

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Premium Return
la 31.12.2024**

Raportul prezintă informații despre Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return și evoluția acestuia în anul 2024.

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. A/22 din data de 30.04.2014 ca fond închis de investiții cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSC08FIIR/400031.

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul 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 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 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

Documentele FDI OTP Premium Return au fost modificate de 5 ori în perioada analizată.

- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA actualizate cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - DEMA EXPERT CONTA S.R.L., Cod Unic de Înregistrare

49238596, 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 Premium Return 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, 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.

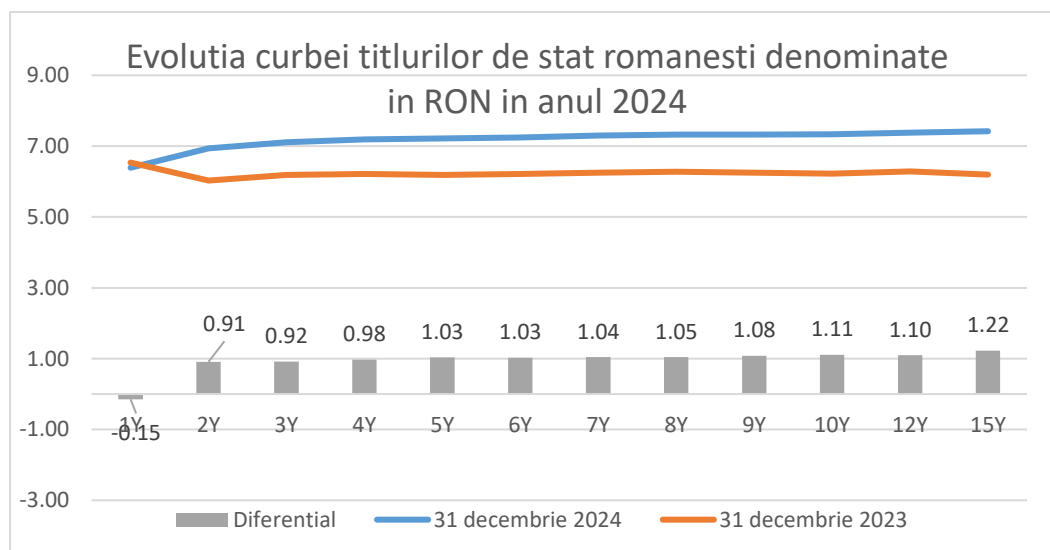
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return sunt distribuite începând cu data de 01.03.2025 prin unitățile teritoriale ale Bancii Transilvania, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor nr. 30-36, jud. Cluj, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro,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

Evoluție piete de obligatiuni in 2024

În decursul anului 2024 principalele banci centrale ale lumii au redus ratele de referinta ale dobanzii. Banca Central Europeana a continuat programul de QT (Quantitative Tightening – programe de reduce a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate in portofoliu care au ajuns la maturitate) dar au redus rata facilitatii de depozit cu cate 0.25% in lunile iunie, septembrie, octombrie si decembrie (de la 4% la 3% la finalul lui 2024). Rezerva Federala a SUA a redus dobanda de referinta in lunile septembrie, noiembrie si decembrie pana la intervalul 4.50%-4.75% pe parcursul anului 2024, insa in luna mai a decis intreruperea programului de QT. Dupa socul razboiului si al preturilor, inflația s-a mentinut pe un trend descendent in zona Euro, scazand la 2.4% (dec. 2024). Si in SUA, la finalul anului 2024 inflatia a scazut (la 2.9%) daca ne raportam la decembrie 2023 (3.4%).

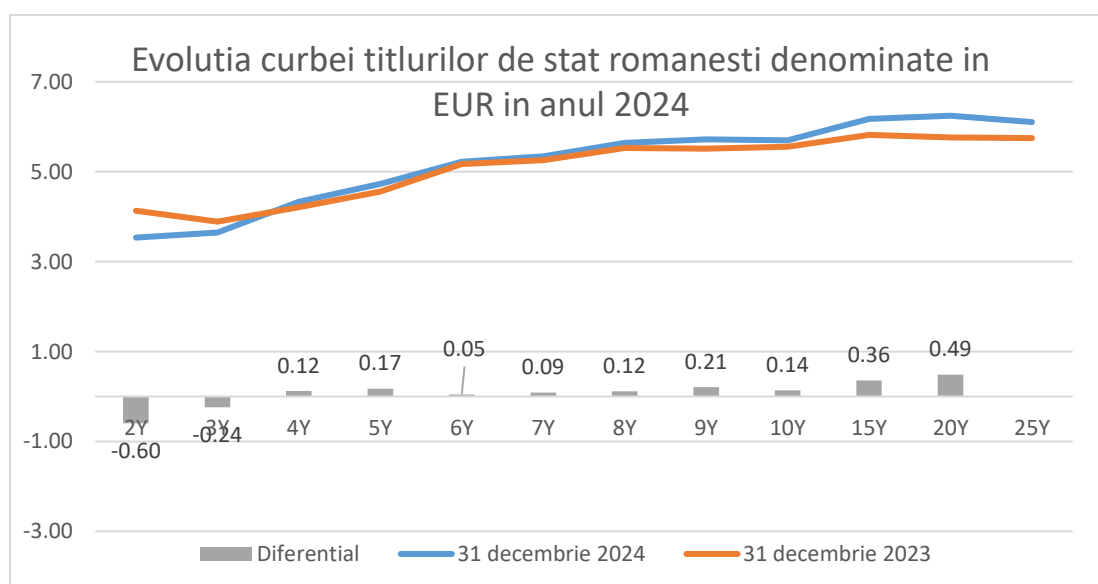
Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară în lunile iulie și august 2024, de la 7% la 6.5%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

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.



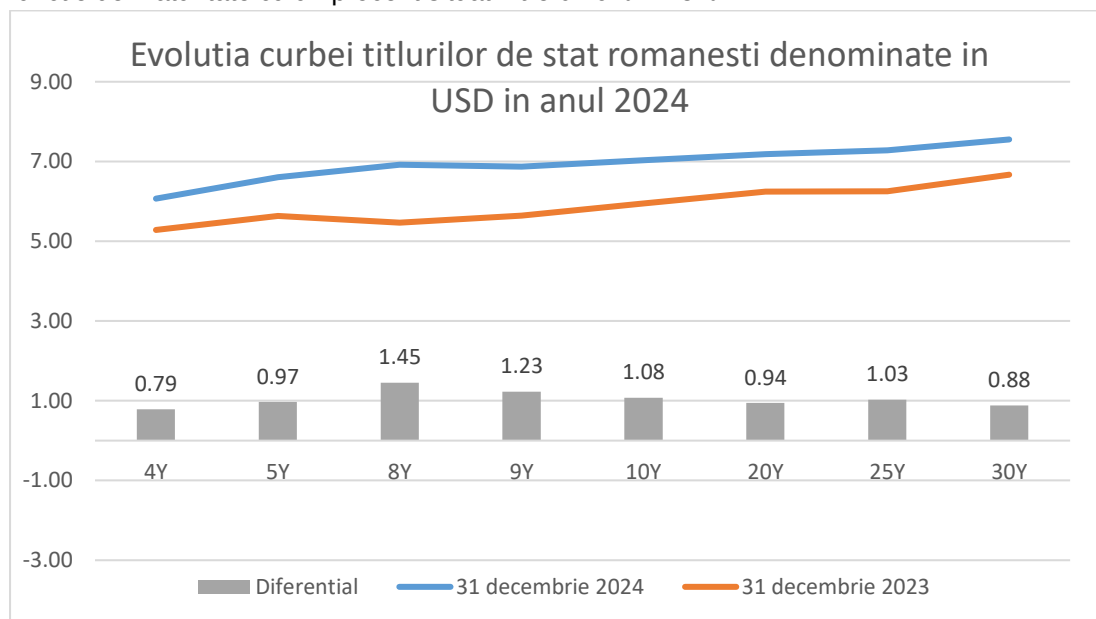
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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.



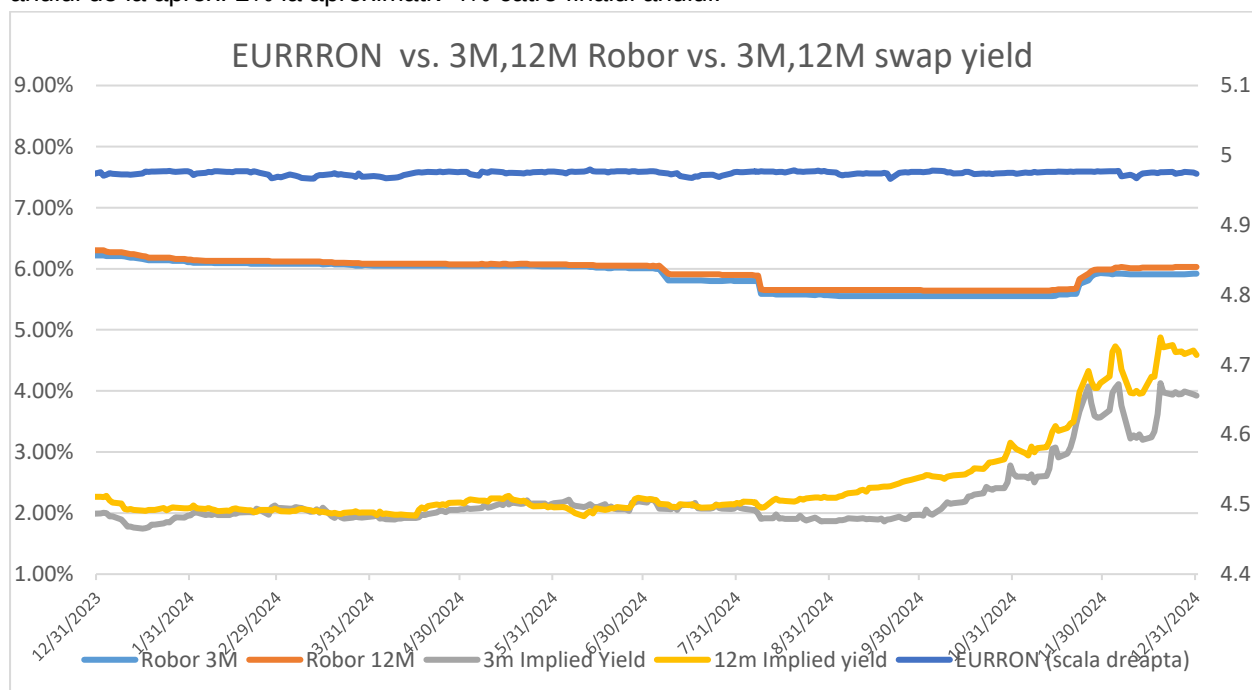
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Evoluția pieței de acțiuni în perioada analizată

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

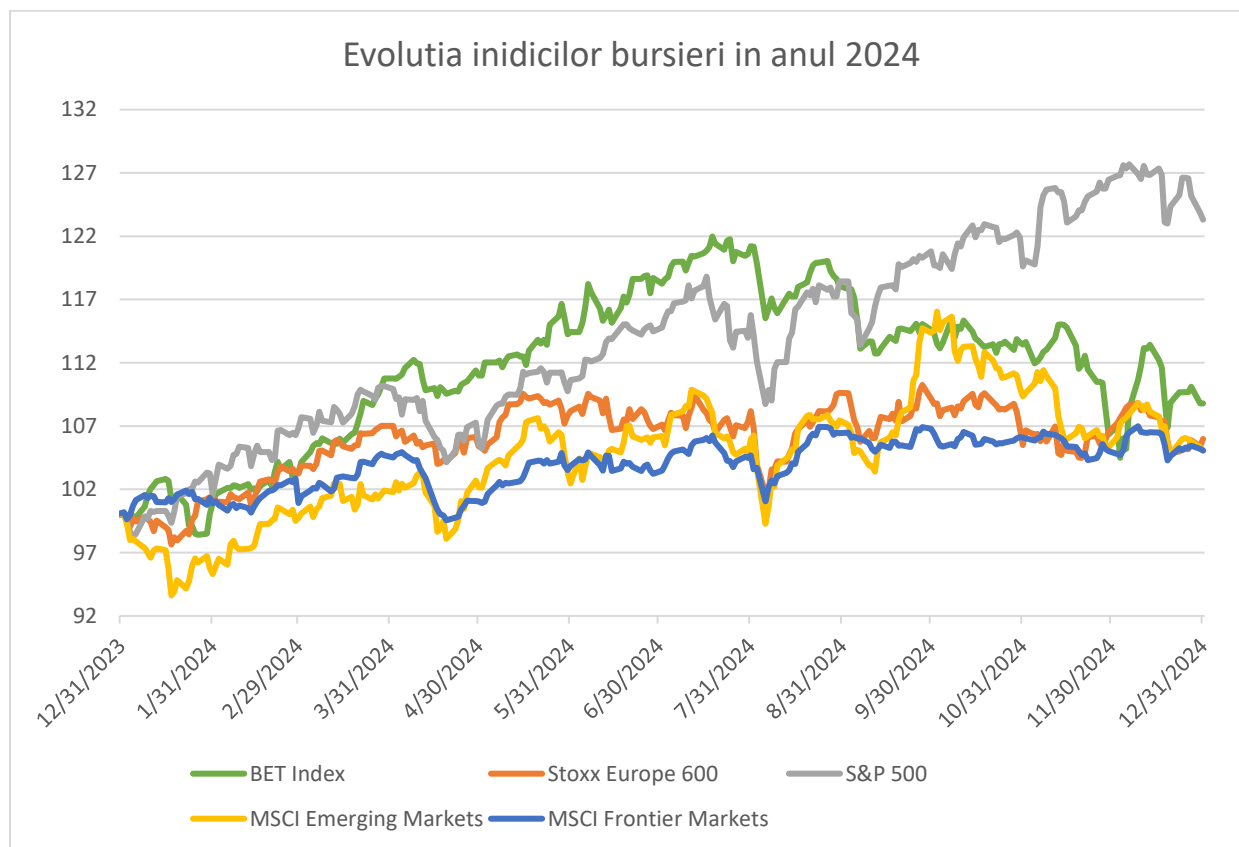
Ultimul trimestru al anului a fost marcat de alegerile din SUA care a adus victoria lui Donald Trump si victoria republicanilor care a dus la controlul Congresului American, investitorii asteptandu-se ca programul politic al sau va stimula cresterea economica, va reduce taxele si va aduce dereglementari.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

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

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

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

prezidentiale si parlamentare de la finalul anului. Cu toate acestea bursa locala a reusit sa aduca randamente superioare pietelor de frontiera si emergente.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

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

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții a fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament superior benchmark-ului fiecărei clase de unități de fond, în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile pietelor financiare.

Benchmark : un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L si de 2% pentru clasa E de unitati de fond.

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

OTP Premium Return este un fond deschis de investiții de absolute-return care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutare, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanță pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

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

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

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de alta parte printr-o astfel de abordare riscam să nu beneficiem de oportunitățile de moment oferite de piețele financiare. În aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activă, oportunistă. Expunerea pe acțiuni la final de an este redusă (împărțită aproximativ egal între companii românești pe de-o parte și cele europene și americane pe de alta parte).

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

În anul 2023 am menținut ponderea companiilor americane peste cele românești sau europene deoarece ne așteptăm ca indicii americani să performeze mai bine decât indicii europeni și cei de la București.

În cazul companiilor românești le-am ales pe acelea care pot beneficia de un mediu inflaționist relativ ridicat. Pe emitenții din SUA și Europa am avut o abordare dinamică, căutând să beneficiem de trenduri pozitive punctual pe anumiți emitenți.

TOP Dețineri obligațiuni la 31.12.2024

	Expunere pe obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMGB 3.65 07/28/25	10.89%
2	ROMANIA ROMGB 7.2 10/28/26	7.37%
3	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	5.71%
4	ROMANIA ROMGB 4.85 04/22/26	5.49%
5	CEC Bank SA CECBAK 5.625 11/28/29	5.45%
	TOTAL	34.90%

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

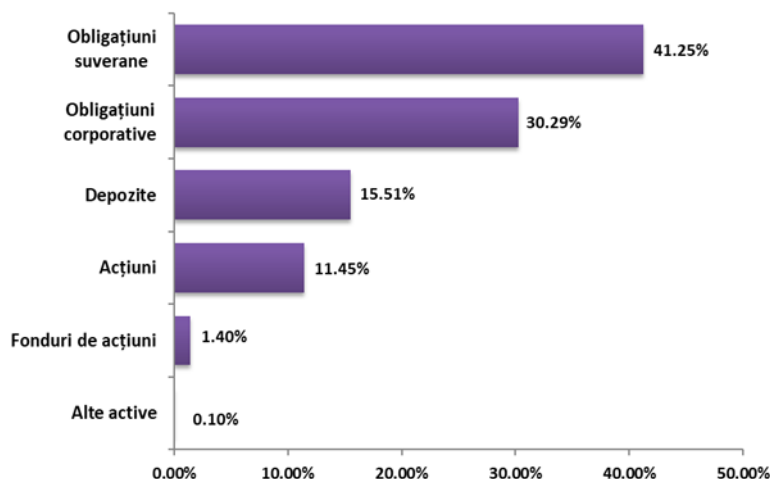
TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2024

Top dețineri din portofoliu

	Expunere pe acțiuni	%
1	VONOVIA SE VNA GY	2.91%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A. TLV RO	2.81%
3	NVIDIA CORP NVDA US	2.33%
4	MAGNITE INC MGNI US	1.93%
5	MICRON TECHNOLOGY INC MU US	1.46%
	TOTAL	11.45%

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

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

Comparativ cu sfârșitul anului 2023 ponderea netă a acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut ușor de la peste 16% la 11.45%. Am redus ponderea obligațiunilor suverane la 41.25% de la aproximativ 47.41%. Expunerea pe obligațiuni corporative a crescut ușor la 30.29% de la 28.85%.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

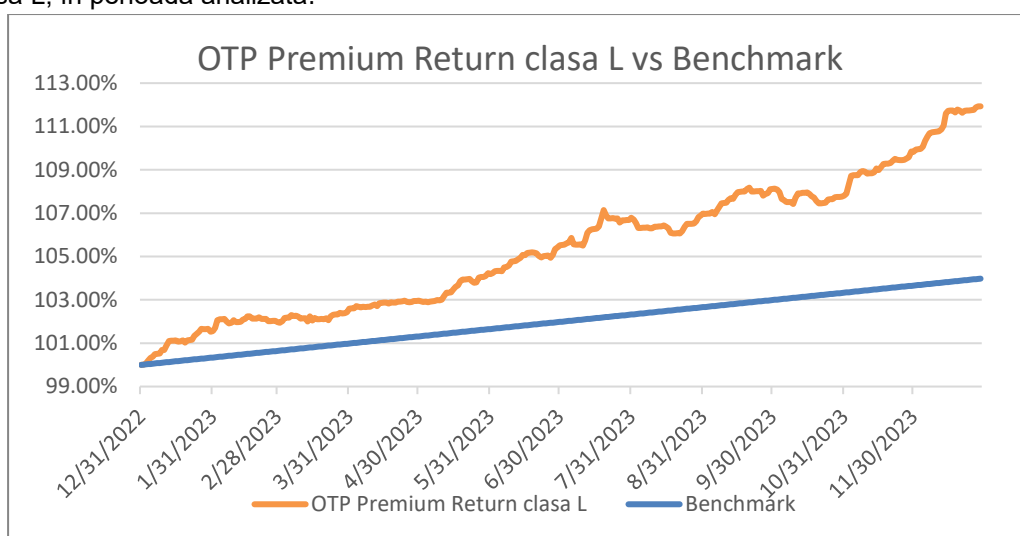
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 18.925.392,46 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 16,3128 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 15,6437 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 16,3128 Lei (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 4,28%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return – **clasa L** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L** stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L, în perioada analizată.



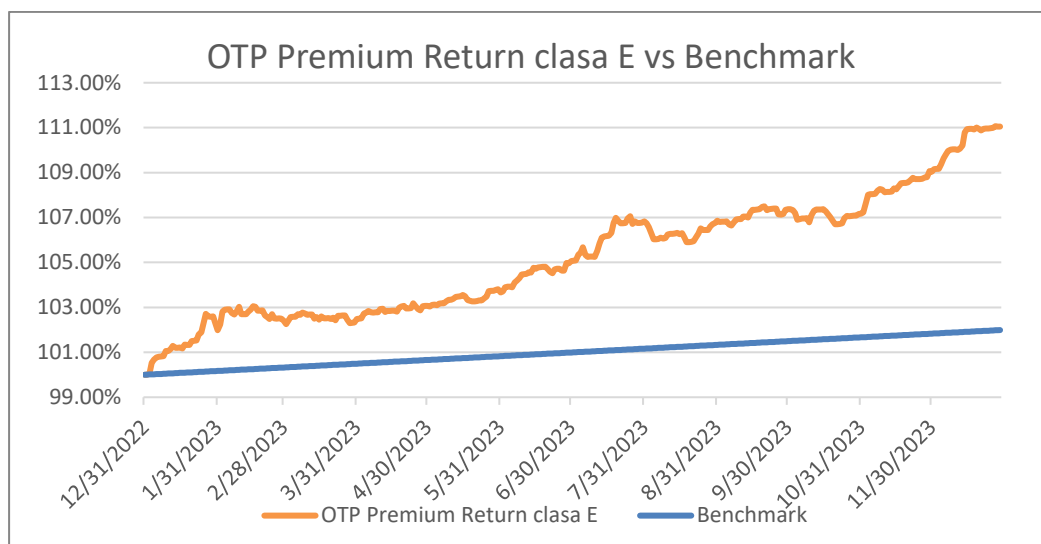
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.710.946,37 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,6694 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,1880 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,6694 Euro (31.12.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2024 o creștere de 3,95%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return - clasa E, în comparație cu evoluția benchmark-ului clasei E, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru 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	4.29%	8.32%	32.22%	63.13%
CLASA E	3.96%	7.16%	n/a	26.69%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 2.329.225,87 Lei (Clasa L), respectiv 253.344,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 5.552.509,60 Lei (Clasa L), respectiv 367.099,76 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 4.597 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2024 un număr de 601 investitori din care 5 persoane juridice în Clasa L, respectiv 127 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 15,15% 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 24.613.131,13 lei, având o rata de turnover de 41,57%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 21.878,42 lei, reprezentând 0,07% 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;

	Pondereea in portofoliul fondului 1%	Pondereea in portofoliul fondului 1%-5%	Pondereea 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 anului 2024 în cazul fondului OTP Premium Return nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

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

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

Pe parcursul anului 2024 în cazul fondului OTP Premium Return societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Acționarilor la un număr de 5 companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

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

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

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

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

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

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

Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
 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 portofolul fondului în legatura cu durabilitatea;

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

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

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

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

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Premium Return este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(6) % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA în care investește fondul

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2024, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 2.105.054 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.353.513 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 751.541 Lei.

Situația rezultatului global	31 decembrie 2024
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	182,608
Venituri dobanzi	1,231,270
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	702,085
Câștig net din diferențe de curs valutar	(10,825)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(83)
Cheltuieli	

Comisioane de administrare si de performanta	637,208
Comisioane de custodie și depozitare	44,272
Comisioane de tranzactionare si alte comisioane	49,461
Alte cheltuieli operaționale	20,599
Profit net/Pierdere neta	1,353,513
Total rezultat global aferent perioadei	1,353,513

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2024 înregistrează o valoare de 18.232.814 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 8.970.837 Lei.

Remuneratii

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

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

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

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

In luna Septembrie 2024 Politica de remunerare a fost actualizata.

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. 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 în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	668,745	758,005	52,249	3
Remunerații fixe	568,635	568,635		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	87,575	79,906	24,964	2
- numerar	87,575	57,818	12,313	
- unitati de fond	-	22,088	12,650	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	12,535	109,464	27,286	3
Alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	31,299	31,299	-	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) 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 în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. 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 administrarea 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 funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. **DI. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management si a unui Master in Tranzactii si Reglementari pe Piata de Capital si detine o specializare la Bled School of Management. **DI.**

Caragea are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara în bănci din România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente detinand si functia de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

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

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

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

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

- Prin Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 este autorizat d-nul Bakk Ferenc Csaba in functia de membru al Consiliului de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA pentru o perioada de 4 ani. In sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 11.06.2024, d-nul Bakk Ferenc Csaba este ales in functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.
- In data de 9 februarie 2024, Actionarii, OTP Bank Nyrt. si Merkantil Bank Zrt., în calitate de vânzători, și Banca Transilvania S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A. și BT Asset Management S.A.I. S.A., în calitate de cumpărători, au încheiat un contract de vânzare cu privire la vânzarea și transferul, direct sau indirect, a întregului capital social emis al OTP Bank Romania S.A. și subsidiarelor sale respectiv OTP Leasing Romania IFN S.A., OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., OTP Factoring SRL (și subsidiarele sale), OTP Advisors SRL, OTP Consulting Romania SRL (colectiv, „Societățile Grupului”) și, indirect, Fundația OTP Bank Romania („Fundația OTP”). Transferul actiunilor detinute de OTP ALAPKEZELO Zrt in cadrul OTP Asset Management Romania, catre BT Asset Management SAI SA a primit avizul de principiu al ASF in data de 30.09.2024 prin deciziile 997,98 si 999. Avand in vedere finalizarea achizitiei de actiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA, in data de 14.10.2024 si prevederile art. 3 din Deciziile ASF nr. 997 si nr. 998 din data de 30.09.2024, noua structura a actionariatului OTP Asset Management Romania SAI SA este:
 - BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 actiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
 - OTP BANK ROMANIA S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 actiuni echivalentul a 573.738 Lei.

Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025 se aproba proiectului de achizitie si dobandirea de catre BANCA TRANSILVANIA S.A. impreuna cu persoana care actioneaza concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calitatii de actionari semnificativi ai OTP ASSET 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:
 - Politici Contabile
 - Politici Contabile aplicabile fondurilor deschise de investitii
 - Procedura inchidere luna/trimestru/an
 - Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA.
 - Procedura privind practicile de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

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

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

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

Alte informatii

In cursul anului 2024 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile 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.

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

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

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

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

Pe parcursul trimestrului I al anului 2025 societatea a depus la ASF solicitarea de autorizare ca si Administrator de Fonduri de Investitii Alternative in conformitate cu noua strategie stabilita la nivelul Grupului Banca Transilvania.

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

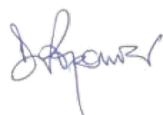
Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2024.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

04.04.2025

Director General
Dan Marius Popovici

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

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJROSSAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod Inscrisi: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP Premium Return

Decizie autorizare: Aviz 55/26.04.2016

Cod Inscrisi: CSC08FDIR/400099

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	101.73%	100.00%	30.503.792.75	30.503.792.75	100.39%	100.00%	27.542.806.46	27.542.806.46	-2.960.986.29
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	94.31%	92.69%	28.274.182.82	28.274.182.82	83.31%	82.99%	22.856.942.10	22.856.942.10	-5.417.240.73
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:	66.53%	65.38%	19,944,857.56	19,944,857.56	49.40%	49.21%	13,552,769.97	13,552,769.97	-6,392,087.59
1.1.1. actiuni	12.69%	12.47%	3,804,438.31	3,804,438.31	2.82%	2.81%	774,927.00	774,927.00	-3,029,511.31
1.1.3. obligatiuni, din care:	53.84%	52.91%	16,140,419.24	16,140,419.24	46.57%	46.39%	12,777,842.97	12,777,842.97	-3,362,576.28
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	14.32%	14.07%	4,293,128.22	4,293,128.22	9.13%	9.10%	2,505,945.57	2,505,945.57	-1,787,182.65
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	39.52%	38.84%	11,847,291.02	11,847,291.02	37.44%	37.29%	10,271,897.40	10,271,897.40	-1,575,393.63
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	26.36%	25.90%	7,901,767.94	7,901,767.94	28.17%	28.06%	7,728,353.57	7,728,353.57	-173,414.37
1.2.1. actiuni	2.60%	2.56%	780,862.96	780,862.96	2.92%	2.91%	802,123.37	802,123.37	21,260.40
1.2.3. obligatiuni, din care:	23.75%	23.34%	7,120,904.98	7,120,904.98	25.25%	25.15%	6,926,230.21	6,926,230.21	-194,674.77
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	15.03%	14.77%	4,506,547.98	4,506,547.98	21.27%	21.19%	5,836,042.54	5,836,042.54	1,329,494.56
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.72%	8.57%	2,614,357.00	2,614,357.00	3.97%	3.96%	1,090,187.67	1,090,187.67	-1,524,169.33
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, aprobat de A.S.F., din care:	1.43%	1.40%	427,557.32	427,557.32	5.74%	5.72%	1,575,818.55	1,575,818.55	1,148,261.23
1.3.1. actiuni	1.43%	1.40%	427,557.32	427,557.32	5.74%	5.72%	1,575,818.55	1,575,818.55	1,148,261.23
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:	0.93%	0.91%	278.604.92	278.604.92	15.46%	15.40%	4.240.302.00	4.240.302.00	3.961.697.08
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.93%	0.91%	278,604.92	278,604.92	15.46%	15.40%	4,240,302.00	4,240,302.00	3,961,697.08
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	0.09%	0.09%	26.256.00	26.256.00	0.10%	0.10%	28.210.00	28.210.00	1.954.00
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	0.09%	0.09%	26,256.00	26,256.00	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	1,954.00
6.4.1. Contracte forward	0.09%	0.09%	26,256.00	26,256.00	0.10%	0.10%	28,210.00	28,210.00	1,954.00
7 Conturi curente si numerar	0.34%	0.34%	103.001.76	103.001.76	0.12%	0.12%	32.091.83	32.091.83	-70.909.93
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.I.O.P.C.V.M.	6.03%	5.92%	1.807.096.46	1.807.096.46	1.40%	1.40%	384.876.00	384.876.00	-1.422.220.46
9.1. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.05%	0.05%	14,650.78	14,650.78	0.00%	0.00%	384.53	384.53	-14,266.25
9.2. Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
III Total obligatii	1.73%	1.72%	524.034.23	524.034.23	0.39%	0.39%	106.995.67	106.995.67	-417.038.57
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	1.71%	1.68%	512,401.81	512,401.81	0.34%	0.34%	93,588.06	93,588.06	-418,813.75
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,819.41	2,819.41	0.01%	0.01%	2,809.50	2,809.50	-9.91
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,187.69	2,187.69	0.01%	0.01%	2,144.43	2,144.43	-43.26
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,386.85	2,386.85	0.01%	0.01%	2,400.00	2,400.00	13.15
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	3,475.47	3,475.47	0.01%	0.01%	3,336.68	3,336.68	-138.80
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	763.00	763.00	0.01%	0.01%	2,717.00	2,717.00	1,954.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.28%	29.979.758.52	29.979.758.52	100.00%	99.61%	27.435.810.79	27.435.810.79	-2.543.947.72

*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 I	21,236,830.63	18,925,392.46	-2,311,438.17
Numar unitati de fondactiuni in circulatie - Clasa I	1,357,721.2541	1,160,156.7349	-197,564.5192
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	15.6415	16.3128	0.6713
Coefficient - Clasa I	0.708360245661890	0.689786248481149	-0.018573997180741
Valoarea activ net - Clasa E	8,742,927.89	8,510,418.33	-232,509.56
Numar unitati de fondactiuni in circulatie - Clasa E	144,218.8872	135,045.1924	-9,173.6948
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	12.1864	12.6694	0.4830
Coefficient - Clasa E	0.291639754338110	0.310213751518851	0.018573997180741

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filor ANGHIEL

OTP Premium Return – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2024

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	28,701	10.0000	27.0000	774,927.00	0.003	2.814
TOTAL							774,927.00		2.814

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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	2	9-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.9800%	500,000.00	81.92	1,884.11	0.00	-	1,003,768.22	0.026	3.644
TOTAL														1,003,768.22		3.644

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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	20	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	43.92	0.00	-	4.9741	999,188.76	0.294	3.628
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	1.826
TOTAL															1,502,177.35		5.454

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	100	20-Jan-23	26-Jul-24	26-Jul-25	5.8000%	9,449.70	1.59	252.66	-	9,692.71	994,536.25	0.000	3.611
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	200	8-May-23	28-Apr-24	28-Apr-25	7.3500%	4,999.66	1.01	249.70	-	5,006.18	1,051,175.16	0.000	3.817
RODD24CXKR47	RODD24CXKR47	-	300	14-Nov-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4,439.00	0.50	78.50	-	4,918.51	1,499,103.75	0.000	5.443
RODD24CXKR47	RODD24CXKR47	-	300	16-Dec-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3.6500%	4,588.75	0.50	78.50	-	4,918.51	1,499,103.75	0.000	5.443
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	100	14-Nov-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4.8500%	4,478.10	0.66	168.75	-	4,871.21	503,996.59	0.000	1.830
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	200	13-Jan-23	22-Apr-24	22-Apr-25	4.8500%	4,675.81	0.66	168.75	-	4,871.21	1,007,993.18	0.000	3.660
RON7NMKOKQG2	RON7NMKOKQG2	-	200	12-Apr-23	28-Oct-24	28-Oct-25	7.2000%	4,996.91	0.99	64.11	-	5,009.68	1,014,757.25	0.000	3.684
RON7NMKOKQG2	RON7NMKOKQG2	-	200	27-Nov-23	28-Oct-24	28-Oct-25	7.2000%	5,094.78	0.99	64.11	-	5,009.68	1,014,757.25	0.000	3.684
TOTAL													8,585,423.18		31.171

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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	lei	eur	eur		lei	lei	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	378	23-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.61	0.00	4.9741	187,937.91	0.000	0.682
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000	24-Dec-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.61	0.00	4.9741	497,183.70	0.000	1.805
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	-	2,000	7-Oct-21	24-Mar-24	24-Mar-25	1.5500%	98.01	0.01	1.20	1.44	0.00	4.9741	1,001,352.60	0.000	3.636
TOTAL														1,686,474.22		6.123

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	30-Dec-24	5,500	0.0000	29.3200	4.9741	802,123.37	0.001	2.912
TOTAL							802,123.37		2.912

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati 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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	3	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.0000%	500,000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	1,571,750.00	0.003	5.707
TOTAL													1,571,750.00		5.707

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	XS2616733981	-	75	27-Apr-23	27-Apr-24	27-Apr-25	8.8750%	996.84	0.24	60.54	-	1,058.8849	4.9741	417,611.56	0.015	1.516
CEC Bank SA	XS2948748012	-	3	28-Nov-24	28-Nov-24	28-Nov-25	5.6250%	100,000.00	15.41	523.97	-	-	4.9741	1,500,048.88	0.062	5.446
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	989.03	0.12	26.43	-	950.4931	4.9741	485,932.08	0.003	1.764
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-24	19-May-25	4.2500%	971.00	0.12	26.43	-	950.4931	4.9741	485,932.08	0.003	1.764
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-24	4-Mar-25	7.3500%	999.98	0.20	61.02	-	1,005.8711	4.9741	530,679.83	0.015	1.927
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	XS2914558593	-	166	7-Oct-24	7-Oct-24	7-Oct-25	4.7500%	998.87	0.13	11.19	-	1,011.0772	4.9741	844,088.12	0.015	3.065
TOTAL														4,264,292.54		15.482

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-May-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1034.50	0.18	17.42	-	1,078.4396	4.9741	545,093.84	0.000	1.979
ROMANIA	XS2538441598	-	100	25-May-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1027.70	0.18	17.42	-	1,078.4396	4.9741	545,093.84	0.000	1.979
TOTAL														1,090,187.67		3.958

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
MAGNITE INC	US55955D1000	31-Dec-24	7,000.00	0	15.9200	4.7768	532,326.59	0.002	1.933
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	31-Dec-24	1,000.00	0.4777	84.1600	4.7768	402,015.49	0.000	1.460
NVIDIA CORP	US67066G1040	31-Dec-24	1,000.00	0.0048	134.2900	4.7768	641,476.47	0.000	2.329
TOTAL							1,575,818.55		5.721

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	18,528.52	0.067
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	0.00	0.000
CITI BANK	8,765.19	0.032
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	27,293.71	0.099

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	48.50	4.9741	241.24	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	0.00	4.9741	0.00	0.000
CITI BANK	241.88	4.9741	1,203.14	0.004
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9741	0.00	0.000
TOTAL			1,444.38	0.005

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	657.49	4.7768	3,140.70	0.011
OTP BANK ROMANIA	44.60	4.7768	213.05	0.001
TOTAL			3,353.74	0.012

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

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

2.5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.9951	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

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	0.00	5.2806	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	57,618.96	7.03	7.03	57,625.99	0.209
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	4.50%	3,223,843.16	397.46	397.46	3,224,240.62	11.706
TOTAL							3,281,866.61	11.916

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-24	3-Jan-25	1.2500%	21,723.53	0.74	0.74	4.9741	108,058.71	0.392
TOTAL								108,058.71	0.392

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciata Romana	30-Dec-24	8-Jan-25	2.25%	178,000.00	11.13	22.25	4.7768	850,376.68	3.087
TOTAL								850,376.68	3.087

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	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	300,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0061	4.9741	4.9852	0.0209	6,270.00	0.023
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.	400,000.00	Vanzare	13-Nov-24	13-Jan-25	4.9983	4.9741	4.9789	0.0194	7,760.00	0.028
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	27-Nov-24	29-Jan-25	5.0064	4.9741	4.9852	0.0212	10,600.00	0.038
CITI BANK	200,000.00	Vanzare	8-Nov-24	9-Jan-25	4.9953	4.9741	4.9774	0.0179	3,580.00	0.013
TOTAL									28,210.00	0.102

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	30,000.0000	12.8292	-	384,876.00	0.031	1.397
TOTAL						384,876.00		1.397

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	1,000.00	0.1150	4.7768	384.53	0.001
TOTAL							384.53	0.001

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24
Activ net - Clasa L	21,689,166.60	21,236,830.63	18,925,392.46
VUAN - Clasa L	13.9750	15.6415	16.3128
Coefficient - Clasa L	0.686308	0.708360	0.689786
Activ net - Clasa E	9,913,501.87	8,742,927.89	8,510,418.33
VUAN - Clasa E	10.9736	12.1864	12.6694
Coefficient - Clasa E	0.313692	0.291640	0.310214

OTP Asset Management Romania SA SA

Membbru Directori
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Filon ANGHEL