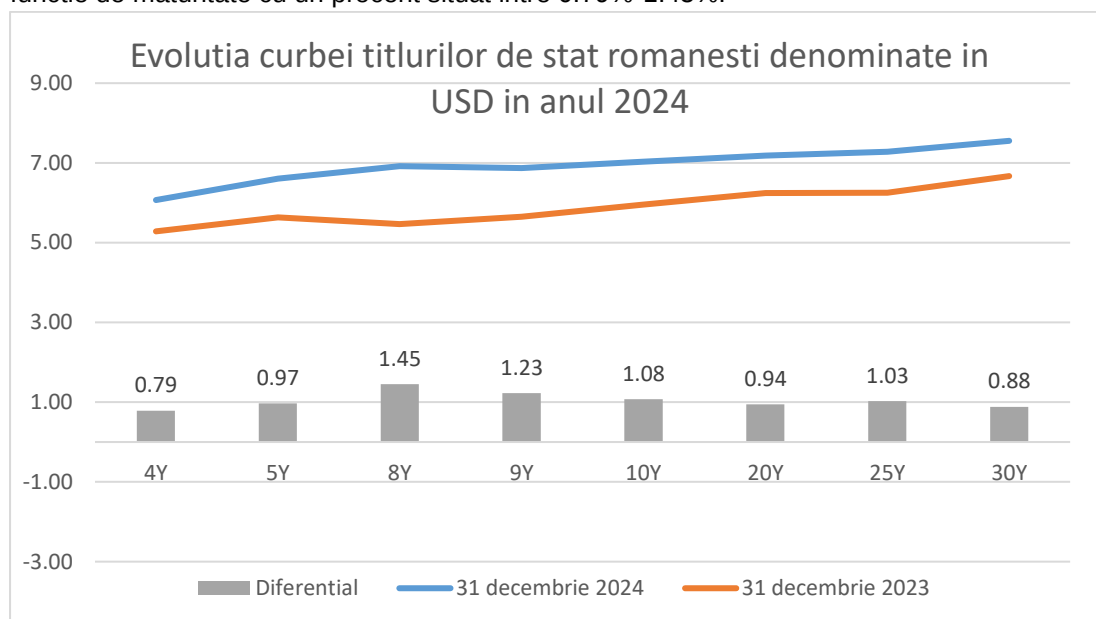
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



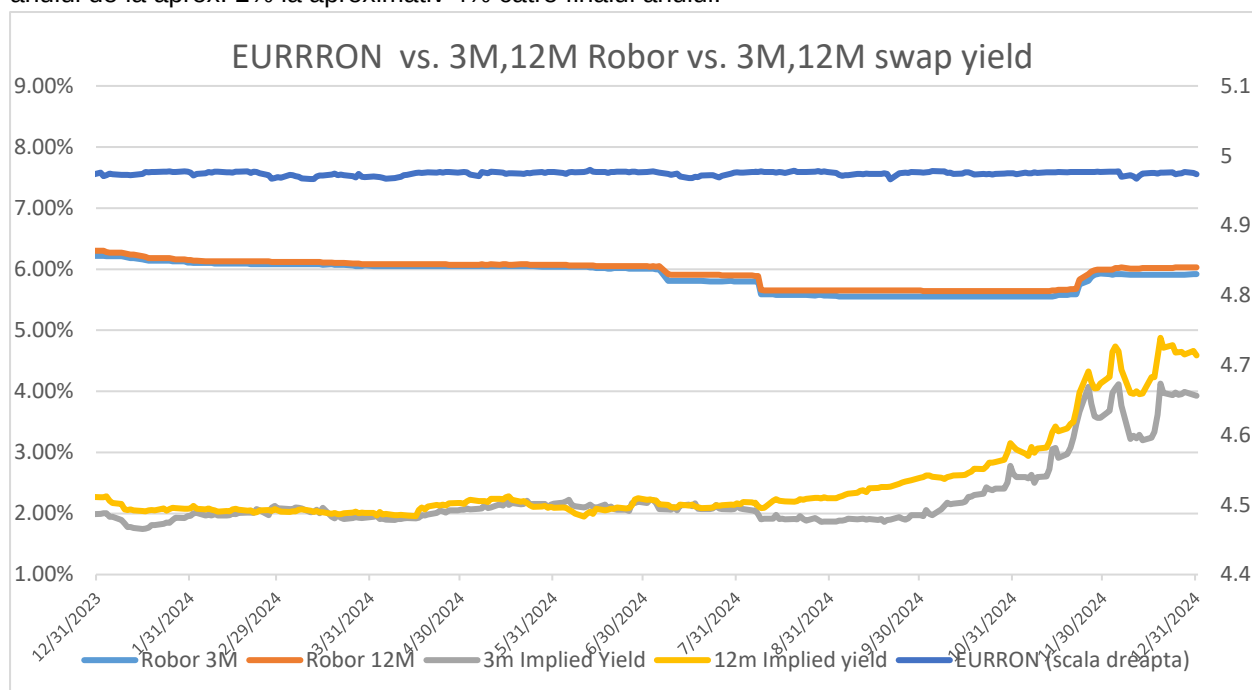
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 2024 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a crescut pe parcursul anului de la aprox. 2% la aproximativ 4% către finalul anului.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review piete de acțiuni în perioada analizată

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

În SUA acțiunile au înregistrat creșteri puternice în primul trimestru, bazate pe rezultatele companiilor cât și a entuziasmului ridicat din jurul companiilor implicate în dezvoltarea soluțiilor de inteligență artificială. În mare parte câștigurile au fost aduse de așa zisele companii din grupul celor 7 Magnifici. Am putut vedea

aprecieri pe sectorul serviciilor de comunicatii, energie, financiar si tehnologia informatiei, pe cand sectoarele de real estate si utilitati au ramas in urma.

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

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

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

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

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

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

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

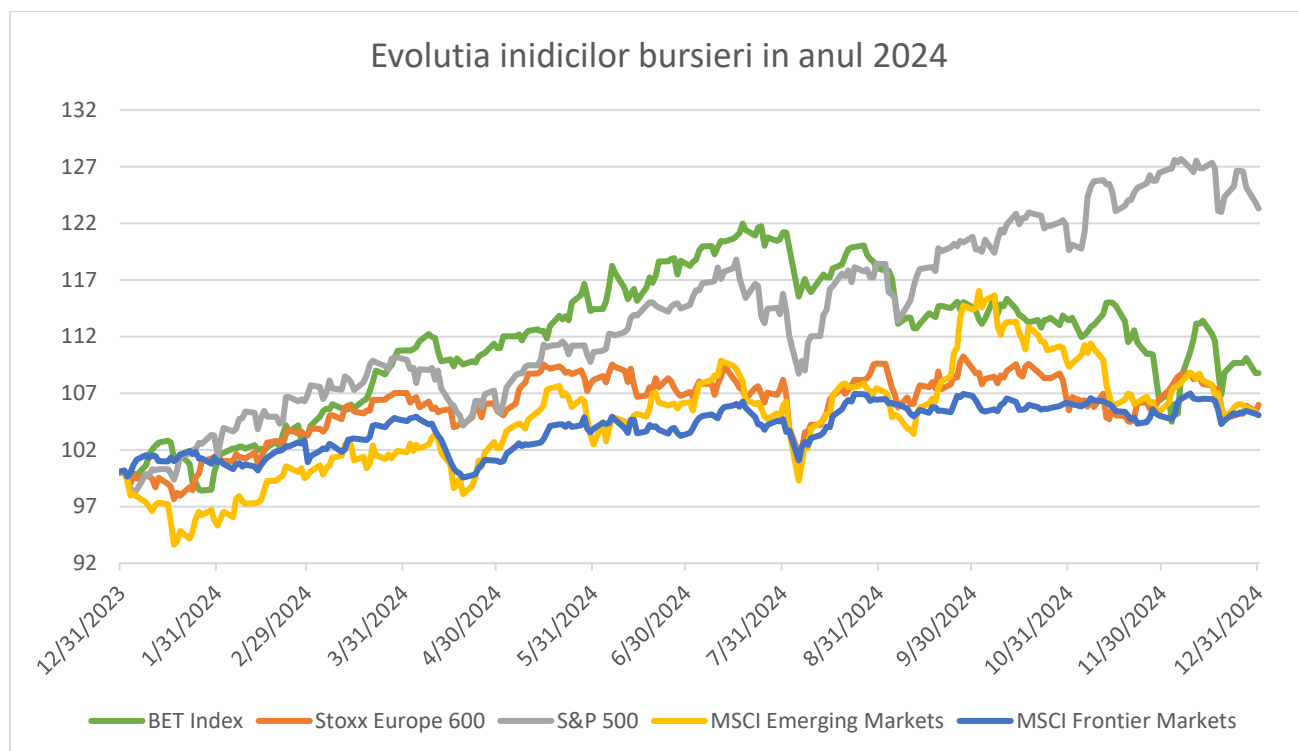
Ultimul trimestru al anului a fost marcat de alegerile din SUA care a adus victoria lui Donald Trump si victoria republicanilor care a dus la controlul Congresului American, investitorii asteptandu-se ca programul politic al sau va stimula cresterea economica, va reduce taxele si va aduce dereglementari.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

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

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

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

prezidentiale și parlamentare de la finalul anului. Cu toate acestea bursa locală a reușit să aducă randamente superioare pietelor de frontieră și emergente.



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 Global Mix

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 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare în condiții de volatilitate relativă redusă.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond multi-asset (fond diversificat, flexibil).

FDI OTP Global Mix prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

Politica de investiții a fondului este una flexibilă și urmărește diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele fondului fiind investite atât în acțiuni românești sau străine, precum și în obligațiuni suverane, corporative sau municipale, fonduri de investiții sau alte instrumente financiare având activ suport indici bursieri, precum și în instrumente ale pieței monetare sau depozite bancare. Activele în care fondul investește pot fi denominate atât în lei cât și în alte valute.

Alocarea strategică a fondului din punct de vedere al categoriilor de active este de până la 50% titluri de capital (acțiuni) și titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA și până la 50% în instrumente cu venit fix și/sau instrumente ale pieței monetare. Alocarea strategică a fondului reprezintă alocarea portofoliului pe termen mediu și lung. Cu toate acestea, fondul având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade până la 100% din active în o singură clasă de active (titluri de capital sau instrumente financiare cu venit fix sau depozite bancare). Investițiile fondului vor fi realizate în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

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

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

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

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele mentionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale. În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu-zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro, cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

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

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

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

Pe parcursul anului am redus expunerea directă și indirectă pe acțiuni la aproape 41% de la 42% la finalul anului 2023. Pe de altă parte expunerea directă și indirectă pe obligațiuni a scăzut de la peste 55% la 48.44% finalul anului. Ca și alocare pe partea de obligațiuni aceasta a fost împartită după cum urmează: 26%

obligatiuni suverane, 19% obligatiuni corporative si 2.74% fonduri de obligatiuni suverane. Mare parte din expunerea valutara a fost acoperita prin contracte derivate atat pe EUR cat si pe USD.

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

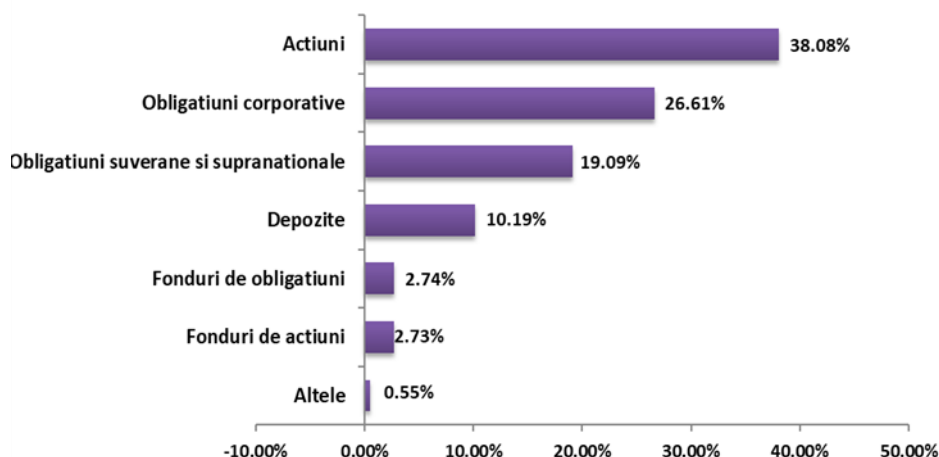
OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza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

Top dețineri din portofoliu

	Expunere pe acțiuni		%
1	Microsoft Corp	MSFT US	6.00%
2	Alphabet Inc	GOOG US	3.62%
3	Broadcom Inc	AVGO US	3.00%
4	Visa Inc	V US	3.00%
5	Booking Holdings Inc	BKNG US	2.57%
	TOTAL		18.20%

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

Structura de portofoliu la 31.12.2024



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

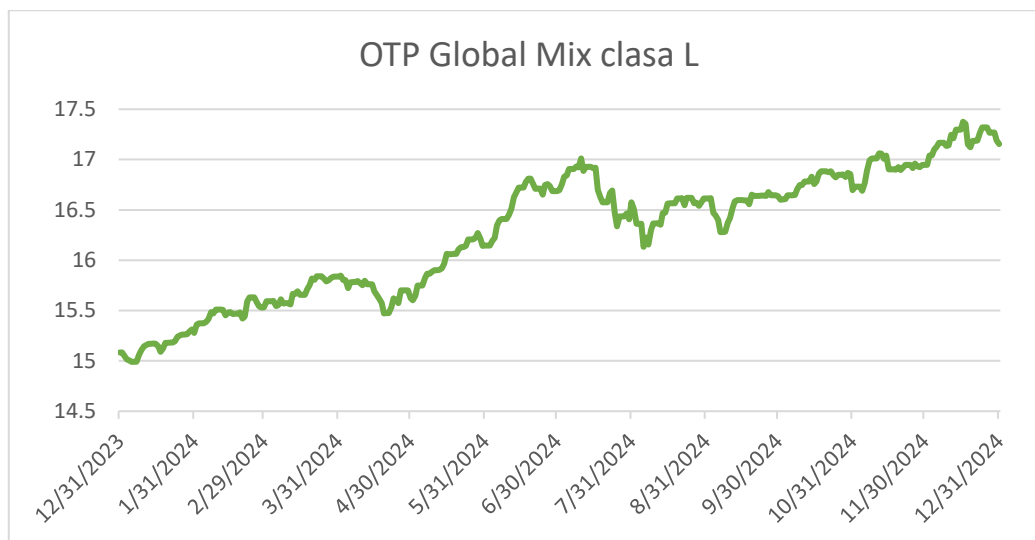
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 39.816.956,53 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 17,1545 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 15,0824 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 17,1545 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 13,74%.

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



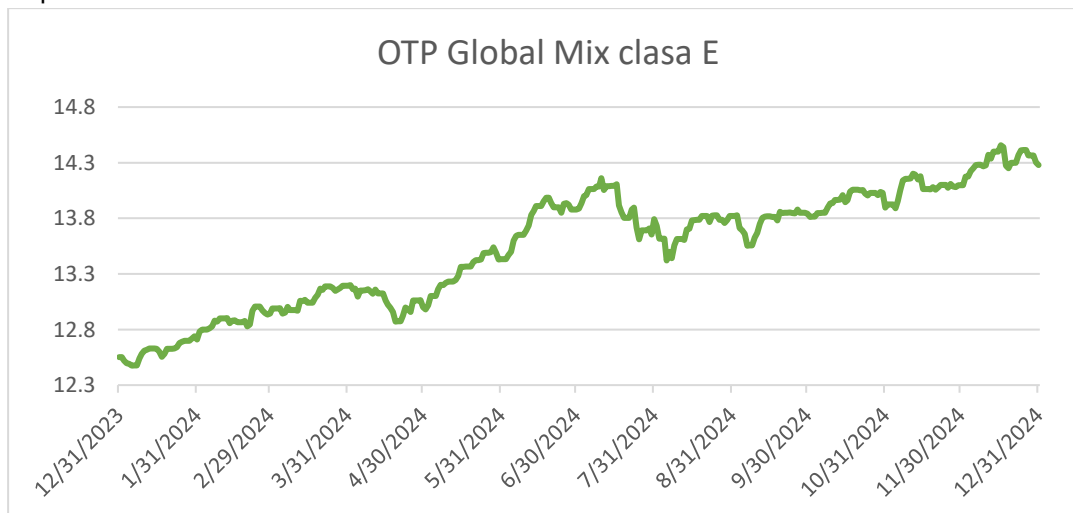
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 3.095.577,26 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 14,2787 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,5520 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 14,2787 Euro (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 13,76%.

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



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

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

Randament periodă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	13.75%	13.72%	45.36%	71.55%
CLASA E	13.76%	13.13%	n/a	42.79%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 8.011.037,85 Lei (Clasa L), respectiv 864.787,38 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 11.250.163,70 Lei (Clasa L), respectiv 820.450,13 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 12.885 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 1.359 investitori din care 11 persoane juridice în Clasa L, respectiv 251 investitori din care 3 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 13,25% 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 26.744.346,12 lei, având o rata de turnover de 24,63%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 26.634,94 lei, reprezentând 0,05% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2023 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depaseste 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul anului 2024 in cazul fondului OTP Global Mix nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul anului 2024 in cazul fondului OTP Global Mix societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la o companie din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

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

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

Riscurile semnificative esentiale pe termen mediu si lung asociate cu investitiile fondului

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt urmatoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania;
- Riscul de piata;
- Riscul ratei dobandzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operational;

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul anului 2023, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investitii. Monitorizarea a fost efectuata de catre Departamentul de Risc si s-a constatat incadrarea in limitele de risc impuse, respectiv risc scazut.

OTP Asset Management Romania SAI SA integreaza in deciziile sale investitionale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate avand doua abordari: 1) Folosind excluderi, companii ale caror produse au expunere la arme controversate (mine, antipersonal, munitii cu dispersie, arme chimice si biologice) (PAI 14); 2) Prin luarea in considerare a rating-urilor emitentilor, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, in 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 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 investitii OTP Global Mix este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(6) % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	IE00BQN1K901	0.25%
ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	IE00BFM6TC58	0.07%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	0.07%
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 8.363.979 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 7.091.275 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.272.704 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	488,465
Venituri dobanzi	1,356,696
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	6,288,940
Câștig net din diferențe de curs valutar	230,062
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(184)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	1,084,278
Comisioane de custodie și depozitare	81,373
Comisioane de tranzactionare și alte comisioane	80,125
Alte cheltuieli operaționale	26,928
Profit net/Pierdere neta	7,091,275
Total rezultat global aferent perioadei	7,091,275

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 33.801.980 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 21.053.964 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.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2024, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,406,900	3,500,212	391,938	15
<i>Remunerații fixe</i>	2,606,484	2,606,484	0	15
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	751,589	684,595	295,919	8
- numerar	603,058	506,488	153,037	
- unitati de fond	148,531	178,107	142,882	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	48,827	209,133	96,018	7
<i>Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)</i>	126,419	126,419	-	14
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2,889,382	2,990,104	359,972	13
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,573,972	1,592,559	307,723	3
<i>Remunerații fixe</i>	938,908	938,908		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	626,524	574,324	270,956	3
- numerar	477,993	418,305	140,724	
- unitati de fond	148,531	156,019	130,232	

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	8,540	79,327	36,767	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	646,665	639,540	-	4
Remunerații fixe	609,175	609,175	-	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	37,490	30,365	-	3
- numerar	37,490	30,365	-	
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	32,139	32,139	-	4
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	668,745	758,005	52,249	3
Remunerații fixe	568,635	568,635		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	87,575	79,906	24,964	2
- numerar	87,575	57,818	12,313	
- unitati de fond	-	22,088	12,650	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	12,535	109,464	27,286	3
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	31,299	31,299	-	3

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

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

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

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

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

Remuneratia variabila aferenta anului 2024 (atat cea aferenta comisionului de succes cat și 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 și 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 și al legislatiei în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și 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 functia de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 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 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 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, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

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

În cursul anului 2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile entităților administrate, pe principiul corecte 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 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 și Administrator de Fonduri de Investiții Alternative în conformitate cu noua strategie stabilită la nivelul Grupului Banca Transilvania.

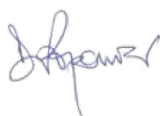
În ceea ce privește activitatea investițională a OTP Asset Management România SAI SA pe parcursul anului 2025 ne propunem să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând cele legate de durabilitate.

Societatea nu a desfășurat 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: PJROSSAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP Global Mix

Decizie autorizare: 23029.10.2015

Cod inregistrare: CSC06FDR/400098

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	
1 Total active	100.19%	100.00%	51,457,221.50	51,457,221.50	100.21%	100.00%	55,331,748.88	55,331,748.88	3,874,527.37
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.13%	90.96%	46,802,970.53	46,802,970.53	83.97%	83.79%	46,361,422.36	46,361,422.36	-441,548.17
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:	36.67%	36.60%	18,834,526.18	18,834,526.18	21.32%	21.27%	11,769,404.48	11,769,404.48	-7,065,121.70
1.1.1. actiuni	10.21%	10.19%	5,241,333.32	5,241,333.32	1.96%	1.96%	1,084,860.00	1,084,860.00	-4,156,473.32
1.1.3. obligatiuni, din care:	26.47%	26.42%	13,593,192.86	13,593,192.86	19.35%	19.31%	10,684,544.48	10,684,544.48	-2,908,648.38
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	10.94%	10.92%	5,620,360.43	5,620,360.43	7.20%	7.19%	3,975,640.07	3,975,640.07	-1,644,720.35
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	15.52%	15.49%	7,972,832.44	7,972,832.44	12.15%	12.12%	6,708,904.41	6,708,904.41	-1,263,928.03
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:	26.07%	26.02%	13,389,976.60	13,389,976.60	27.74%	27.68%	15,314,248.64	15,314,248.64	1,924,272.04
1.2.1. actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.28%	1.28%	708,943.55	708,943.55	708,943.55
1.2.3. obligatiuni, din care:	26.07%	26.02%	13,389,976.60	13,389,976.60	26.45%	26.40%	14,605,305.09	14,605,305.09	1,215,328.49
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	18.68%	18.64%	9,593,381.26	9,593,381.26	19.47%	19.43%	10,750,201.80	10,750,201.80	1,156,820.54
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	7.39%	7.38%	3,796,595.34	3,796,595.34	6.98%	6.97%	3,855,103.29	3,855,103.29	58,507.95
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o piata 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:	28.39%	28.33%	14,578,467.74	14,578,467.74	34.91%	34.84%	19,277,769.24	19,277,769.24	4,699,301.50
1.3.1. actiuni	28.39%	28.33%	14,578,467.74	14,578,467.74	34.91%	34.84%	19,277,769.24	19,277,769.24	4,699,301.50
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:	0.88%	0.85%	439,641.82	439,641.82	10.13%	10.11%	5,595,673.66	5,595,673.66	5,156,031.84
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.86%	0.85%	439,641.82	439,641.82	10.13%	10.11%	5,595,673.66	5,595,673.66	5,156,031.84
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	0.49%	0.49%	252,510.00	252,510.00	0.00%	0.00%	-855.00	-855.00	-253,365.00
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	0.49%	0.49%	252,510.00	252,510.00	0.00%	0.00%	-855.00	-855.00	-253,365.00
6.4.1. Contracte forward	0.49%	0.49%	252,510.00	252,510.00	0.00%	0.00%	-855.00	-855.00	-253,365.00
7 Conturi curente si numerar	0.19%	0.19%	97,251.79	97,251.79	0.08%	0.08%	43,090.50	43,090.50	-54,161.29
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.	6.83%	6.82%	3,508,962.51	3,508,962.51	5.48%	5.47%	3,026,743.33	3,026,743.33	-482,219.19
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.11%	0.11%	56,470.75	56,470.75	0.01%	0.01%	6,443.81	6,443.81	-50,026.94
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	0.58%	0.58%	299,414.11	299,414.11	0.54%	0.54%	299,230.22	299,230.22	-183.89
12.6. Marja contraparte pentru contracte FWD	0.58%	0.58%	299,414.11	299,414.11	0.54%	0.54%	299,230.22	299,230.22	-183.89
13 Total obligatii	0.19%	0.19%	98,222.97	98,222.97	0.21%	0.21%	117,081.48	117,081.48	18,858.50
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	79,887.49	79,887.49	0.17%	0.17%	92,931.45	92,931.45	13,043.96
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,852.82	4,852.82	0.01%	0.01%	5,645.49	5,645.49	792.67
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	3,741.46	3,741.46	0.01%	0.01%	4,316.06	4,316.06	574.60
8. Cheltuieli cu audit financiar	0.01%	0.01%	4,773.70	4,773.70	0.01%	0.01%	4,800.00	4,800.00	26.30
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	4,348.49	4,348.49	0.01%	0.01%	4,802.48	4,802.48	453.98
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	619.00	619.00	0.01%	0.01%	4,586.00	4,586.00	3,967.00
14 Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.81%	51,358,998.53	51,358,998.53	100.00%	99.79%	55,214,667.40	55,214,667.40	3,855,668.87

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

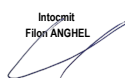
Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2024	Diferenta
Valoarea activ net - Clasa L	37,948,216.52	39,816,956.53	1,868,740.01
Numar unitati de fonduri in circulatie - Clasa L	2,516,204.8701	2,321,080.3560	-195,124.5141
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	15.0815	17.1545	2.0730
Coefficient - Clasa L	0.78888161942926	0.72130582119379	-0.06757502823547
Valoarea activ net - Clasa E	13,418,782.01	15,397,718.87	1,986,928.86
Numar unitati de fonduri in circulatie - Clasa E	214,787.3557	216,796.7872	2,009.4315
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	12.5513	14.2787	1.7274
Coefficient - Clasa E	0.261118388057074	0.278860417880621	0.017751029823547

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI


Intocmit
Filip ANGHIEL


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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoar

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	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	40,180	10.0000	27.0000	1,084,860.00	0.004	1.961
TOTAL							1,084,860.00		1.961

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in ROI

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	21-Dec-22	16-Dec-24	16-Dec-25	5.3500%	460,000.00	100.76	1,172.60	20384.62	-	481,557.22	0.007	0.870
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	20-Apr-23	16-Dec-24	16-Dec-25	5.3500%	470,000.00	95.74	1,172.60	13967.07	-	485,139.67	0.007	0.877
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	2	9-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.9800%	500,000.00	81.92	1,884.11	0.00	-	1,003,768.22	0.013	1.814
TOTAL														1,970,465.11		3.561

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EU

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E ROF1QD89E0Z	ROF1QD89E0Z9	-	20	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	43.92	0.00	-	4.9741	999,188.76	0.294	1.806
LIBRA INTERNET BANK	BRA28E ROS562L84EW	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.2500%	100,000.00	11.81	1,121.53	0.00	-	4.9741	502,988.59	0.362	0.909
LIBRA INTERNET BANK	BRA28E ROS562L84EW	ROS562L84EW2	-	1	15-Nov-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.2500%	100,003.33	11.80	1,121.53	-1.52	-	4.9741	502,997.61	0.362	0.909
TOTAL															2,005,174.96		3.624

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	200	8-May-23	28-Apr-24	28-Apr-25	7.3500%	4,999.66	1.01	249.70	-	5,006.18	1,051,175.16	0.001	1.900
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	100	17-Jan-23	11-Oct-24	11-Oct-25	4.7500%	3,905.94	0.65	53.36	-	4,118.50	417,185.56	0.001	0.754
RO07A2H5YIN8	RO07A2H5YIN8	-	200	9-Aug-22	25-Feb-25	25-Feb-25	6.7000%	4,537.31	0.92	284.66	-	4,826.97	1,022,325.26	0.001	1.848
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	16-Aug-22	12-Feb-24	12-Feb-25	5.0000%	4,307.18	0.68	221.31	-	4,620.00	968,261.60	0.000	1.750
TOTAL													3,458,947.57		6.251

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,000	6-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-1.9344	-	4.9741	1,005,389.38	0.000	1.817
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500	18-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	101.70	0.00	0.14	-1.3765	-	4.9741	749,623.33	0.000	1.355
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	900	11-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	0.14	-0.2160	-	4.9741	448,555.05	0.000	0.811
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000	14-Jun-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.27	0.00	0.14	-0.2118	-	4.9741	49,838.96	0.000	0.090
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000	19-Jul-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.50	0.00	0.14	-0.3942	-	4.9741	498,639.51	0.000	0.901
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	500	2-Aug-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.49	0.00	0.14	-0.3883	-	4.9741	249,318.79	0.000	0.451
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	500	24-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.6140	-	4.9741	248,591.86	0.000	0.449
TOTAL														3,249,956.84		5.874

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

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

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	%	%
ASML HOLDING NV	NL0010273215	31-Dec-24	210.00	0.0900	678.7000	4.9741	708,943.55	0.000	1.281
TOTAL							708,943.55		1.281

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in ROI

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 emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	RON	RON	RON	RON	RON	lei	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	6	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.0000%	500,000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	3,143,500.00	0.000	5.681
TOTAL													3,143,500.00		5.681

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EU

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
CEC Bank SA	XS2574275280	-	1	7-Feb-23	7-Feb-24	7-Feb-25	7.50%	100.000.00	20.49	6741.80	0.00	-	4.9741	530.944.40	0.040	0.960
CEC Bank SA	XS2708707323	-	1	16-Nov-23	7-Feb-24	7-Feb-25	7.50%	99.260.00	20.97	6741.80	197.4611	-	4.9741	528.245.76	0.040	0.955
CTP BV	XS2303052695	-	100	18-Feb-21	18-Feb-24	18-Feb-25	0.75%	996.33	0.02	6.52	0.00	952.51	4.9741	477.031.49	0.003	0.862
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	23-Jun-21	23-Jun-24	23-Jun-25	2.25%	994.17	0.06	11.84	0.0000	916.90	4.9741	461.962.59	0.015	0.835
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	28-Jun-21	23-Jun-24	23-Jun-25	2.25%	1.007.01	0.06	11.84	0.00	916.90	4.9741	461.962.59	0.015	0.835
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.25%	989.03	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	485.932.08	0.033	0.878
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	28-May-21	19-May-24	19-May-25	4.25%	992.00	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	485.932.08	0.033	0.878
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-24	19-May-25	4.25%	971.00	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	485.932.08	0.033	0.878
NOVA KREDITITINA BANKA MARIBO	XS2639027346	-	2	29-Jun-23	29-Jun-24	29-Jun-25	7.38%	100.000.00	20.21	3758.22	0.00	101935.73	4.9741	1,051,464.53	0.003	1.900
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	150	1-Dec-22	4-Mar-24	4-Mar-25	7.35%	999.98	0.20	61.02	0.00	1005.87	4.9741	796,019.74	0.005	1.439
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	XS2914558593	-	167	7-Oct-24	7-Oct-24	7-Oct-25	4.75%	998.87	0.13	11.19	0.00	1011.08	4.9741	849,172.99	0.006	1.535
TOTAL														6,614,600.33		11.954

3.2.3 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in USI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	USD	lei	lei	%	%
OTP BANK NYRT	XS2626773381	-	200	25-May-23	25-Nov-24	25-May-25	7.5000%	1,000.00	0.21	7.50	0.00	1,030.96	4.7768	992,101.46	0.007	1.793
TOTAL														992,101.46		1.793

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1599193403	-	100	9-Jun-21	19-Apr-24	19-Apr-25	2.3750%	1,087.00	0.07	16.72	-	972.99	4.9741	492,291.09	0.000	0.890
ROMANIA	XS1892141620	-	200	12-Aug-22	11-Mar-24	11-Mar-25	2.8750%	879.50	0.08	23.32	-	940.16	4.9741	958,458.42	0.000	1.732
ROMANIA	XS2175857954	-	100	11-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.6240%	891.19	0.10	21.84	-	939.23	4.9741	478,048.69	0.000	0.864
ROMANIA	XS2330503694	-	2	14-Apr-21	14-Apr-24	14-Apr-25	2.0000%	989.07	0.05	14.36	-	780.80	4.9741	7,711.45	0.000	0.014
ROMANIA	XS2330514899	-	100	14-Apr-21	14-Apr-24	14-Apr-25	2.7500%	996.51	0.08	19.74	-	649.47	4.9741	332,873.12	0.000	0.602
ROMANIA	XS2364199757	-	200	13-Jul-21	13-Jul-24	13-Jul-25	1.7500%	999.50	0.05	8.25	-	837.49	4.9741	841,352.98	0.000	1.521
ROMANIA	XS2889948078	-	141	18-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	991.94	0.17	18.34	-	1,042.96	4.9741	744,337.55	0.000	1.345
TOTAL														3,555,163.29		6.967

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

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrate) USI

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	%	%
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-24	2200	0.0048	190.44	4.7768	2,001,326.34	0.001	3.617
ALPHABET INC	US02079K3059	31-Dec-24	200	0.0048	189.30	4.7768	180,849.65	0.000	0.327
Apple Inc.	US0378331005	31-Dec-24	1,100	0.0005	250.42	4.7768	1,315,826.88	0.000	2.378
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	31-Dec-24	60	0.0382	4,968.42	4.7768	1,423,988.92	0.000	2.574
BROADCOM INC	US11135F1012	31-Dec-24	1,500	0.0000	231.84	4.7768	1,661,179.97	0.000	3.002
EATON CORPORATION PLC	IE00B8KON827	31-Dec-24	650	0.0478	331.87	4.7768	1,030,429.80	0.000	1.862
MASTERCARD INC	US57636Q1040	31-Dec-24	550	0.0005	526.57	4.7768	1,383,425.77	0.000	2.500
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-24	1,650	0.0000	421.50	4.7768	3,322,144.98	0.000	6.004
NVIDIA CORP	US67066G1040	31-Dec-24	2,000	0.0048	134.29	4.7768	1,282,952.94	0.001	2.319
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	31-Dec-24	1,700	0.0000	167.65	4.7768	1,361,411.88	0.000	2.460
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	31-Dec-24	1,500	0.0000	197.49	4.7768	1,415,055.35	0.000	2.557
VISA INC	US92826C8394	31-Dec-24	1,100	0.0005	316.04	4.7768	1,660,625.86	0.000	3.001
TOTAL							18,039,218.34		32.602

1.3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrate) EU

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	%	%
NOVA LJUBLANSKA BANKA D	US66980N2036	31-Dec-24	10,000	0.0000	24.9000	4.9741	1,238,550.90	0.010	2.238
TOTAL							1,238,550.90		2.238

IX. Disponibil in conturi curente si numara

1. Disponibil in conturi curente si numara in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	3,657.51	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000
CITI BANK	13,454.78	0.024
Numarar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	17,112.29	0.031

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUI

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	310.86	4.9741	1,546.25	0.003
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	95.48	4.9741	474.93	0.001
CITI BANK	0.00	4.9741	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9741	0.00	0.000
TOTAL			2,021.18	0.004

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USI

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	5,015.29	4.7768	23,957.04	0.043
TOTAL			23,957.04	0.043

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUI

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

2.4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in NOI

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR NOK/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	NOK	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.4218	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHI

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.2806	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in le

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Dec-24	3-Jan-25	4.3900%	91,134.65	11.11	11.11	91,145.76	0.165
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	4.5000%	326,707.89	40.28	40.28	326,748.17	0.591
TOTAL							417,893.93	0.755

2.1. Depozite bancare denuminate in EUF

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	0.2500%	222,000.00	1.54	3.08	4.9741	1,104,265.54	1.996
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	1.2500%	213,947.31	7.33	7.33	4.9741	1,064,231.76	1.923
TOTAL								2,168,497.30	3.919

2.2. Depozite bancare denuminate in USC

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	2.2500%	629,900.00	39.37	78.74	4.7768	3,009,282.43	5.439
TOTAL								3,009,282.43	5.439

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementat

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	250,000.00	Vanzare	8-Nov-24	9-Jan-25	4.9950	4.9741	4.9774	0.0176	4,400.00	0.008
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0002	4.9741	4.9805	0.0197	4,925.00	0.009
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	23-Dec-24	22-Jan-25	4.9899	4.9741	4.9824	0.0075	2,625.00	0.005
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	19-Nov-24	17-Jan-25	4.9996	4.9741	4.9805	0.0191	6,685.00	0.012
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0064	4.9741	4.9852	0.0212	7,420.00	0.013
ING BANK Romania	400,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0062	4.9741	4.9852	0.0210	8,400.00	0.015
ING BANK Romania	1,000,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0004	4.9741	4.9805	0.0199	19,900.00	0.036
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0004	4.9741	4.9805	0.0199	9,950.00	0.018
TOTAL									64,305.00	0.116

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	400,000.00	Vanzare	23-Dec-24	22-Jan-25	4.7943	4.7768	4.7805	0.0138	5,520.00	0.010
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	23-Dec-24	22-Jan-25	4.7941	4.7768	4.7805	0.0136	4,760.00	0.009
ING BANK Romania	800,000.00	Vanzare	6-Dec-24	6-Feb-25	4.7212	4.7768	4.7833	-0.0621	-49,680.00	-0.090
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	17-Dec-24	17-Feb-25	4.7566	4.7768	4.7854	-0.0288	-17,280.00	-0.031
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	17-Dec-24	17-Feb-25	4.7566	4.7768	4.7854	-0.0288	-17,280.00	-0.031
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	23-Dec-24	25-Feb-25	4.8046	4.7768	4.7870	0.0176	8,800.00	0.016
TOTAL									-65,160.00	-0.118

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in le

Denumire fond	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	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	-	50,000.0000	12.8292	-	641,460.00	5.222	1.159
TOTAL					641,460.00		1.159

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 EDGE MSCI ERP VALUE	IE00BQN1K901	30-Dec-24	20,000.0000	8.7490	8.7490	4.9741	870,368.02	0.016	1.573
TOTAL							870,368.02		1.573

2.2. Titluri de participare denuminate in USC

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	IE00BFM6TC58	31-Dec-24	27,000.0000	4.4470	4.4470	4.7768	573,545.60	0.036	1.037
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IE00BSKRJZ44	31-Dec-24	60,600.0000	3.2520	3.2520	4.7768	941,369.71	0.012	1.701
TOTAL							1,514,915.31		2.738

XV. Dividende sau alte drepturi de primi

1.3. Dividende de incasat USC

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	%
BROADCOM INC	AVGO US	US11135F1012	23-Dec-24	1,500.00	0.5900	4.7768	2,959.23	0.005
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM US	US8740391003	12-Dec-24	1,500.00	0.6156	4.7768	3,484.58	0.006
TOTAL							6,443.81	0.012

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa L	36,459,028.53	37,948,216.52	39,816,956.53
VUAN - Clasa L	13,0718	15,0815	17,1545
Coefficient - Clasa L	0.716117	0.738882	0.721131
Activ net - Clasa E	14,453,105.05	13,410,782.01	15,397,710.87
VUAN - Clasa E	10,9387	12,5513	14,2787
Coefficient - Clasa E	0.283883	0.261118	0.278869

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL