

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni
la 31.12.2024**

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

Informații despre Fond

FDI OTP Obligațiuni a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008. Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și schimbarea politicii de investiții a fondului, devenind un fond care investește preponderent în obligațiuni.

Prin Autorizația ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, a fost autorizată transformarea FDI OTP Obligațiuni, dintr-un fond cu o singură clasă de active, într-un fond cu două clase de active și anume Clasa R, destinată investitorilor de retail și Clasa I, destinată investitorilor instituționali.

Investitor de retail sunt toți investitorii persoane fizice și juridice care nu se încadrează în categoria investitorilor instituționali.

Investitorii instituționali reprezintă clienții încadrați ca și contraparte eligibilă în conformitate cu prevederile art. 30 din Directiva UE nr. 65/2014: "firmele de investiții, instituțiile de credit, întreprinderile de asigurări, OPCVM(fonduri deschise de investiții) și societățile de administrare ale acestora, fondurile de pensii și societățile de administrare ale acestora, alte instituții financiare autorizate și reglementate în conformitate cu dreptul Uniunii sau cu dreptul intern al unui stat membru, guvernele naționale și serviciile lor, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2024

Pe parcursul anului 2024 OTP Asset Management România SAI S.A. s-a poziționat pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania a avut ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

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

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

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Documentele FDI OTP Obligatiuni 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 Înregistrare 49238596, reprezentata prin d-na Melinte Delia Stefania in calitate de Administrator, începând cu data de 01.01.2024., au fost transmise la ASF prin adresa nr. 2 din data de 03.01.2024.
- Documentul cu informatii esentiale (DIE) actualizat la data de 31.12.2023, aferente fondurilor deschise de investiții administrate de OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, in conformitate cu prevederile aplicabile legale in vigoare. DIE actualizate au fost notificate ASF prin adresa nr. 23 din data de 08.02.2024.
- Documentele fondurilor deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu privire la modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 83_1 din data de 25.06.2024.
- Documentele fondurilor deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu schimbarea auditorului financiar, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 140 din data de 05.11.2024.
- Documentele fondurilor deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu modificare componentei Consiliului de Supraveghere in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 166 din data de 12.12.2024 , au fost transmise la ASF prin adresa nr. 166 din data de 20.12.2024.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3, cod postal 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Obligatiuni 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 Obligatiuni 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.

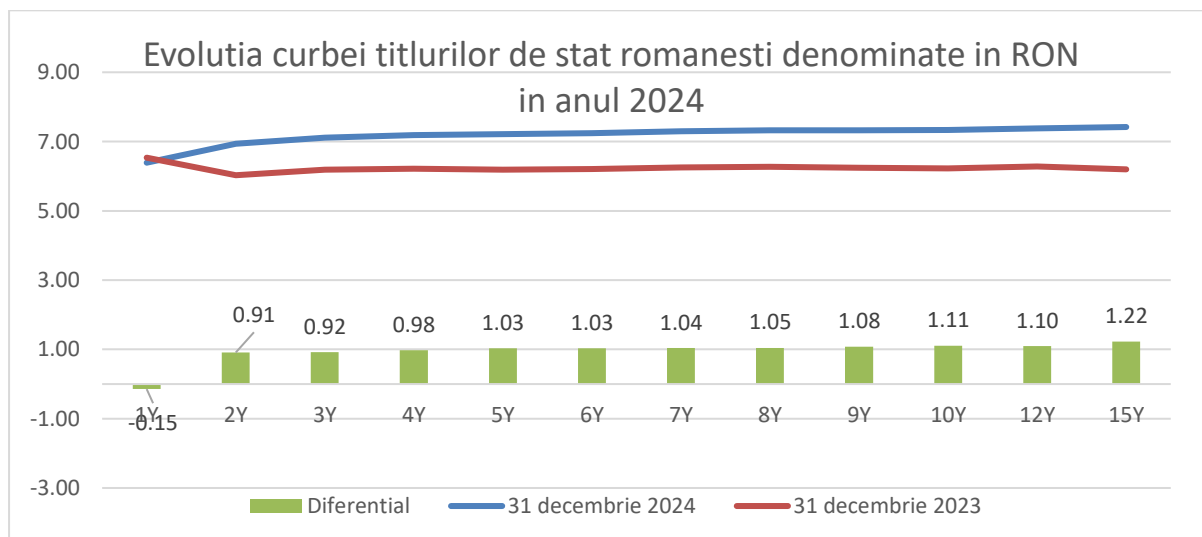
Contextul pieței

Evoluție piețe de obligațiuni în 2024

În decursul anului 2024 principalele bănci centrale ale lumii au redus ratele de referință ale dobânzii. Banca Centrală Europeană a continuat programul de QT (Quantitative Tightening – programe de reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate) dar au redus rata facilității de depozit cu câte 0.25% în lunile iunie, septembrie, octombrie și decembrie (de la 4% la 3% la finalul lui 2024). Rezerva Federală a SUA a redus dobânda de referință în lunile septembrie, noiembrie și decembrie până la intervalul 4.50%-4.75% pe parcursul anului 2024, însă în luna mai a decis întreruperea programului de QT. După șocul războiului și al preturilor, inflația s-a menținut pe un trend descendent în zona Euro, scăzând la 2.4% (dec. 2024). Și în SUA, la finalul anului 2024 inflația a scăzut (la 2.9%) dacă ne raportăm la decembrie 2023 (3.4%).

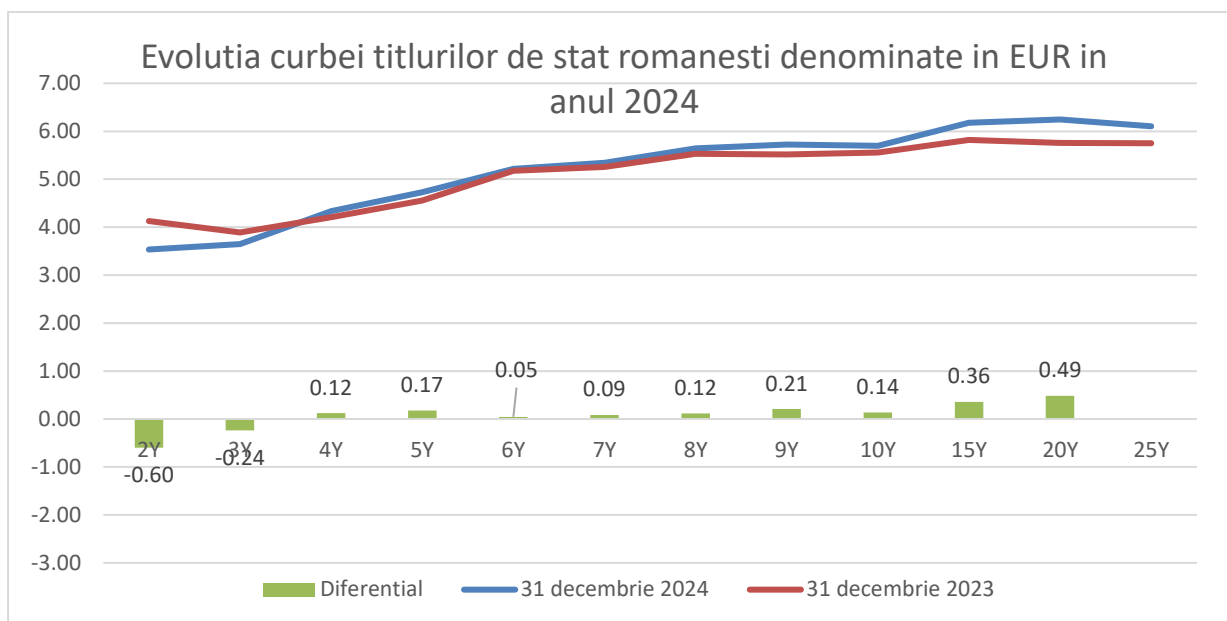
Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară în lunile iulie și august 2024, de la 7% la 6.5%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

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

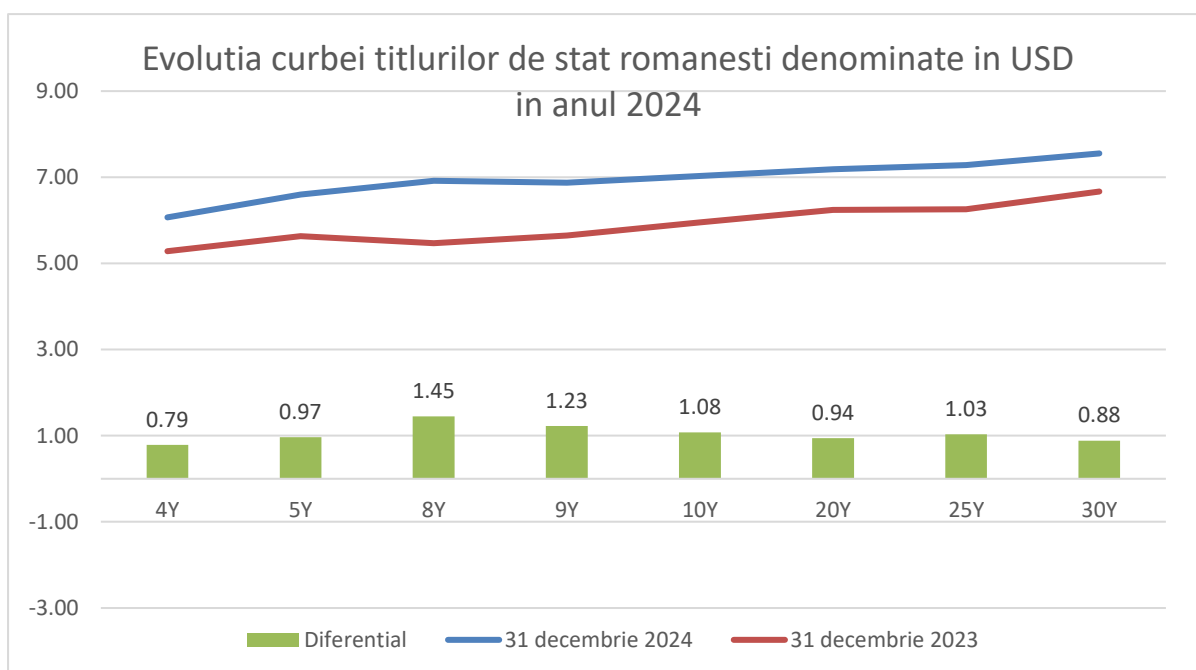


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



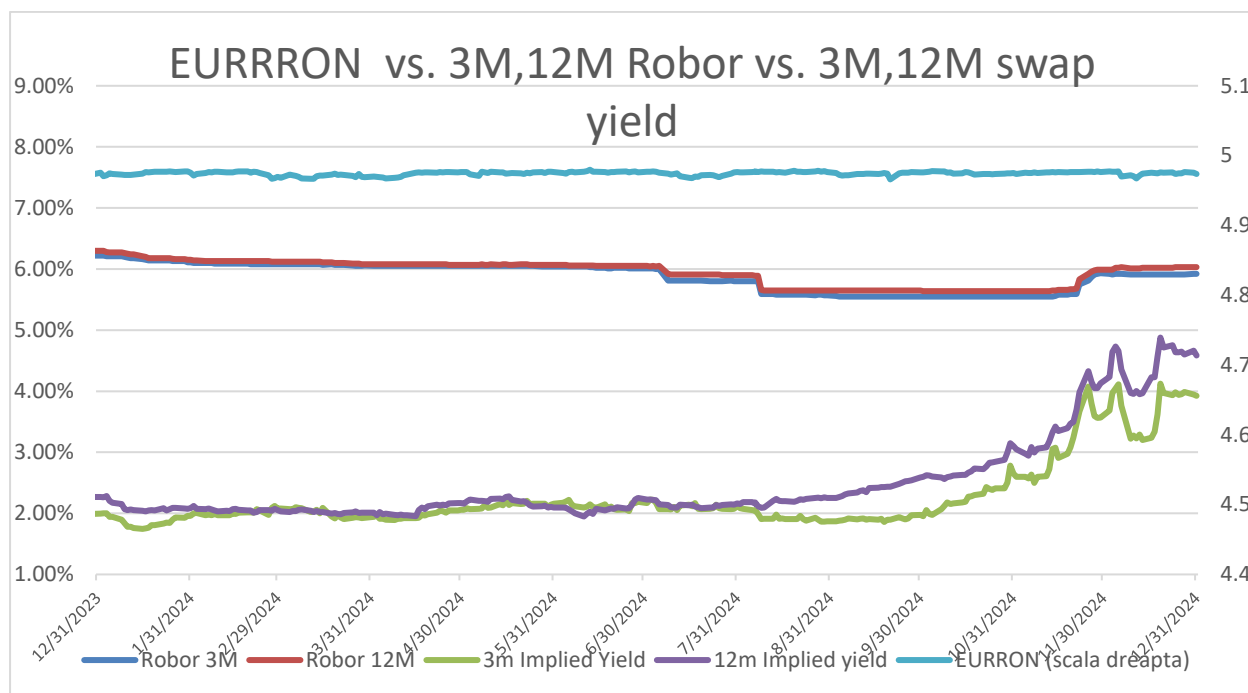
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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

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



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană a ramas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 6.25% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, 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 altă parte rata șomajului în România a crescut ușor de la 5.6% (decembrie 2023) la 5.7% în decembrie 2024, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Obligațiuni

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

OTP Obligațiuni prin politica sa privind Investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP Obligațiuni este un fond care realizează preponderant investiții în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, corporative sau municipale. Concentrarea sa geografică este în universal investițional al Europei Centrale și de Est, ponderea cea mai mare fiind România.

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

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

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

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

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

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) în condițiile unei bune dispersii a portofoliului. În vederea unei bune administrări a riscului fondul OTP Obligațiuni își propune menținerea valorii "modified duration" în intervalul 1,5 – 4.

Investițiile fondului sunt realizate cu precădere în instrumente financiare cu venit fix denominate în lei sau alte valute. Pentru gestionarea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la baza studierea atentă a rezultatelor macro economice, analiză fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare cu venit fix, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste zece bănci/brokeri din România, Austria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai multe bănci regionale sau globale.

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

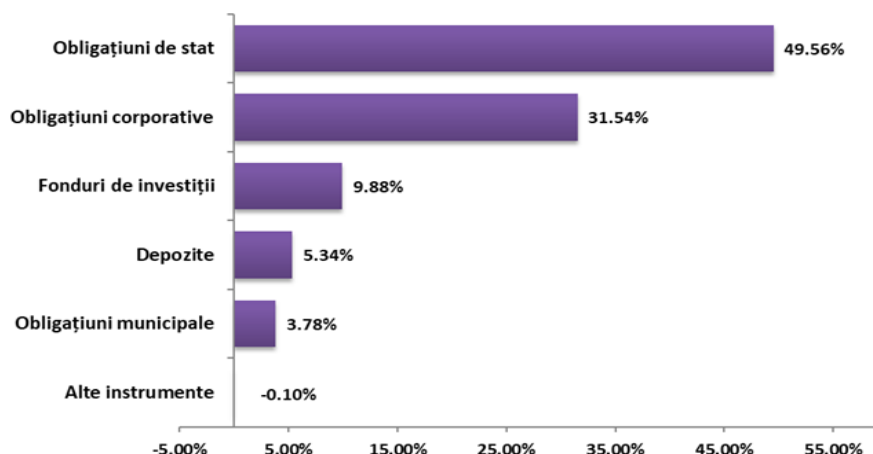
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul anului 2024 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate precum și diversificarea portofoliului în condițiile scaderii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 2.61, pentru a încheia anul 2024 la o valoare de 2.28.

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

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului 2024 la o pondere de aproximativ 49.56% comparativ cu o pondere de 43.28% din activul fondului la sfârșitul anului 2023, pe fondul scaderii ponderii obligațiunilor corporative de la 43.02% la 31.54%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 9.88% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denominate în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 5.34% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2024



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

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

În tabelul de mai jos găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

Top 5 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	8.54%
2	ROMANIA R2512AE	6.59%
3	ROMANIA ROMANI 6.375 09/18/33	5.96%
4	ROMANIA R2508AE 8/12/25	5.23%
5	Banca Comerciala Romana BCR26	4.37%
	TOTAL	30.70%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

Performanța Fondului

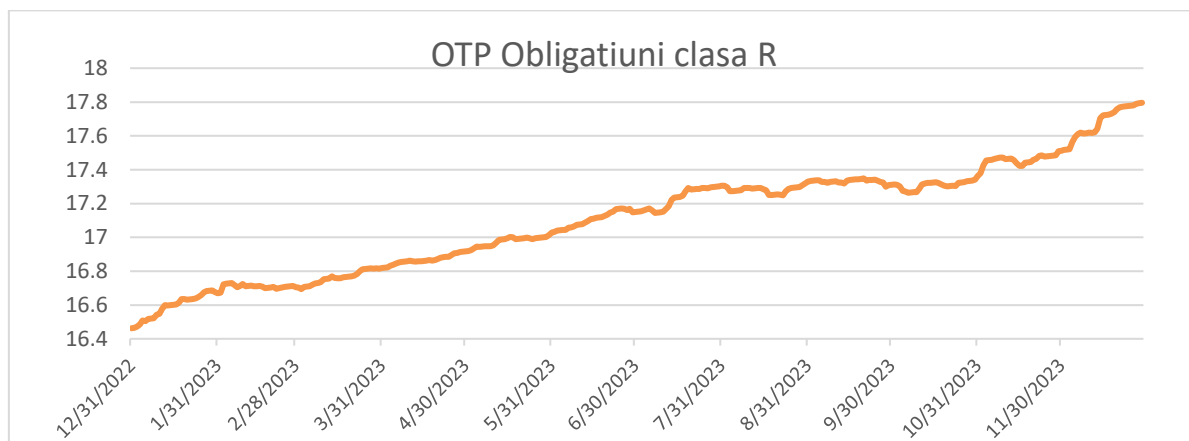
Clasa R

La data de 31.12.2024, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 62.925.443,79 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei R fiind de 18,4611 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,7993 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 18,4611 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 3,72%.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa R



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

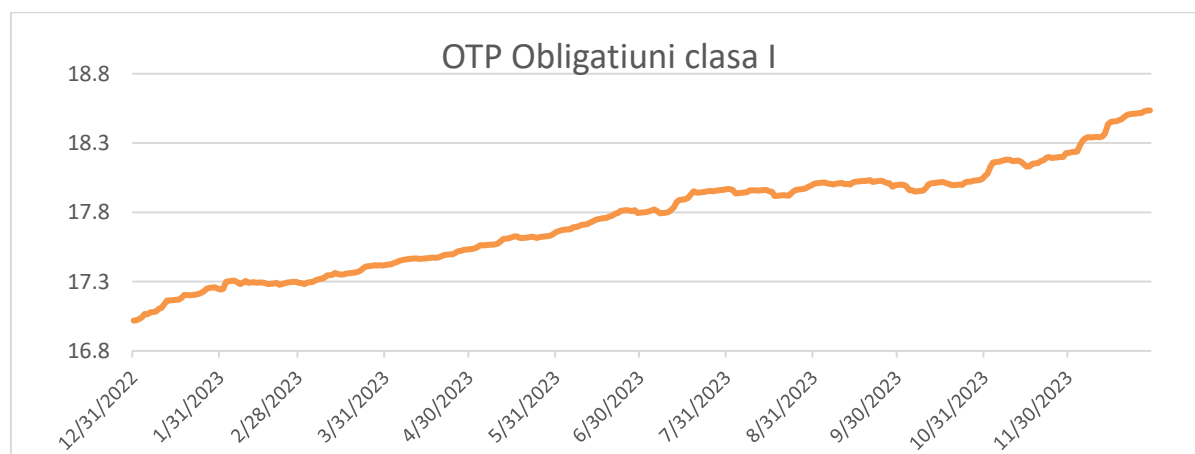
Clasa I

La data de 31.12.2024, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 29.018.329,30 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei I fiind de 19,3746 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,5401 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 19,3746 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 4,50%.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



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

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

	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament					
Perioadă	3.74%	9.72%	13.88%	33.95%	84.61%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 10.710.295,51 Lei (Clasa R), respectiv 1.120.189,34 Lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 15.477.025,26 Lei (Clasa R), respectiv 9.427.892,33 Lei (Clasa I), printr-un număr total de 14.986 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 2.047 investitori din care 16 persoane juridice în Clasa R, respectiv 4 investitori din care 4 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 12,95% mai mic decât la finalul anului 2023.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2024 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 22.921.641,67 lei, având o rata de turnover de 11,08%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 0,00 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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

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

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

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

Comisionul de administrare pentru **clasa R** este de maxim 2,4 % pe an (0,20 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net administrat pentru **clasa R**. Comisionul de administrare pentru **clasa I** este de maxim 1 % pe an (0,0833 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net pentru **clasa I**.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD SIMFONIA	ROFDIN000010	1.20%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 6.058.499 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 4.965.683 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.092.817 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	4,576,403
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,277,678
Câștig net din diferențe de curs valutar	188,540
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(71)
Alte venituri financiare	15,949
Cheltuieli	
Cheltuieli cu dobanzile	25,441
Comisioane de administrare	767,715
Comisioane de custodie și depozitare	154,792

Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	96,445
Alte cheltuieli operaționale	48,424
Profit net/Pierdere neta	4,965,683
Total rezultat global aferent perioadei	4,965,683

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 49.062.950 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 41.623.567 Lei.

Remuneratii

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

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

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,406,900	3,500,212	391,938	15
<i>Remuneratii fixe</i>	<i>2,606,484</i>	<i>2,606,484</i>	<i>0</i>	<i>15</i>
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>751,589</i>	<i>684,595</i>	<i>295,919</i>	<i>8</i>
- numerar	603,058	506,488	153,037	
- unitati de fond	148,531	178,107	142,882	
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>48,827</i>	<i>209,133</i>	<i>96,018</i>	<i>7</i>

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

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

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

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

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

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

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

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

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 19 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 19 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România SAI SA este format din 3 membri:

Catalin Caragea, Presedinte

Diana Mazurchievici, membru

Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizatia ASF nr. 166 din data de 12.12.2024 se autorizeaza modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 14.10.2024. In sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 12.12.2024, d-nul Catalin Ioan Caragea este ales Presedinte al Consiliului de Supraveghere.

DI. Cătălin Ioan Caragea ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. **DI. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management si a unui Master in Tranzactii si Reglementari pe Piata de Capital si detine o specializare la Bled School of Management. **DI. Caragea** are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara în bănci din

România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente detinand si functia de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Corina Elena Stoica ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Stoica** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finanțe, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Mazurchievici** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. **Dna. Mazurchievici** este membră a Asociației Experților Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financieri din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 31.12.2024 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în 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 în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în decursul perioadei analizate:

- Prin Autorizația ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 este autorizat d-nul Bakk Ferenc Csaba în funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA pentru o perioadă de 4 ani. În ședința Consiliului de Supraveghere din data de 11.06.2024, d-nul Bakk Ferenc Csaba este ales în funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere.
- În data de 9 februarie 2024, Acționarii, OTP Bank Nyrt. și Merkantil Bank Zrt., în calitate de vânzători, și Banca Transilvania S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A. și BT Asset Management S.A.I. S.A., în calitate de cumpărători, au încheiat un contract de vânzare cu privire la vânzarea și transferul, direct sau indirect, a întregului capital social emis al OTP Bank Romania S.A. și subsidiarelor sale respectiv OTP Leasing Romania IFN S.A., OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., OTP Factoring SRL (și subsidiarele sale), OTP Advisors SRL, OTP Consulting Romania SRL (colectiv, „Societățile Grupului”) și, indirect, Fundația OTP Bank Romania („Fundația OTP”). Transferul acțiunilor deținute de OTP ALAPKEZELO Zrt în cadrul OTP Asset Management Romania, către BT Asset Management SAI SA a primit avizul de principiu al ASF în data de 30.09.2024 prin deciziile 997,98 și 999. Având în vedere finalizarea achiziției de acțiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA, în data de 14.10.2024 și prevederile art. 3 din Deciziile ASF nr. 997 și nr. 998 din data de 30.09.2024, noua structură a acționariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:
 - BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 acțiuni echivalentul a 5.221.585 Lei

- OTP BANK ROMANIA S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 actiuni echivalentul a 573.738 Lei.

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

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 actiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 actiuni echivalentul a 573.738 Lei.
- Prin Autorizatia ASF nr. 166 din data de 12.12.2024 se autorizeaza modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 14.10.2024. In sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 12.12.2024, d-nul Catalin Ioan Caragea este ales Presedinte al Consiliului de Supraveghere. Noua structura a consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

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

- Pe parcursul anului 2024 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:
 - Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
 - Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In anul 2024 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2024, Directoratul si Consiliul de Suprevaghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2024, Directoratul si Consiliul de Supreveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Alte informatii

In cursul anului 2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile entitatilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2024 Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni.

În data de 9 Februarie 2024 Grupul OTP a semnat cu Banca Transilvania contractul de vânzare a acțiunilor deținute în cadrul grupului OTP Bank România (inclusiv OTP Consulting România, OTP Leasing România, OTP Asset Management România SAI SA, OTP Factoring România, OTP Advisors România, Fundația OTP Bank România).

Astfel Banca Transilvania a primit aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară pentru achiziția OTP Asset Management de la OTP Group. OTP Asset Management Romania SAI SA este compania pentru care Grupul Banca Transilvania mai avea nevoie de aprobare din partea autorităților, după anunțarea, în iulie a.c., a achiziției celorlalte subsidiare OTP Group din România.

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

OTP Asset Management Romania SAI SA rămâne companie de sine stătătoare, parte din Grupul Banca Transilvania, cu orientare către administrarea fondurilor de investiții alternative. Va avea o nouă identitate de brand și re poziționare pe piață prin gama de produse și servicii distincte. Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are în prezent o cotă de piață de aproximativ 23% în ceea ce privește împrumuturile nete, peste 4 milioane de clienți, peste 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

Pe parcursul trimestrului I al anului 2025 societatea a depus la ASF solicitarea de autorizare ca și Administrator de Fonduri de Investiții Alternative în conformitate cu noua strategie stabilită la nivelul Grupului Banca Transilvania.

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

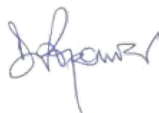
Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2024.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

04.04.2025

Director General
Dan Marius Popovici

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

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizia autorizare: PJ/RO/SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J4015502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J4015502/15.08.2007

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

OTP Obligatiuni

Decizia autorizare: 375/27.02.2008

Cod inregistrare: CSC06FDR/400048

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	100.10%	100.00%	100,912,991.80	100,912,991.80	100.11%	100.00%	92,047,177.00	92,047,177.00	-8,865,814.80
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.84%	89.75%	90,568,017.31	90,568,017.31	84.98%	84.88%	78,129,714.31	78,129,714.31	-12,438,303.00
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:	57.18%	57.13%	57,649,513.58	57,649,513.58	54.78%	54.72%	50,368,538.70	50,368,538.70	-7,280,974.88
1.1.3. obligatiuni, din care:	57.18%	57.13%	57,649,513.58	57,649,513.58	54.78%	54.72%	50,368,538.70	50,368,538.70	-7,280,974.88
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	23.81%	23.79%	24,008,486.94	24,008,486.94	11.50%	11.49%	10,576,330.56	10,576,330.56	-13,432,156.38
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.92%	29.89%	30,166,756.20	30,166,756.20	39.50%	39.45%	36,316,259.97	36,316,259.97	6,149,503.76
1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	3.45%	3.44%	3,474,270.44	3,474,270.44	3.78%	3.78%	3,475,948.17	3,475,948.17	1,677.74
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:	32.65%	32.62%	32,918,503.73	32,918,503.73	30.19%	30.16%	27,761,175.61	27,761,175.61	-5,157,328.12
1.2.3. obligatiuni, din care:	32.65%	32.62%	32,918,503.73	32,918,503.73	30.19%	30.16%	27,761,175.61	27,761,175.61	-5,157,328.12
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	19.25%	19.23%	19,405,634.37	19,405,634.37	20.07%	20.05%	18,455,369.47	18,455,369.47	-950,264.90
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.40%	13.39%	13,512,869.36	13,512,869.36	10.12%	10.11%	9,305,806.14	9,305,806.14	-4,207,063.22
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	0.62%	0.62%	621,999.26	621,999.26	5.19%	5.19%	4,775,837.69	4,775,837.69	4,153,838.42
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.62%	0.62%	621,999.26	621,999.26	5.19%	5.19%	4,775,837.69	4,775,837.69	4,153,838.42
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	0.15%	0.15%	141,920.00	141,920.00	-118,173.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	0.15%	0.15%	141,920.00	141,920.00	-118,173.00
6.4.1. Contracte forward	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	0.15%	0.15%	141,920.00	141,920.00	-118,173.00
7 Conturi curente si numerar	0.44%	0.44%	446,198.80	446,198.80	0.15%	0.15%	139,790.24	139,790.24	-306,408.56
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.61%	9.61%	9,693,226.88	9,693,226.88	9.89%	9.88%	9,092,108.85	9,092,108.85	-601,118.03
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	-0.67%	-0.67%	-676,543.45	-676,543.45	-0.25%	-0.25%	-232,194.09	-232,194.09	444,349.36
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.6. Marja contraparte pentru contracte FWD	-0.67%	-0.67%	-676,543.67	-676,543.67	-0.25%	-0.25%	-232,194.31	-232,194.31	444,349.36
II Total obligatii	9.10%	9.10%	99,250.96	99,250.96	8.11%	8.11%	103,463.91	103,463.91	4,152.95
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	57,708.44	57,708.44	0.07%	0.06%	59,797.16	59,797.16	2,088.72
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	9,614.41	9,614.41	0.01%	0.01%	9,466.65	9,466.65	-147.76
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	7,355.21	7,355.21	0.01%	0.01%	7,169.66	7,169.66	-185.55
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.02%	0.02%	17,304.66	17,304.66	0.02%	0.02%	17,400.00	17,400.00	95.34
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	6,594.24	6,594.24	0.01%	0.01%	6,410.43	6,410.43	-183.81
11. Impoziti pe venit	0.00%	0.00%	674.00	674.00	0.00%	0.00%	3,160.00	3,160.00	2,486.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.80%	99.90%	100,813,740.84	100,813,740.84	100.00%	99.89%	91,943,773.09	91,943,773.09	-8,869,967.75

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2024	Diferenta
Valoarea activ net - Clasa R	65,126,488.29	62,925,443.79	-2,201,044.50
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa R	3,699,698,680.3	3,408,545,29.00	-291,153,387.3
Valoarea unitata a activului net - Clasa R	17.7956	18.4611	0.6655
Coefficient - Clasa R	0.640012735068138	0.68494870962210	0.044936135894072
Valoarea activ net - Clasa I	35,687,292.55	29,018,329.30	-6,668,963.24
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa I	1,925,346,636.0	1,497,749,745.00	-427,596,890.0
Valoarea unitata a activului net - Clasa I	18.5355	19.3746	0.8391
Coefficient - Clasa I	0.353987264911862	0.315665129077790	-0.03832135894072

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatǎ reglementatǎ sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

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

5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUC	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-24	4-May-25	5.1000%	10,000.00	1.40	338.14	0.00	-	878,741.64	0.051	0.955
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUC	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	23-Apr-24	23-Apr-25	5.6000%	10,002.00	1.53	388.16	-1.34	-	2,597,206.53	0.150	2.822
TOTAL														3,475,948.17		3.776

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-24	21-May-25	3.9000%	500,000.00	53.42	12,020.55	0.00	-	2,048,082.19	0.026	2.225
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.3500%	500,000.00	73.29	1,172.60	0.00	-	3,508,208.22	0.046	3.811
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-24	16-Dec-25	5.3500%	536,850.00	56.12	1,172.60	-24,595.27	-	513,427.33	0.007	0.558
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	3	9-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.9800%	500,000.00	81.92	1,884.11	0.00	-	1,505,652.33	0.020	1.636
TOTAL														7,575,370.07		8.230

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totaia	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	43.92	0.00	-	4.9741	2,497,971.90	0.738	2.714
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.2500%	100,000.00	11.81	1,121.53	0.00	-	4.9741	502,988.59	0.360	0.546
TOTAL															3,000,960.49		3.260

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	12-Aug-22	26-Jul-24	26-Jul-25	5.8000%	9,236.50	1.59	252.66	0.00	9,692.7050	497,268.13	0.000	0.540
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	10-May-23	26-Jul-24	26-Jul-25	5.8000%	9,583.79	1.59	252.66	0.00	9,692.7050	1,989,072.51	0.001	2.161
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	400	8-May-23	28-Apr-24	28-Apr-25	7.3500%	4,999.66	1.01	249.70	0.00	5,006.1772	2,102,350.31	0.001	2.284
RO3B41D8EX14	RO3B41D8EX14	-	200	23-Jan-23	25-Jul-24	25-Jul-25	4.8500%	4,360.37	0.66	106.30	0.00	4,548.0886	930,877.98	0.000	1.011
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-24	11-Oct-25	4.7500%	5,155.06	0.65	53.36	0.00	4,118.4994	834,371.11	0.000	0.906
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-24	11-Oct-25	4.7500%	5,517.78	0.65	53.36	0.00	4,118.4994	834,371.11	0.000	0.906
RO52COA3C829	RO52COA3C829	-	200	22-Sep-23	29-Sep-24	29-Sep-25	8.2500%	5,373.32	1.13	106.23	0.00	5,258.8221	1,073,011.00	0.000	1.166
RO7EKTYSRHD6	RO7EKTYSRHD6	-	400	29-Jul-24	28-Jan-24	28-Jan-25	6.3000%	5,017.93	0.86	291.76	0.00	4,967.1453	2,103,563.02	0.001	2.285
ROAIW5K5CD78	ROAIW5K5CD78	-	200	6-Jul-20	26-Jan-25	26-Jan-25	4.1500%	5,089.84	0.57	193.33	0.00	4,601.9150	959,048.29	0.000	1.042
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	-	600	17-Jul-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3.8500%	4,899.09	0.50	78.50	0.00	4,918.5125	2,998,207.50	0.001	3.257
RON7NMKOKQG2	RON7NMKOKQG2	-	400	17-Jul-24	28-Oct-24	28-Oct-25	7.2000%	5,114.20	0.99	64.11	0.00	5,009.6767	2,029,514.50	0.001	2.205
ROO7A2H5YIN8	ROO7A2H5YIN8	-	200	10-Aug-22	25-Feb-24	25-Feb-25	6.7000%	4,513.15	0.92	284.66	0.00	4,826.9679	1,022,325.26	0.000	1.111
ROP9QVD42HO2	ROP9QVD42HO2	-	600	22-Jul-24	31-May-24	31-May-25	7.2000%	5,127.35	0.99	212.05	0.00	5,005.1259	3,130,308.39	0.000	3.401
ROTM7EDD92S2	ROTM7EDD92S2	-	400	12-Feb-24	31-Jul-24	31-Jul-25	7.1000%	5,224.55	0.97	149.78	0.00	4,908.7552	2,023,414.41	0.001	2.198
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-24	12-Feb-25	5.0000%	5,739.80	0.68	221.31	0.00	4,619.9965	1,936,523.19	0.000	2.104
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	16-Aug-22	12-Feb-24	12-Feb-25	5.0000%	4,307.18	0.68	221.31	0.00	4,619.9965	968,261.60	0.000	1.052
TOTAL													25,432,488.30		27.630

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	102.00	0.00	0.78	-1.75	-	4.9741	1,263,898.40	0.001	1.373
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.39	0.00	0.78	-1.21	-	4.9741	27,117.26	0.000	0.029
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,440	19-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.40	0.00	0.78	-1.22	-	4.9741	723,136.14	0.000	0.786
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,306	19-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.50	0.00	0.78	-1.30	-	4.9741	1,158,170.28	0.001	1.258
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	3,279	15-Mar-21	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.00	0.00	0.78	-0.86	-	4.9741	1,645,959.99	0.000	1.788
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4,187	18-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	101.40	0.00	0.14	-1.14	-	4.9741	2,091,030.38	0.000	2.272
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	101.20	0.00	0.14	-0.98	-	4.9741	362,437.42	0.000	0.394
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	101.39	0.00	0.14	-1.13	-	4.9741	43,447.89	0.000	0.047
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,151	18-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	101.70	0.00	0.14	-1.38	-	4.9741	2,574,206.50	0.000	2.797
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,000	24-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.61	-	4.9741	994,367.40	0.000	1.080
TOTAL														10,883,771.67		11.824

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-24	14-May-25	3.0860%	525,000.00	44.39	10,297.94	-	-	2,141,191.76	0.090	2.326
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-24	11-Jun-25	3.7930%	525,000.00	54.56	11,129.60	-	-	3,216,777.58	0.135	3.495
Societǎ Generale ISSUER	XS2347736824	-	15	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.0000%	500,000.00	83.33	23,916.67	-	-	7,858,750.00	0.001	8.538
TOTAL													13,216,719.34		14.359

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
CEC Bank SA	XS2574275280	-	2	16-Nov-23	7-Feb-24	7-Feb-25	7.5000%	99,260.00	20.97	6,741.80	197.46	-	4.9741	1,056,491.52	0.012	1.148
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	989.03	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	242,966.04	0.007	0.264
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	28-May-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	992.00	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	971,864.16	0.007	1.056
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	1-Oct-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	1,000.00	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	485,932.08	0.003	0.528
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-24	19-May-25	4.2500%	971.00	0.12	26.43	0.00	950.49	4.9741	485,932.08	0.003	0.528
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-24	4-Mar-25	7.3500%	999.98	0.20	61.02	0.00	1,005.87	4.9741	530,679.83	0.015	0.577
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Aug-24	5-Feb-25	3.2500%	100,495.00	9.03	1,318.06	0.00	96,842.71	4.9741	488,261.47	0.250	0.530
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Aug-24	5-Feb-25	3.2500%	101,300.00	9.03	1,318.06	0.00	96,842.71	4.9741	976,522.95	0.050	1.061
TOTAL														5,238,650.13		5.691

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS2538441598	-	500	26-Apr-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1,026.25	0.18	17.42	0.00	1,078.44	4.9741	2,725,469.18	0.001	2.961
ROMANIA	XS2538441598	-	200	22-May-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1,034.50	0.18	17.42	0.00	1,078.44	4.9741	1,090,187.67	0.000	1.184
ROMANIA	XS2689948078	-	550	31-Oct-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	980.15	0.17	18.34	0.00	1,042.96	4.9741	2,903,444.34	0.001	3.154
ROMANIA	XS2689948078	-	390	9-Nov-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	1,007.90	0.17	18.34	0.00	1,042.96	4.9741	2,058,805.98	0.001	2.237
ROMANIA	XS2689948078	-	100	25-Apr-24	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	1,055.20	0.17	18.34	0.00	1,042.96	4.9741	527,898.97	0.000	0.574
TOTAL														9,305,806.14		10.110

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comercială Română	16,219.92	0.018
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	48,606.16	0.053
CITI BANK	0.00	0.000
ING BANK România	3,646.84	0.004
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank România	64,796.92	0.070
TOTAL	133,269.84	0.145

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	998.42	4.9741	4,966.24	0.005
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	100.00	4.9741	497.41	0.001
CITI BANK	82.04	4.9741	408.08	0.000
ING BANK România	97.97	4.9741	487.31	0.001
OTP BANK ROMANIA	32.44	4.9741	161.36	0.000
TOTAL			6,520.40	0.007

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.7768	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Cresterea zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
CITI BANK	31-Dec-24	3-Jan-25	2.31%	190,188.62	12.20	12.20	190,200.82	0.207
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	4.50%	4,585,071.58	565.28	565.28	4,585,636.86	4.982
TOTAL							4,775,837.69	5.188

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 O.P.C.V.M.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GE	170,000.00	Vanzare	24-Dec-24	28-Jan-25	4.9891	4.9741	4.9848	0.0043	731.00	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GE	600,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0061	4.9741	4.9852	0.0209	12,540.00	0.014
BRD - GROUPE SOCIETE GE	1,000,000.00	Vanzare	19-Nov-24	17-Jan-25	4.9995	4.9741	4.9805	0.0190	19,000.00	0.021
CITI BANK	420,000.00	Vanzare	15-Nov-24	17-Jan-25	5.0013	4.9741	4.9805	0.0208	8,736.00	0.009
CITI BANK	260,000.00	Vanzare	8-Nov-24	9-Jan-25	4.9953	4.9741	4.9774	0.0179	4,654.00	0.005
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0002	4.9741	4.9805	0.0197	6,895.00	0.007
CITI BANK	790,000.00	Vanzare	5-Dec-24	3-Jan-25	4.9921	4.9741	4.9752	0.0169	13,351.00	0.015
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0064	4.9741	4.9852	0.0212	10,600.00	0.012
CITI BANK	450,000.00	Vanzare	31-Dec-24	6-Feb-25	4.9896	4.9741	4.9885	0.0011	495.00	0.001
ING BANK Romania	450,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0062	4.9741	4.9852	0.0210	9,450.00	0.010
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	14-Nov-24	17-Jan-25	5.0004	4.9741	4.9805	0.0199	9,950.00	0.011
ING BANK Romania	800,000.00	Vanzare	31-Oct-24	31-Jan-25	5.0081	4.9741	4.9860	0.0221	17,680.00	0.019
ING BANK Romania	890,000.00	Vanzare	21-Nov-24	22-Jan-25	5.0016	4.9741	4.9824	0.0192	17,088.00	0.019
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	5-Nov-24	31-Dec-24	4.9956	4.9765	4.9741	0.0215	10,750.00	0.012
TOTAL									141,920.00	0.154

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	35,030.6311	50.5376	-	1,770,364.02	0.181	1.923
TOTAL					1,770,364.02		1.923

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111,167.8718	13.2410	-	4.9741	7,321,744.83	10.457	7.954
TOTAL							7,321,744.83		7.954

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa R	74,837,472.64	65,126,488.29	62,925,443.79
VUAN - Clasa R	16.4624	17.7956	18.4611
Coefficient - Clasa R	0.608370	0.646013	0.684395
Activ net - Clasa I	48,176,583.80	35,687,252.55	29,018,329.30
VUAN - Clasa I	17.0191	18.5355	19.3746
Coefficient - Clasa I	0.391630	0.353987	0.315605

OTP ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Filon ANGHEL