

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



Fondului Deschis de Investiții OTP Innovation la 31.12.2024

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

Informații despre Fond

FDI OTP Innovation a fost lansat în data de 11.04.2022 și este primul fond deschis de investiții, care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. FDI OTP Innovation, este un deschis de investiții cu două clase de unități de fond – Clasa L și Clasa E, a fost autorizat de ASF în anul 2022 prin autorizația nr. nr. 31 din data de 11.02.2022. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR400122/11.02.2022.

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 piața locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania a avut ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Innovation, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, cu focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO.

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

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Documentele FDI OTP Innovation 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 investitii 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.

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

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

Review piete de actiuni in perioada analizata

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.

În Europa imaginea a fost similară cu cea din SUA, în sensul în care, acțiunile din sectorul tehnologia informației au înregistrat creșteri importante pe fondul optimismului privind cererea pentru tehnologii asociate dezvoltării soluțiilor de inteligență artificială. Sectorul bancar a fost unul care a beneficiat de situația economică cât și de anunțul mai multor bănci privind creșterile de dividende. La fel ca și în SUA sectoarele de real estate, utilități și bunuri discreționare au rămas în urmă.

În primul trimestru al anului marile bănci centrale au păstrat dobânzile de referință la aceleași niveluri.

Acțiunile și-au continuat avansul în cel de-al doilea trimestru în SUA, creșterile fiind conduse de către aceleași sectoare care au avut performanțe solide și în primul trimestru, respectiv tehnologia informației și cel al serviciilor de comunicații. La fel ca în Europa numeroase bănci din SUA au anunțat planuri de creștere a dividendelor. La polul opus s-au situat companiile din sectorul industrial și al materiilor prime.

Acțiunile Europene au scăzut în trimestrul al doilea pe fondul incertitudinilor privind anunțul alegerilor parlamentare din Franța și pe fondul temperaturii așteptărilor privind reduceri semnificative ale ratelor de dobândă de către ECB. În continuare sectorul tehnologia informației a performat bine pe când sectorul bunurilor discreționare a înregistrat scăderi provenite dinspre sectorul auto și cel al bunurilor de lux.

La finalul celui de-al doilea trimestru Banca Centrală Europeană a redus dobândă, dar inflația persistentă a determinat celelalte mari bănci centrale să mențină dobânzile neschimbate.

În cel de-al treilea trimestru acțiunile din SUA și-au continuat avansul însă aceste creșteri nu au mai fost aduse de companiile care au susținut rally-ul în prima jumătate a anului. Evoluțiile sectoriale au fost influențate de așteptările privind evoluția ratelor de dobândă, astfel cele mai mari creșteri au fost înregistrate de sectorul de utilități și real estate, sectorul tehnologic reușind să înregistreze doar un avans ușor. După volatilitatea ridicată înregistrată în luna August și datele privind piața muncii din SUA, președintele FED Jerome Powell semnală în discursul său de la Jackson Hole posibilitatea scăderii ratelor de dobândă, ceea ce s-a și întâmplat la sedința din luna Septembrie, când dobânzile au fost scăzute cu 50 bps.

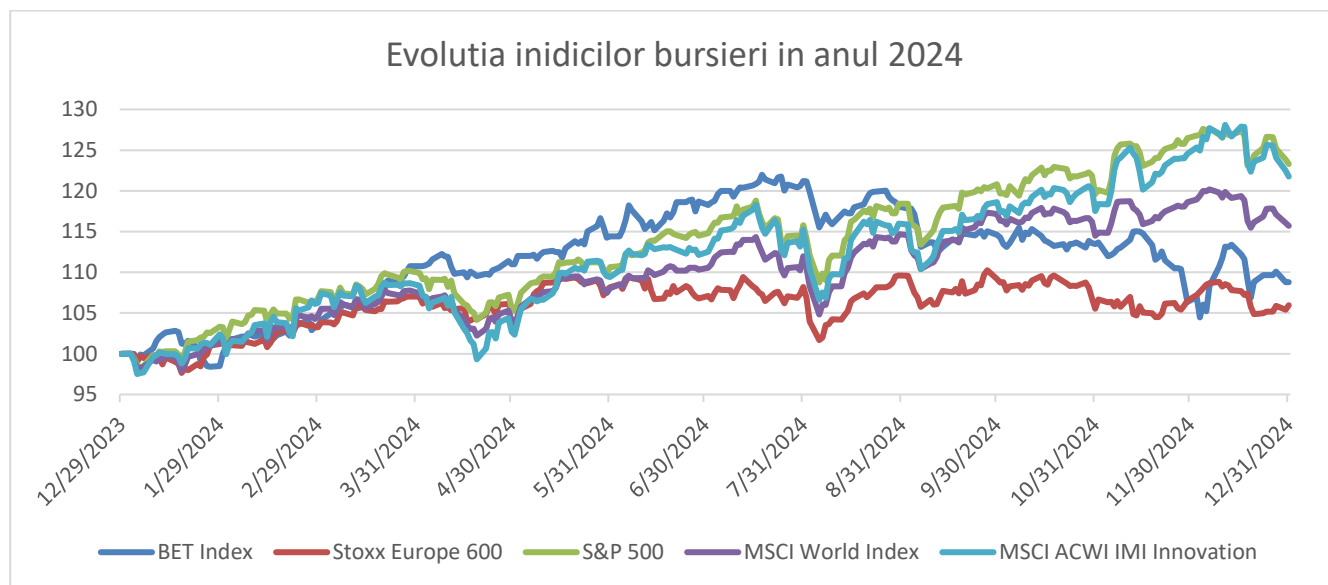
În Europa, Banca Centrală Europeană a păstrat dobânzile în luna Iulie, ulterior la sedința din Septembrie acestea au fost reduse cu 25 bps, datele privind inflația arătând o scădere a acesteia de la 2.6% la final de Iulie la 1.8% în Septembrie. În acest context sectorul farmaceutic, de real estate și utilități au performat bine, la polul opus situându-se sectorul tehnologic și cel energetic.

Ultimul trimestru al anului a fost marcat de alegerile din SUA care a adus victoria lui Donald Trump și victoria republicanilor care a dus la controlul Congresului American, investitorii așteptându-se ca programul politic al său va stimula creșterea economică, va reduce taxele și va aduce dereglementări. FED-ul a redus dobândă cu câte 25 bps atât la sedința din Noiembrie cât și la sedința din Decembrie. Cele mai performante sectoare au fost cel al comunicațiilor, al bunurilor discreționare precum și cel tehnologic.

Bursele Europene au înregistrat scăderi în ultimul trimestru al anului, determinate de instabilitatea politică din Franța și Germania, precum și a temerilor privind un război comercial ca urmare a victoriei lui Trump. Sectoarele cu cele mai slabe evoluții au fost cel de real estate și bunuri de larg consum, pe când cel industrial s-a remarcat cu creșteri. Pe fondul lipsei de creștere economică în Europa, ECB-ul a redus dobândă atât în Octombrie cât și în Decembrie cu câte 25 bps, în același timp așteptându-se la mai multe scăderi și în anul 2025.

Bursa locală a avut o performanță superioară burselor dezvoltate, pietelor emergente și celor de frontieră pe fondul unei activități crescute de tranzacționare în primele 6 luni ale anului trecut. În prima parte a anului volumele de tranzacționare au fost mai ridicate comparativ cu perioada similară a anului trecut, aceasta s-a datorat faptului că în anul 2023 volumele au fost reduse datorită faptului că mare parte din investitori așteptau cu interes listarea companiei Hidroelectrica pe Bursa de Valori București, astfel aceștia și-au păstrat disponibilitățile banesti pentru acea ofertă. În cel de-al doilea trimestru volumele de tranzacționare au rămas ridicate, un nou impuls pentru aceste volume fiind oferta inițială derulată de către Premier Energy, care s-a încheiat cu succes la finalul lunii mai. Acest IPO a fost cel mai mare din ultimii 5 ani desfășurat pe Bursa de Valori București pentru o companie antreprenorială.

Avansul s-a pastrat si in prima luna a semestrului II cand bursa locala a atins un maxim istoric, ulterior aceasta s-a inregistrat 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.



În decursul anului moneda Europeană a ramas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 6.25% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, inchizand la aproximativ 183 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat la 31.12.2024 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.9% (YoY) pe date preliminare.

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

Pe de alta 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 Innovation

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, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Principii, politici și procesul de Investiții

Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni. Fondul poate investi și în instrumente cu venit fix (ex. obligațiuni, titluri de stat), instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, OTP Asset Management România S.A.I. S.A. poate decide creșterea

ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul urmareste sa investeasca preponderent in actiuni locale si internationale emise de companii care aloca o pondere semnificativa din bugetul lor in cercetare si dezvoltare. Totodata fondul va urmări sa integreze in strategia sa investitionala criteriile ESG. Fondul urmareste un rating agregat a riscului de durabilitate scazut, si nu investește in instrumente cu un risc de durabilitate ridicat, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

Fondul isi propune sa aiba o alocare strategica pe termen lung astfel incat 85% din activele sale sa fie investite in instrumente care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu si se incadreaza in politica interna de administrare a riscului de durabilitate. Este posibil ca anumite elemente din portofoliul fondului sa fie reprezentate de instrumente financiare ale căror ratinguri nu pot fi determinate (de exemplu, instrumente derivate, conturi curente si depozite bancare, alte instrumente ale pietei monetare, alte valori mobiliare care nu pot fi incadrate in riscurile de durabilitate, etc), aceste elemente de portofoliu nu sunt luate in considerare și OTP Asset Management Romania SAI SA determină categoria de risc de durabilitate a fondului pe baza ratingurilor ESG ale instrumentelor financiare rămase. Categoriile de active mentionate mai sus nu sunt restrictive, fondul putand sa investeasca si in alte categorii de active, in conformitate cu instrumentele financiare mentionate mai jos la litera A.

Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu spre ridicat al riscului de piata prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond. 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 (cu aprobarea/autorizarea prealabila ASF). In conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, Fondul nu investește in instrumente financiare derivate pe marfuri. In scopul imbunatatirii performantelor Fondului, pana la 100% din active pot fi plasate in actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unei burse recunoscute inclusiv actiuni emise de companii inregistrate in statele membre ale Uniunii Europene, Elvetia, in statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), Marea Britanie, Canada si Japonia), precum si cele apartinand Spatiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevazute in Regulamentul 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, in alte instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni) si instrumente financiare, sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014. In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, 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

Bursele mentionate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

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.

Alocarea strategica a fondului isi propune sa urmareasca standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de actiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investitii in actiuni. Prin alocare strategica se intelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, administratorul poate devia de la aceasta alocare strategica pentru a capta oportunitatile pe termen scurt si mediu oferite de pietele financiare.

Fondul nu va investi in titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a

investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul OPC(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

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

Portofoliului OTP Innovation a urmarit o abordare diversificata, atat geografica, cat si sectoriala. Pilonii principali pe care se bazeaza portofoliul sunt inovarea (R&D) si sustenabilitatea (ESG - caracteristicile de mediu, sociale si de guvernanta).

In primul semestru al anului am mizat pe companiile din domeniul tehnologiei, al semiconducatorilor si al biofarma.

Pe fondul avansului inteligentei artificiale si a cererii pentru semiconducatorii necesari am marit expunerea pe companii de profil (Nvidia, ASM, ASML, Applied Materials, Broadcom, Cadence Design) care au un rating ESG excelent.

De asemenea, am crescut ponderea producatorului medicamentului pentru slabit Wegovy, Novo Nordisk si a competitorului, Eli Lilly.

Am mizat si pe companii din FAANG+, care au avut o evolutie pozitiva pe parcursul anului 2024. Am considerat ca acestea au capacitatea de a beneficia de fluxurile de numerar care achizitioneaza etf-uri la nivel mondial. Aceste companii au o istorie nu doar de cercetare si inovare in interiorul lor, insa si de achizitii de start-up-uri de succes din aceasta zona.

La finele semestrului, indicatorul **R&D Intensity (cheltuielile cu inovarea ca procent din vanzari nete)** se situa la peste 14%, in timp ce **ratingul ESG (oferit de MSCI) agregat era AA.**

Portofoliul OTP Innovation detine companii care si-au luat angajamentul de a inlatura pana in 2030 amprenta de carbon la nivelul companiei, iar pana in anul 2050 eliminarea din mediul inconjurator a carbonului pe care compania l-a emis fie direct, fie prin consum electric, de la infiintare (prin intermediul instalatiilor de captare a CO2 din aer, prin plantarea a milioane de copaci).

Strategia de investitii a fondului OTP Innovation 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.

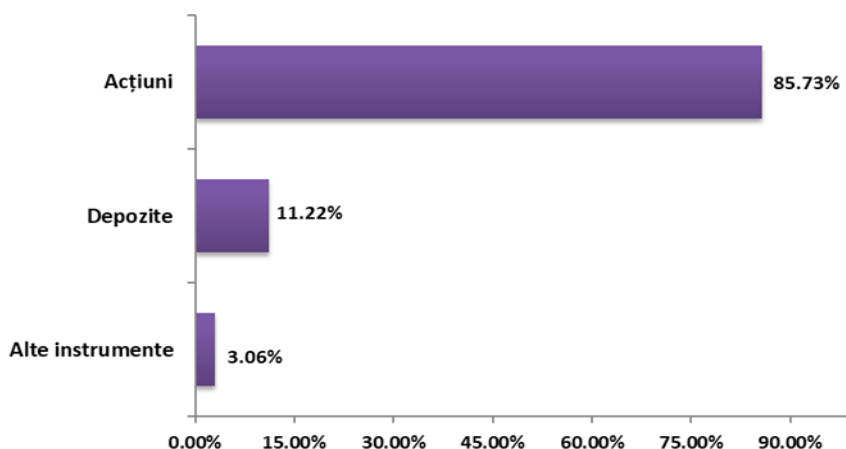
OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza 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).

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

Top 5 acțiuni din portofoliu			
	Emitent	Simbol	%
1	NVIDIA CORP	NVDA US	8.33%
2	AbbVie Inc.	ABBV US	5.29%
3	BROADCOM INC	AVGO US	5.18%
4	MOTOROLA SOLUTIONS INC	MSI US	4.59%
5	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	4.32%
	TOTAL		27.71%

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

Structura de portofoliu a fondului OTP Innovation 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 si sell buy back.

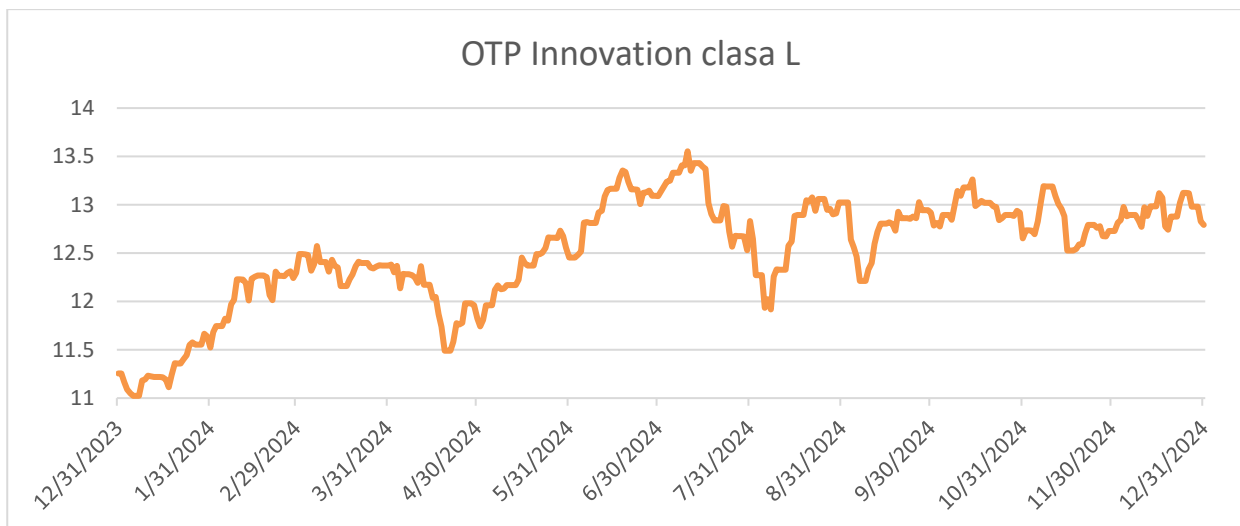
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 10.445.676,12 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 12,7903 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,2541 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,7903 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 13,65%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Innovation – clasa L în perioada analizată.



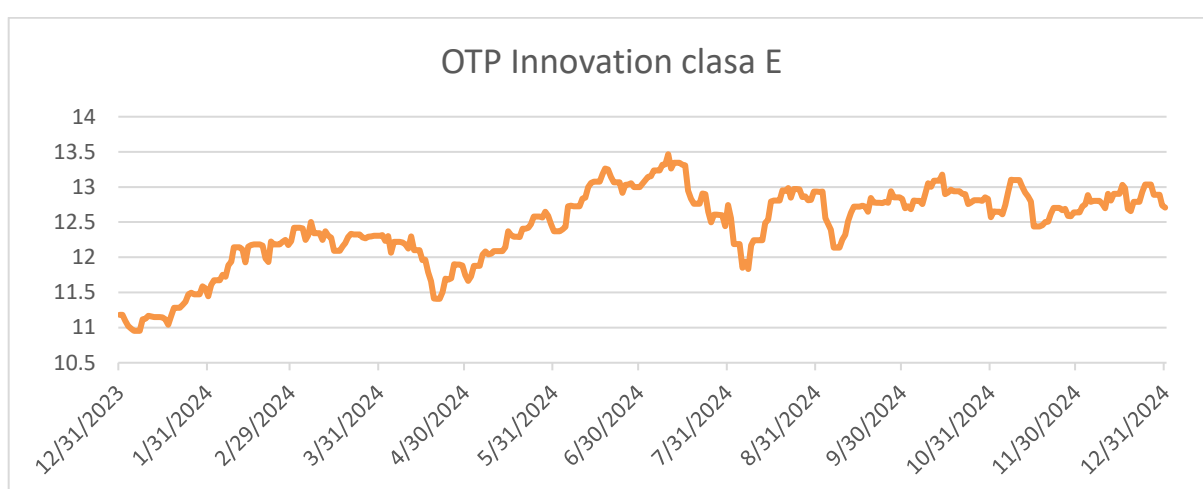
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.761.149,11 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,7070 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,1819 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,7070 Euro (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 13,64%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Innovation – **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	13.64%	n/a	n/a	27.90%
CLASA E	13.63%	n/a	n/a	27.07%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 11.806.772,26 Lei (Clasa L), respectiv 1.624.135,46 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 7.192.415,86 Lei (Clasa L), respectiv 405.932,07 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 5.983 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 495 investitori din care 10 persoane juridice în Clasa L, respectiv 192 investitori din care 1 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 44,63% 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 26.346.466,29 lei, având o rata de turnover de 75,25%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 23.624,49 lei, reprezentând 0,14% 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 2024 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

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

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP Innovation nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

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 potientiale conflicte de interese.

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

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuării 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 în Fond sunt urmatoarele:

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Fondul urmareste un rating agregat al riscului de durabilitate mediu, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date (MSCI ESG Ratings). Pentru a evalua performanța investițiilor, selectarea instrumentelor financiare, construcția și gestionarea portofoliului, furnizorul de date colectează date de piață ample despre emitenții de acțiuni și obligațiuni.

Furnizorul de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvoltărilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri). Furnizorul de date își actualizează periodic evaluările.

Nivelul de risc de durabilitate al instrumentelor financiare deținute de fondurile de investiții administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

Pe parcursul anului 2023, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea in limitele de risc impuse, respectiv risc scăzut.

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

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Mai multe informații despre politicile de diligență și Principalii indicatori negativi asupra durabilității sunt prezentați la adresa: <https://otpfonduri.ro/esg/> **Comisionul maxim de administrare**

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Innovation este de maxim $X = 3\%$ pe an ($0,25\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 1.761.841 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.376.378 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 385.463 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	115,421
Venituri dobanzi	51,122
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	1,603,060
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	(7,860)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(82)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	314,206
Comisioane de custodie și depozitare	26,139
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	40,072
Alte cheltuieli operaționale	5,047
Profit net/Pierdere neta	1,376,378
Total rezultat global aferent perioadei	1,376,378

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 15.045.288 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 4.160.438 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.

Quantumul remuneratiilor pentru exercitiul finaciar 2024, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,406,900	3,500,212	391,938	15
<i>Remunerații fixe</i>	2,606,484	2,606,484	0	15
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	751,589	684,595	295,919	8
- numerar	603,058	506,488	153,037	
- unitati de fond	148,531	178,107	142,882	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	48,827	209,133	96,018	7
<i>Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)</i>	126,419	126,419	-	14
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2,889,382	2,990,104	359,972	13
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,573,972	1,592,559	307,723	3
<i>Remunerații fixe</i>	938,908	938,908		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	626,524	574,324	270,956	3
- numerar	477,993	418,305	140,724	
- unitati de fond	148,531	156,019	130,232	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	8,540	79,327	36,767	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***:Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	646,665	639,540	-	4
<i>Remunerații fixe</i>	609,175	609,175	-	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	37,490	30,365	-	3
- numerar	37,490	30,365	-	
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<i>Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)</i>	32,139	32,139	-	4
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in 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
<i>Remunerații fixe</i>	568,635	568,635		3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	87,575	79,906	24,964	2
- numerar	87,575	57,818	12,313	
- unitati de fond	-	22,088	12,650	

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	12,535	109,464	27,286	3
Alte beneficii acordate salariaților (tichete de masă, medicină preventivă, 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, șef serviciu CSB/CFT, administratorul de risc și auditorul intern;

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Șef serviciu Operațiuni

1 Reprezintă remunerație variabilă amanată aferentă anilor 2023, 2022 și 2021.

Remunerația variabilă aferentă anului 2024 (atât cea aferentă comisionului de succes cât și cea nebazată pe comision de succes) la data întocmirii prezentului raport nu a fost încă aprobată/plătită. Acesta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societății, inclusiv respectând principiile plăților amanate și a plăților în instrumente (unități de fond).

În data de 15.01.2025 Consiliul de Supraveghere a societății a aprobat o nouă politică de remunerare aliniată cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania.

Diverse

OTP Asset Management România SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Președinte 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 Președinte 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 Președinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceeași dată a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupă 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 16 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 Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 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 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 Financiari din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 31.12.2024 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

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

- Prin Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 este autorizat d-nul Bakk Ferenc Csaba in functia de membru al Consiliului de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA pentru o perioada de 4 ani. In sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 11.06.2024, d-nul Bakk Ferenc Csaba este ales in functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.

- În data de 9 februarie 2024, Actionarii, 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 actionariatului 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 calitatii de actionari 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 actionariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:

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

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

Noua structură a consiliului de Supraveghere este următoarea:

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

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

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

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

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

În anul 2024, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Alte informații

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

În cursul anului 2024 OTP Asset Management România 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 România 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 România SAI SA a devenit membră a Grupului Financiar Banca Transilvania.

OTP Asset Management România 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 investitională 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



Informare periodică pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alineatele (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852

Investiție durabilă înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv social sau de mediu, cu condiția ca investiția să nu aducă prejudicii semnificative niciunui obiectiv social sau de mediu și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de buna guvernanță.

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852, care stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Regulamentul respectiv nu prevede o listă a activităților durabile din punct de vedere al mediului. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea fi aliniate sau nu la taxonomie.

Denumirea produsului: FDI OTP INNOVATION

Identificatorul entității juridice:
7872001ILDYW3OOPA186

Caracteristici de mediu și/sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?

●● ☐ Da	●● ☒ Nu
☐ A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ____% ☐ în activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE	☐ Acesta a promovat caracteristicile de mediu/sociale (E/S) și deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, avea o proporție de ____% din investițiile durabile ☐ cu un obiectiv de mediu în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ cu un obiectiv social
☐ A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ____%	☒ A promovat caracteristici E/S, dar nu a realizat investiții durabile



În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?

Pe parcursul perioadei analizate, produsul financiar s-a încadrat în limitele de risc de durabilitate impuse, respectiv risc scăzut, astfel fiind îndeplinite caracteristicile de mediu și sociale.

Produsul financiar are următoarele caracteristici E/S: (i) fondul contribuie la îmbunătățirea ESG globală și (ii) se aplică excluderi care afectează universul investițional al fondului.

Strategia de investiții pentru a îndeplini caracteristicile E/S a fost să integreze sistematic factorii ESG într-o process investitional riguros, folosind scorurile ESG specifice fiecarui active in parte asa cum sunt descrise in prospectul fondului. O caracteristică cheie a abordării de investiții în sustenabilitate a fondului a fost că acțiunile companiilor cu un scor ESG favorabil au avut o șansa mai mare de a ajunge în portofoliu fondului în timp ce acțiunile companiilor cu scoruri ESG slabe nu au fost selectate in portofoliul produsului financiar.

Acesta a promovat caracteristici de mediu și sociale prin investiția în companii cu practici sustenabile și responsabile din punct de vedere social. Analiza criteriilor de selecție a investițiilor a arătat că acestea includ aspecte legate de mediu, precum reducerea emisiilor de carbon și a deșeurilor, precum și aspecte legate de responsabilitatea socială, cum ar fi angajarea și dezvoltarea echitabilă a angajaților.

În plus, s-a constatat că aceste companii au implementat politici de responsabilitate socială, cum ar fi sprijinirea comunităților locale și dezvoltarea angajaților lor. Investițiile au contribuit, de asemenea, la crearea de locuri de muncă și la dezvoltarea economică durabilă în zonele în care aceste companii își desfășoară activitatea.

● ***Ce performanta au avut indicatorii de durabilitate?***

Produsul financiar a avut pe tot parcursul perioadei evaluate un rating agregat de risc de durabilitate scazut. Produsul financiar a respectat pe tot parcursul perioadei analizate lista de excluderi stabilite.

● ***... si in comparatie cu perioadele anterioare?***

Tinand cont de faptul ca activut brut al fondului a crescut de la 1,280,004.00 usd (2023) la 4,232,056.94 usd (2024) – in termeni procentuali a implicat o crestere de 330.63%, marea majoritate a indicatorilor de durabilitate au fost imbunatatiti.

Indicatorii de durabilitate măsoară modul în care sunt îndeplinite caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar.

Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2024]	Acoperire %	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
INDICATORI PRIVIND CLIMA ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU								
Emisii de gaze cu efect de seră	1	Emisii de GES din categoria 1	5.83	100%	2.39	1.64	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scopul 1 (tCO2e) ponderat cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și de cea mai recentă valoare disponibilă a companiei, inclusiv numerar.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
		Emisii de GES din categoria 2	19.14	100%	4.24	2.8	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scopul 2 (tCO2e) ponderat cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și de cea mai recentă valoare disponibilă a companiei, inclusiv numerar.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		Emisii de GES din categoria 3	452.99	100%	123.03	58.74	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scopul 3 (tCO2e) ponderat cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și de cea mai recentă valoare disponibilă a companiei, inclusiv numerar.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
		Emisiile totale de GES	477.96	100%	129.66	63.18	Suma totala a emisiilor de carbon (Scop 1, Scop 2 și Scop 3 estimat) ponderate cu valoarea de piata a portofoliului. Emisiile de carbon ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	2	Amprenta de carbon	Amprenta de carbon	121.16	100.00%	117.53	76.24	Suma totala a emisiilor de carbon (Scop 1, Scop 2 și Scop 3 estimat) asociate cu 1 milion EUR investiți în portofoliu. Emisiile de carbon ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a

							întreprinderii, inclusiv numerar).	
3	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	424.67	100.00%	450.77	417.26	Media ponderata a intensitatii GES a societatiilor in care s-a investit((Scopul 1, Scopul 2 și emisii estimate de GES pentru Scopul 3/ 1milion EUR venituri).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
4	Expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	Ponderea investițiilor în întreprinderi care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	0.00%	100.00%	0.00%	0	Procentul din valoarea de piata a portofoliului investit in emitenti care isi desfasoara activitatea in sectorul combustibililor fosili inclusiv extracția, prelucrarea, depozitarea si transportul produselor petroliere, de gaze naturale, cărbune termic și metalurgic.	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
5	Ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile	Ponderea consumului de energie din surse neregenerabile și a producției de energie din surse neregenerabile a societăților în care s-a investit provenite din sursele neregenerabile de	50.16%	84.88%	51.40%	63.89%	Procentul din valoarea de piata a portofoliului investit in emitenti care consuma si/sau produc energie din surse neregenerabile din totalul energiei produse si/sau generate de companiile din portofoliu	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		energie, comparativ cu sursele regenerabile de energie, exprimată ca procent din totalul surselor de energie							
	6	Intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat	Consumul de energie în GWh la fiecare milion EUR din veniturile societăților în care s-a investit, per sector climatic cu impact ridicat	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
Biodiversitatea	7	Activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care au unități de lucru/operațiuni situate în zone sensibile din punctul de vedere al biodiversității sau în apropierea acestora, în cazul în care activitățile respectivelor societăți în care s-a investit afectează în mod negativ zonele respective	0.00%	100.00%	0.00%	0	Procentul din valoarea de piata a portofoliului investit in emitenti care au raportat că desfasoara operațiuni în sau în apropierea zonelor sensibile din punct de vedere al biodiversitatii și au fost implicați în controverse cu impact sever sau foarte sever asupra mediului.	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu

Apă	8	Emisii în apă	Tone de emisii în apă generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată	N/A	0.00%	0.00%	0.12	Totalul anual de ape uzate evacuate (tone) în apele de suprafață ca urmare a activități industriale sau de producție asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Emisiile de apă ale companiilor sunt repartizate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
Deșeuri	9	Ponderea deșeurilor periculoase și a deșeurilor radioactive	Tone de deșeuri periculoase și de deșeuri radioactive generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată	0.29	42.84%	0.2	0.06	Totalul anual de deșeuri periculoase (tone) asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Deșeurile periculoase ale companiilor sunt repartizate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
INDICATORI PENTRU ASPECTELE SOCIALE ȘI CELE LEGATE DE PERSONAL, RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, CHESTIUNILE LEGATE DE COMBATAREA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII ȘI LUĂRII DE MITĂ									

Aspecte sociale și aspecte legate de personal	10	Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale	0%	100.00%	0%	0%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului atribuit emitenților cu controverse foarte severe legate de operațiunile companiei și/sau de produsele acesteia.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
	11	Lipsa proceselor și a mecanismelor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de monitorizare a respectării principiilor Pactului mondial al ONU sau a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau de mecanisme de soluționare a reclamațiilor/plângerilor pentru a aborda încălcările principiilor Pactului mondial al ONU sau ale Orientărilor OCDE	0.00%	100%	42.03%	60.10%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului atribuit emitenților care nu au aderat la principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		pentru întreprinderile multinaționale						
12	Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	Disparitatea salarială medie de gen în formă neajustată a societăților în care s-a investit	9.75%	40.77%	6.60%	2.30%	Diferența dintre veniturile medii orare brute ale bărbaților și femeilor (medie ponderată a deținerilor din portofoliu) ca procent din castigurile brute ale bărbaților	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
13	Diversitatea de gen în cadrul consiliului	Raportul mediu dintre membrii consiliilor de administrație de sex feminin și cei de sex masculin în societățile în care s-a investit, exprimat ca procent din totalul membrilor consiliilor de administrație	34.74%	100.00%	36.20%	34.25%	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a raportului dintre femei și bărbați membri ai consiliului de administrație.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	14	Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate	0	100.00%	0	0	Procentul din valoarea de piață a portofoliului atribuit emitenților care au legătură cu industria minelor terestre, a munițiilor cu dispersie, armelor chimice sau biologice. Notă: Legăturile din industrie includ proprietate, producție și investițiile. Legături cu minele terestre nu includ și produsele de siguranță aferente.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
Indicatori aplicabili investițiilor în entități suverane și supranaționale									
Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2024]	Acoperire %	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință	
Mediu	15	Intensitatea GES	Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit	N/A	0.00%	N/A	N/A	Nu există detineri în obligațiuni suverane și/sau supranaționale la 31.12.2024	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

Sociale	16	Țările în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social	Numărul țărilor în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social (număr absolut și număr relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), astfel cum se menționează în tratatele și convențiile internaționale, în principiile Națiunilor Unite și, dacă este cazul, în dreptul intern	N/A	0.00%	N/A	N/A	Nu exista detineri în obligațiuni suverane și/sau supranationale la 31.12.2024	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
Indicatori aplicabili investițiilor în active imobiliare									
Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2024]	Acoperire %	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință	
Combustibili fosili	17	Expunerea la combustibili fosili prin intermediul activelor imobiliare	Ponderea investițiilor în active imobiliare implicate în extracția, depozitarea, transportul sau fabricarea combustibililor fosili	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Eficiența energetică	18	Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	Ponderea investițiilor în active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Alți indicatori pentru principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate									
<i>[Informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, menționate la articolul 6 alineatul (1) litera (a) în formatul din tabelul 2]</i>									
Indicatori privind clima și alți indicatori legați de mediu suplimentari									
Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2024]	Acoperire %	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință	
Emisii	19	Investiții în întreprinderi care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon destinate alinierii la Acordul de la Paris	39.78%	100.00%	12.15%	21.03%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusă pe emitenți fără obiectiv de reducere a emisiilor de carbon aliniat la Acordul de la Paris.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

Emisii generate de apă, deșeuri și materiale	20	Investiții în întreprinderi care nu dispun de politici de gestionare a apei	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de gestionare a apei	34.41%	100.00%	26.07%	59.77%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus pe emitenți pentru care nu exista dovezi de stabilire a unor ținte de reducere a consumului de apă, de măsurare a amprentei de apă, implementarea măsurilor de conservare a apei, sau alte inițiative axate pe managementul apei.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	21	Expunerea la zone cu stres hidric ridicat	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care dețin unități de lucru situate în zone cu stres hidric ridicat, dar care nu dispun de o politică de gestionare a apei	7.19%	100.00%	2.41%	6.95%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care au raportat operațiuni în zonele cu stres hidric ridicat, dar nu au oferit dovezi ale unei politici de administrare eficienta a apei.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	22	Investiții în întreprinderi care produc substanțe chimice	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit ale căror activități se încadrează la diviziunea 20.2 din anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1893/2006	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți clasificați ca producători de pesticide si alte produse agrochimice de catre Grupul NACE (Codul Grupului NACE 20.2).	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu

23	Degradarea solului, deșertificare, impermeabilizarea solului	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit ale căror activități cauzează degradarea terenurilor, deșertificarea sau impermeabilizarea solului	3.18%	100.00%	9.97%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti care raportează implicarea în activități care provoacă degradarea terenurilor, deșertificarea sau etanșarea solului.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
24	Investiții în întreprinderi care nu aplică practici durabile privind oceanele/mările	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu aplică practici durabile privind oceanele/mările	88.73%	100.00%	83.22%	7.39%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti care nu dezvăluie dovezi legate de politicile sau practicile sale față de gestionarea durabilă a resurselor oceanice.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
25	Specii naturale și zone protejate	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de o politică de protecție a biodiversității care să acopere zonele operaționale deținute, închiriate, gestionate într-o zonă protejată sau o zonă bogată în biodiversitate aflată	0.00%	100.00%	2.15%	2.26%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti cu operațiuni care afectează Specii din Lista Roșie IUCN și/sau specii naționale din lista de conservare.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		în afara zonelor protejate, sau adiacent acestora						
26	Despădurire	Ponderea investițiilor în întreprinderi care nu dispun de o politică de combatere a despăduririi	87.17%	100.00%	93.89%	90.23%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fără o politică de defrișare.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

[Informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, menționate la articolul 6 alineatul (1) litera (b) în formatul din tabelul 3]

Indicatori suplimentari pentru aspectele sociale și cele legate de personal, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării și luării de mită

Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2024]	Acoperire %	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
--	-----------	-------------------	-------------	-------------------	-------------------	------------	---

Aspecte sociale și aspecte legate de personal	27	Investiții în societăți care nu dispun de politici de prevenire a accidentelor la locul de muncă	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de o politică de prevenire a accidentelor la locul de muncă	6.54%	100.00%	3.87%	10.06%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fără o politica de prevenire a accidentelor de muncă.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	28	Lipsa unui cod de conduită al furnizorului	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de un cod de conduită al furnizorului (împotriva condițiilor de muncă nesigure, a muncii precare, a muncii copiilor și a muncii forțate)	29.33%	100.00%	35.56%	47.39%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți unde codul furnizorului lor de conduita nu include angajamente față de eradicarea condițiilor de muncă nesigure, precare munca, munca copiilor și munca forțată.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	29	Protecția insuficientă a avertizorilor de integritate	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de politici privind protecția avertizorilor de integritate	0.00%	100.00%	0.00%	4.42%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu detin o politica de protectie pentru avertizorii de integritate	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	30	Incidente de discriminare	Numărul de incidente de discriminare raportate în societățile în care s-a investit, exprimat ca medie ponderată	0.00%	100.00%	0.00%	0.00	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a numărului de controverse severe și foarte severe de cazuri din ultimii trei ani ale companiei legate de implicarea în: discriminarea salariaților și probleme legate de diversitatea forței de muncă.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
Drepturile omului	31	Lipsa unei politici în domeniul drepturilor omului	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de o politică în domeniul drepturilor omului	0.00%	100.00%	0.00%	6.22%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu detin o politica pentru drepturile omului.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	32	Lipsa proceselor și a măsurilor de prevenire a traficului de persoane	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de combatere a traficului de persoane	1.54%	100.00%	9.86%	61.36%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu detin o politica împotriva traficului de ființe umane	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	33	Operațiuni și furnizori expuși unui risc semnificativ de incidente de muncă forțată	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit expuse la operațiuni și furnizori vizați de un risc semnificativ de producere a unor incidente de muncă forțată ca urmare a zonelor geografice și/sau a tipului de operațiune	5.56%	100.00%	8.77%	20.42%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care au raportat că au furnizorii expuși unui risc semnificativ de incidente de muncă forțată sau obligatorie pe baza locației geografice sau a tipului de operațiune.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	34	Numărul de cazuri identificate de probleme și incidente grave privind drepturile omului	Numărul de cazuri de probleme și incidente grave privind drepturile omului legate de societățile în care s-a investit, calculate pe baza unei medii ponderate	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a numărului de controverse severe și foarte severe de cazuri din ultimii trei ani ale companiei legate de probleme privind încălcarea drepturilor omului	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
Combaterea corupției și a dării și luării de mită	35	Lipsa unor politici de combatere a corupției și a dării și luării de mită	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de politici de combatere a corupției și a dării și luării de mită în concordanță cu Convenția Organizației	0.00%	100.00%	0.00%	4.53%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fără o politică anticorupție și anti mită în concordanță cu Convenția Națiunilor Unite legate de corupție	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		Națiunilor Unite împotriva corupției						
36	Cazuri în care nu s-au luat măsuri suficiente pentru a aborda situațiile de încălcare a standardelor de combatere a corupției și a dării și luării de mită	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care se confruntă cu deficiențe identificate în ceea ce privește acțiunile întreprinse pentru a remedia încălcările procedurilor și a standardelor de combatere a corupției și a dării sau luării de mită	0.00%	100.00%	3.38%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu au dezvăluit acțiuni suficiente întreprinse pentru combaterea corupției și/sau încălcări ale politicii sau procedurii anti-mită.	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
37	Numărul condamnărilor și valoarea amenzilor pentru încălcarea legilor de combatere a corupției și a	Numărul condamnărilor pentru încălcarea legilor de combatere a corupției și a dării sau luării de mită de către societățile în care s-a investit	3	100.00%	3	3	Numarul total al condamnărilor împotriva societăților din portofoliu pentru încălcarea normelor anticorupție si anti mita	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	dării sau luări de mită	Valoarea amenzilor pentru încălcarea legilor de combatere a corupției și a dării sau luări de mită de către societățile în care s-a investit	513.87 mio	100.00%	513.87 mio	513.87 mio	Suma totala a amenzilor impotriva societatiilor din portofoliu pentru incalcarea normelor anticoruptie si anti mita	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
--	----------------------------	--	------------	---------	---------------	---------------	---	---

**Acoperirea calculata pentru investitiile aliniate la caracteristicile M/S*

Principalele efecte negative reprezintă impacturile negative cele mai semnificative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate legați de aspectele de mediu, sociale și cele legate de personal, de respectarea drepturilor omului, chestiuni legate de combaterea corupției și a dării mita.



- **Care au fost obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial și cum a contribuit investiția durabilă la îndeplinirea acestor obiective?**

N/A

- **In ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial nu au adus prejudicii semnificative niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau social?**

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

Cum a luat în considerare acest produs financiar principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?

OTP Asset Management România SAI SA integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

- Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
- 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.

Spre exemplu, anumite criterii negative ale factorilor de durabilitate sunt controlați înainte de tranzacționare (0% toleranță la producători de arme controversate – PAI 14), excluderi în funcție de rating pentru OTP Innovation, precum și un rating mediu de durabilitate agregat pe portofoliu în funcție de politica fiecărei entități administrate. Prin risc de durabilitate înțelegem un eveniment sau circumstanță de mediu, social sau de management, a cărui apariție poate avea un impact negativ semnificativ asupra valorii investițiilor și/sau activelor, asupra situației financiare și a veniturilor și asupra reputației organizației. sunt excluse investițiile în instrumente financiare care au legătură cu arme controversate, inclusiv arme nucleare, biologice, chimice, arme laser orbitoare, mine antipersonal, muniții cu dispersie, fragmente nedetectabile și alte arme care sunt fie interzise de dispozițiile legale internaționale, fie considerate controversate datorită prejudiciului și/sau suferința disproporționată pe care le cauzează, în emisiuni de obligațiuni guvernamentale ale guvernelor supuse unor sancțiuni generale sau ale guvernelor care nu respectă drepturile omului conform reglementărilor internaționale.

OTP Asset Management România SAI SA urmează cele mai bune practici internaționale în materie de durabilitate pentru a implementa și a perfecționa continuu un management de înaltă calitate a durabilității și se străduiește să stabilească un parteneriat cu clienții săi pentru a susține standardele de durabilitate.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al OTP Asset Management România SAI SA acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate. Politica de management al riscului de durabilitate în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA a fost aprobată prin Decizia Directorat 23/31.08.2021 și modificată/revizuită prin Decizia 26/24.06.2022.

Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?



Lista include investițiile care reprezintă **cea mai mare parte a investițiilor** aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: anul 2024

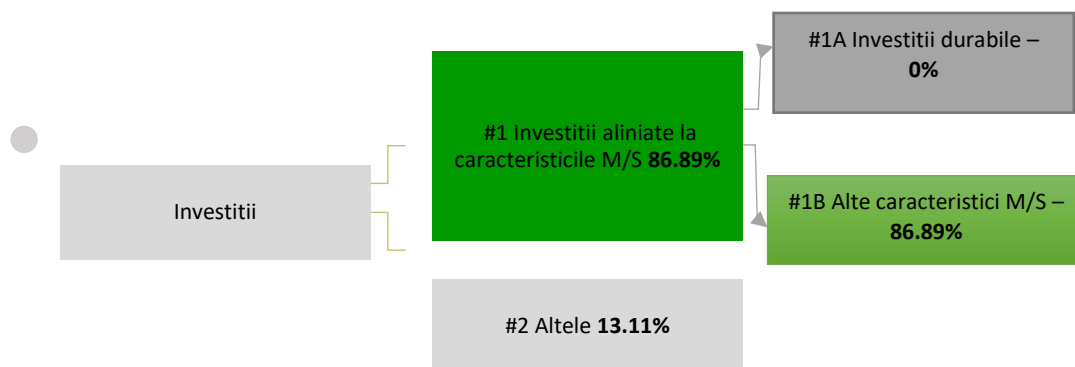
Cele mai mari investitii	Sector	Active %	Tara
NVIDIA CORP	IT	6.62%	Statele Unite ale Americii
BROADCOM INC	IT	3.71%	Statele Unite ale Americii
ABBVIE INC	Sanatate	3.70%	Statele Unite ale Americii
AMAZON.COM INC	Bunuri discreționare	3.41%	Statele Unite ale Americii
ASM INTERNATIONAL NV	IT	3.09%	Olanda
BOOKING HOLDINGS INC	Bunuri discreționare	2.72%	Statele Unite ale Americii
INFOSYS LTD-SP ADR	IT	2.70%	India
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	Sanatate	2.67%	Danemarca
ELI LILLY & CO	Sanatate	2.65%	Statele Unite ale Americii
CADENCE DESIGN SYS INC	IT	2.59%	Statele Unite ale Americii
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sanatate	2.49%	Statele Unite ale Americii
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IT	2.44%	Israel
ALPHABET INC-CL A	Servicii de comunicații	2.44%	Statele Unite ale Americii
MERCK & CO. INC.	Sanatate	2.42%	Statele Unite ale Americii
REGENERON PHARMACEUTICALS	Sanatate	2.41%	Statele Unite ale Americii

Procentele de mai sus sunt calculate ca o deținere medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I, II, III și IV al anului 2024.

Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate?

Care a fost alocarea activelor?

Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.

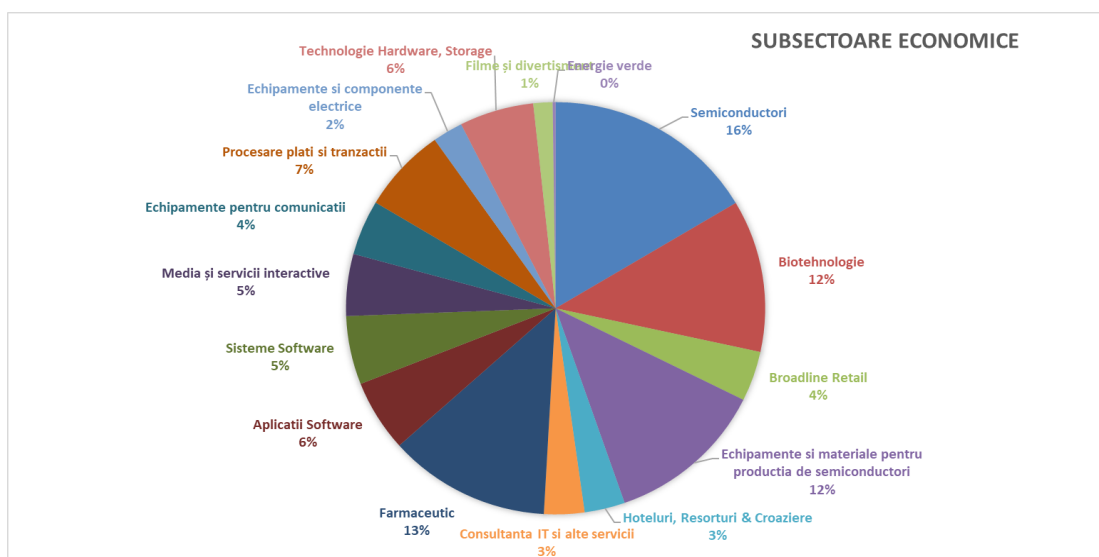
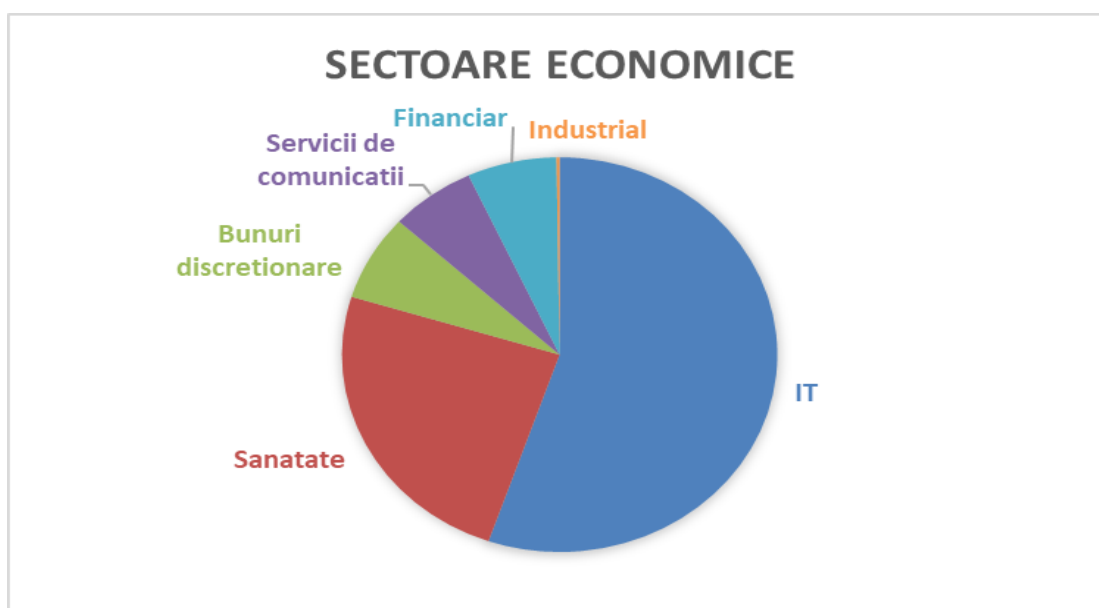


Categoria #1 Investiții aliniate la caracteristicile M/S acopera

investițiile produsului financiar utilizate pentru a îndeplini caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar. Procentul de 86.89% este o detinere medie a investițiilor aliniate la caracteristicile M/S având ca date de referință finalul trimestrelor T1, T2, T3 și T4 ale anului 2024. La finalul anului 2024, ponderea investițiilor aliniate la caracteristicile M/S a fost de 85.73%, peste alocarea strategică pe termen lung a fondului de 85%

Categoria #2 Altele acopera restul investițiilor produsului financiar care nu sunt aliniate la caracteristicile sociale sau de mediu, nici nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții durabile. Această categorie cuprinde depozite bancare și conturi curente. La finalul anului 2024 ponderea alocată altor active a fost de 14.28%

In ce sectoare economice au fost realizate investițiile?



Procentele de mai sus sunt calculate ca o detinere medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I, II, III și IV al anului 2024

Activitățile aliniate la taxonomie sunt exprimate ca pondere din:

- **Cifra de afaceri** reflectă gradul de ecologizare al societăților în care s-a investit în prezent.
- **cheltuielile de capital** (CapEx) reflecta investițiile verzi realizate de societățile în care s-a investit, relevante pentru tranziția către o economie verde.
- **Cheltuielile de exploatare** (OpEx) reflectă activitățile operaționale verzi ale societăților în care s-a investit.

Sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu care **nu iau în considerare criteriile** pentru activitățile economice durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852.

Activitățile de facilitare permit în mod direct altor activități să aducă o contribuție substanțială la un activ de mediu.

Activitățile de tranziție sunt activități pentru care nu sunt încă disponibile alternative cu emisii scăzute de dioxid de carbon și care, printre altele, au niveluri de emisii de gaze cu efect de seră care corespund celor mai bune performanțe



În ce măsură au fost investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniate cu taxonomia UE?

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

- **Care a fost ponderea investițiilor în activități de tranziție și de facilitare?**

NA – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

- **Cum s-a comparat procentul investițiilor care au fost aliniate la taxonomia UE cu perioadele de referință anterioare?**

N/A



Care a fost ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu a fost aliniat la taxonomia UE?

N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile



Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?

N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile



Ce investiții au fost incluse la categoria "altele", care a fost scopul acestora și au existat garanții de mediu sau sociale minime?

În categoria de investiții "**altele**" au fost incluse depozitele bancare și conturile curente. Acestea au fost în medie situate la un procent de 13.11%, scopul lor fiind acela de a putea fructifica oportunitățile de investiții aparute în piață. Nu există garanții de mediu sau sociale minime pentru depozitele bancare și conturile curente. La finalul anului, acest procent a fost de 14.28%.



Ce măsuri au fost luate pentru a îndeplini caracteristicile sociale și/sau de mediu în cursul perioadei de referință?



Produsul financiar a exclus investițiile în instrumente financiare care au legătură cu arme controversate, inclusiv arme nucleare, biologice, chimice, arme laser orbitoare, mine antipersonal, muniții cu dispersie, fragmente nedetectabile și alte arme care sunt fie interzise de dispozițiile legale internaționale, fie considerate controversate datorită prejudiciului și/sau suferința disproporționată pe care le cauzează, în emisiuni de

Criteriile de referinta sunt indici utilizati pentru a măsura dacă produsul financiar indeplineste caracteristicile de mediu sau sociale pe care le promovează.

obligațiuni guvernamentale ale guvernelor supuse unor sancțiuni generale sau ale guvernelor care nu respectă drepturile omului conform reglementarilor internationale precum si in instrumente emise de emitenti care au o performanță ESG slabă și un grad insuficient de transparență în divulgarea publică a datelor ESG materiale (grad de risc al durabilitatii ridicat).

Au fost excluse companiile cu scor ESG scazut in baza datelor puse la dispozitie de de un furnizor extern de date (MSCI ESG Ratings)

Ce performanta a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință?

N/A – Acest produs financiar nu are definit un criteriu de referinta

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP Innovation

Decizie autorizare: 31n: 230/29.10.2015
Cod inscriere: CSC063C06FDIR/400098

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 31.12.2024

Denumire element	31.12.2023				31.12.2024				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.19%	100.00%	7,169,402.85	7,169,402.85	100.20%	100.00%	19,244,457.95	19,244,457.95	12,075,055.10
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	92.44%	92.27%	6,615,082.34	6,615,082.34	85.90%	85.73%	16,497,455.04	16,497,455.04	9,882,372.70
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	8.00%	7.99%	572,576.46	572,576.46	4.65%	4.64%	893,497.58	893,497.58	320,921.12
1.2.1. actiuni	8.00%	7.99%	572,576.46	572,576.46	4.65%	4.64%	893,497.58	893,497.58	320,921.12
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:	84.44%	84.28%	6,042,505.88	6,042,505.88	81.25%	81.08%	15,603,957.46	15,603,957.46	9,561,451.58
1.3.1. actiuni	84.44%	84.28%	6,042,505.88	6,042,505.88	81.25%	81.08%	15,603,957.46	15,603,957.46	9,561,451.58
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	5.49%	5.48%	393,187.64	393,187.64	10.57%	10.55%	2,030,393.77	2,030,393.77	1,637,206.12
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.49%	5.48%	393,187.64	393,187.64	10.57%	10.55%	2,030,393.77	2,030,393.77	1,637,206.12
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 terț	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	1.46%	1.45%	104,290.00	104,290.00	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	-168,534.00
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 terț	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	1.46%	1.45%	104,290.00	104,290.00	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	-168,534.00
6.4.1. Contracte forward	1.46%	1.45%	104,290.00	104,290.00	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	-168,534.00
7 Conturi curente si numerar	0.74%	0.74%	53,040.51	53,040.51	0.67%	0.67%	128,134.07	128,134.07	75,093.57
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.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.05%	0.05%	3,802.36	3,802.36	0.02%	0.02%	4,387.01	4,387.01	584.66
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	3.38%	3.37%	648,332.05	648,332.05	648,332.05
12.6. Marja contraparte pentru contracte FWD	0.00%	0.00%	0.00	0.00	3.38%	3.37%	648,332.05	648,332.05	648,332.05
II Total obligatii	0.19%	0.19%	13,353.12	13,353.12	0.20%	0.20%	38,650.02	38,650.02	25,296.89
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.13%	0.13%	9,622.41	9,622.41	0.16%	0.16%	29,934.17	29,934.17	20,311.77
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	649.40	649.40	0.01%	0.01%	2,020.37	2,020.37	1,370.97
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	523.49	523.49	0.01%	0.01%	1,505.74	1,505.74	982.25
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.03%	0.03%	1,989.04	1,989.04	0.01%	0.01%	2,000.00	2,000.00	10.96
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	470.79	470.79	0.00%	0.00%	766.73	766.73	295.95
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	98.00	98.00	0.01%	0.01%	2,423.00	2,423.00	2,325.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.81%	7,156,049.72	7,156,049.72	100.00%	99.80%	19,205,807.93	19,205,807.93	12,049,738.21

*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	Diferenta
Valoarea activ net - Clasa I	4,917,281.76	10,445,676.12	5,528,474.36
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa I	436,899.4829	816,690.2169	379,790.7340
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	11.2548	12.7903	1.5355
Coefficient - Clasa I	0.687139116721783	0.543882637510867	-0.143256279210916
Valoarea activ net - Clasa E	2,338,847.96	8,760,131.81	6,421,283.85
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	40,246.2460	138,597.0815	98,350.8355
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	11.1826	12.7076	1.5244
Coefficient - Clasa E	0.312860883278217	0.456117162489133	0.143256279210916

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI



Intocmit
Filon ANGHEL



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) EUF

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	%	%
ASM International NV	NL0000334118	31-Dec-24	200	0.0400	558.8000	4.9741	555,905.42	0.000	2.889
ASML HOLDING NV	NL0010273215	31-Dec-24	100	0.0900	678.7000	4.9741	337,592.17	0.000	1.754
TOTAL							893,497.58		4.643

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) USE

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	%	%
AbbVie Inc.	US00287Y1091	31-Dec-24	1200	0.0478	177.70	4.7768	1,018,604.83	0.000	5.293
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	31-Dec-24	700	0.0478	120.79	4.7768	403,892.77	0.000	2.099
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-24	500	0.0048	190.44	4.7768	454,846.90	0.000	2.364
ALPHABET INC	US02079K3059	31-Dec-24	600	0.0048	189.30	4.7768	542,548.94	0.000	2.819
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-24	740	0.0000	219.39	4.7768	775,506.79	0.000	4.030
AMGEN INC	US0311621009	31-Dec-24	300	0.0005	260.64	4.7768	373,507.55	0.000	1.941
ARISTA NETWORKS INC	US0404132054	31-Dec-24	920.00	0.0005	110.53	4.7768	485,741.33	0.000	2.524
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	31-Dec-24	1,020.00	0.0000	65.52	4.7768	319,235.45	0.000	1.659
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	31-Dec-24	35.00	0.0382	4,968.42	4.7768	830,660.20	0.000	4.316
BROADCOM INC	US11135F1012	31-Dec-24	900.00	0.0000	231.84	4.7768	996,707.98	0.000	5.179
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	31-Dec-24	420.00	0.0478	300.46	4.7768	602,799.68	0.000	3.132
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IL0010824113	31-Dec-24	700.00	0.0478	186.70	4.7768	624,279.99	0.001	3.244
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	31-Dec-24	800.00	0.0000	115.24	4.7768	440,382.75	0.000	2.288
INFOSYS LTD-SP ADR	US4567881085	31-Dec-24	6,800.00	0.0000	21.92	4.7768	712,010.70	0.000	3.700
JABIL INC	US4663131039	31-Dec-24	680.00	0.0048	143.90	4.7768	467,419.43	0.000	2.429
LAM RESERACH CORPORATION	US5128073062	31-Dec-24	1,200.00	0.0048	72.23	4.7768	414,033.92	0.000	2.151
MASTERCARD INC	US57636Q1040	31-Dec-24	180	0.0005	526.57	4.7768	452,757.52	0.000	2.353
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	31-Dec-24	600	0.4777	84.16	4.7768	241,209.29	0.000	1.253
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-24	60	0.0000	421.50	4.7768	120,805.27	0.000	0.628
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-24	310.00	0.0000	421.50	4.7768	624,160.57	0.000	3.243
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	31-Dec-24	400	0.0478	462.23	4.7768	883,192.11	0.000	4.589
NVIDIA CORP	US67066G1040	31-Dec-24	2,500	0.0048	134.29	4.7768	1,603,691.18	0.000	8.333
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	31-Dec-24	1,000	0.0005	85.35	4.7768	407,699.88	0.000	2.119
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	31-Dec-24	140	0.0048	712.33	4.7768	476,372.11	0.000	2.475
SYNOPSYS INC	US8716071076	31-Dec-24	180	0.0478	485.36	4.7768	417,324.18	0.000	2.169
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	31-Dec-24	240	0.0478	402.70	4.7768	461,668.17	0.000	2.399
VISA INC	US92826C8394	31-Dec-24	300	0.0005	316.04	4.7768	452,897.96	0.000	2.353
TOTAL							15,603,957.46		81.083

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	16,397.76	0.085
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	28,591.62	0.149
TOTAL	44,989.38	0.234

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	1,060.29	4.9741	5,273.99	0.027
OTP BANK ROMANIA	14,507.11	4.9741	72,159.82	0.375
TOTAL			77,433.80	0.402

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	1,113.30	4.7768	5,318.01	0.028
TOTAL			5,318.01	0.028

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	74.40	5.2806	392.88	0.002
TOTAL			392.88	0.002

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

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 OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	2.2500%	425,000.00	26.56	53.13	4.7768	2,030,393.77	10.551
TOTAL								2,030,393.77	10.551

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0062	4.9741	4.9852	0.0210	2,100.00	0.011
TOTAL									2,100.00	0.011

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	%
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	4.7457	4.7768	4.7819	-0.0362	-10,860.00	-0.056
ING BANK Romania	340,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	4.7457	4.7768	4.7819	-0.0362	-12,308.00	-0.064
ING BANK Romania	400,000.00	Vanzare	9-Dec-24	7-Feb-25	4.7090	4.7768	4.7835	-0.0745	-29,800.00	-0.155
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	26-Nov-24	29-Jan-25	4.7489	4.7768	4.7819	-0.0330	-9,900.00	-0.051
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	26-Nov-24	29-Jan-25	4.7489	4.7768	4.7819	-0.0330	-9,900.00	-0.051
ING BANK Romania	365,000.00	Vanzare	23-Dec-24	25-Feb-25	4.8046	4.7768	4.7870	0.0176	6,424.00	0.033
TOTAL									-66,344.00	-0.345

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	%
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	US5951121038	30-Dec-24	600	0.1150	4.7768	230.72	0.001
LAM RESERACH CORPORATION	LRCX	US5128073062	11-Dec-24	1,200	0.2300	4.7768	922.88	0.005
MOTOROLA SOLUTIONS INC	MSI	US6200763075	13-Dec-24	400	1.0900	4.7768	1,457.88	0.008
BROADCOM INC	AVGO US	US11135F1012	23-Dec-24	900	0.5900	4.7768	1,775.54	0.009
TOTAL							4,387.01	0.023

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa L	2,798,990.70	4,917,201.76	10,445,676.12
VUAN - Clasa L	8.9675	11.2548	12.7903
Coeficient - Clasa L	0.684402211	0.687139117	0.543882838
Activ net - Clasa E	1,290,696.12	2,238,847.96	8,760,131.81
VUAN - Clasa E	8.9574	11.1826	12.7070
Coeficient - Clasa E	0.315597789	0.312860883	0.456117162

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICIReprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Filon ANGHEL