

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2024
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP DOLLAR BOND



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 30.06.2024**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Dollar Bond** și evoluția acestuia în semestrul I 2024.

Informații despre Fond

FDI OTP Dollar Bond a fost lansat în data de 28.01.2014 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP Dollar Bond a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. A/2din 09.01.2014 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400085.

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 Comertului 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 semestrul I 2024

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu o experiență de peste 25 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 510 milioane RON la finalul lunii iunie 2023, și deservește un număr de 14.157 investitori.

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 Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, 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. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

În luna martie a anului 2023 compania a lansat nou produs de investiții, Portofolii individuale de investiții administrate discreționar, lărgindu-și paleta de produse de investiții disponibile clienților săi, persoane fizice și juridice. Prin lansarea acestui produs, compania oferă o soluție complementară de investiții pe termen lung clienților săi.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- Actualizare documente FDI administrate cu privire la externalizarea activitatii de contabilitate a fondurilor deschise de investitii administrate catre DEMA EXPERT CONTA S.R.L incepand cu data de 01.01.2024.

- Actualizare documente FDI administrate cu privire la modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024.

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 Dollar Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, , București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Review piete de obligatiuni in perioada analizata

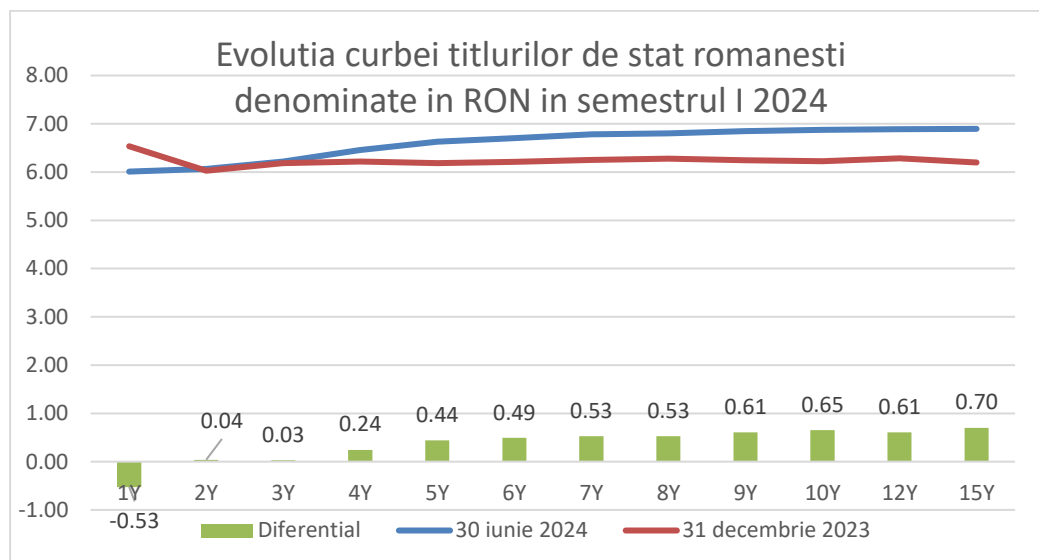
Evoluția usor negativa a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrală Europeană.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente în prima parte a anului 2024 după ce în 2023 au crescut dobânzile la unison. În decursul primului semestru din 2024 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 dobânzii de referință pe 12 iunie, de la 4.50% la 4.25%. Rezerva Federală a SUA a menținut dobânda de referință în intervalul 5.25%-5.50% pe parcursul întregului semestru, însă în luna mai a decis întreruperea programului de QT. După socul războiului și al preturilor, inflația s-a menținut pe un trend descendent în zona Euro, scăzând de la 2.9% (dec. 2023) la 2.5% la final de iunie 2024. Și în SUA, la finalul lunii iunie 2024 inflația a scăzut dacă ne raportăm la decembrie 2023.

Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară în primul semestru din 2024 la 7%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

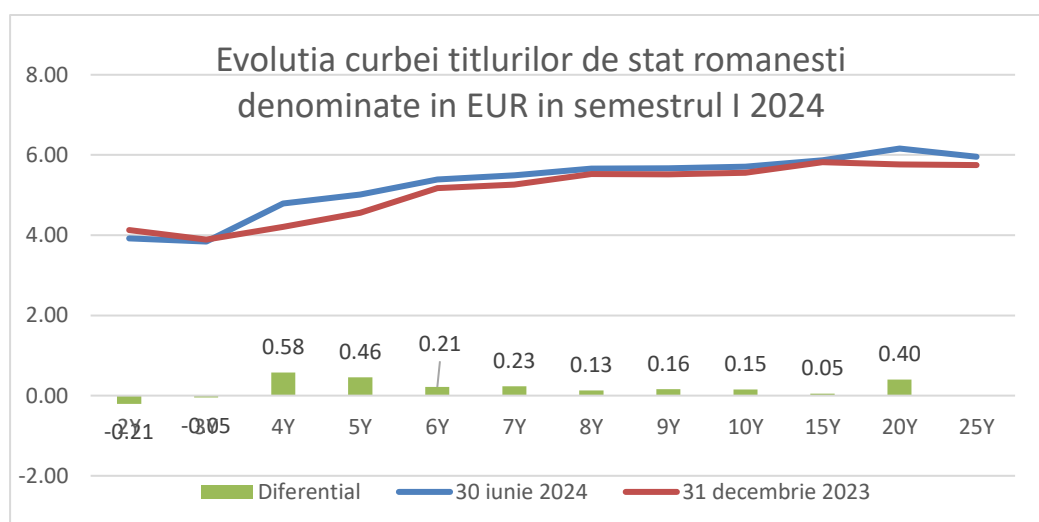
Efectele datelor pe inflație s-au văzut în primul semestru în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania sau România, cu maturitate scurtă (1-3 luni în cazul SUA, 2 ani în cazul României și 9 luni în cazul Germaniei) au înregistrat creșteri în preț/ scăderi 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) cu maturitate mai mică de 2 ani au înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul primului semestru din 2024, în timp ce cele cu maturitate mai lungă au înregistrat corecții de preț. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în

octombrie 2022, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a prețurilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene și investiții straine directe) iar pe de altă parte de emisiuni record ale Statului Român în RON și de emisiuni pe piețele internaționale în valută.

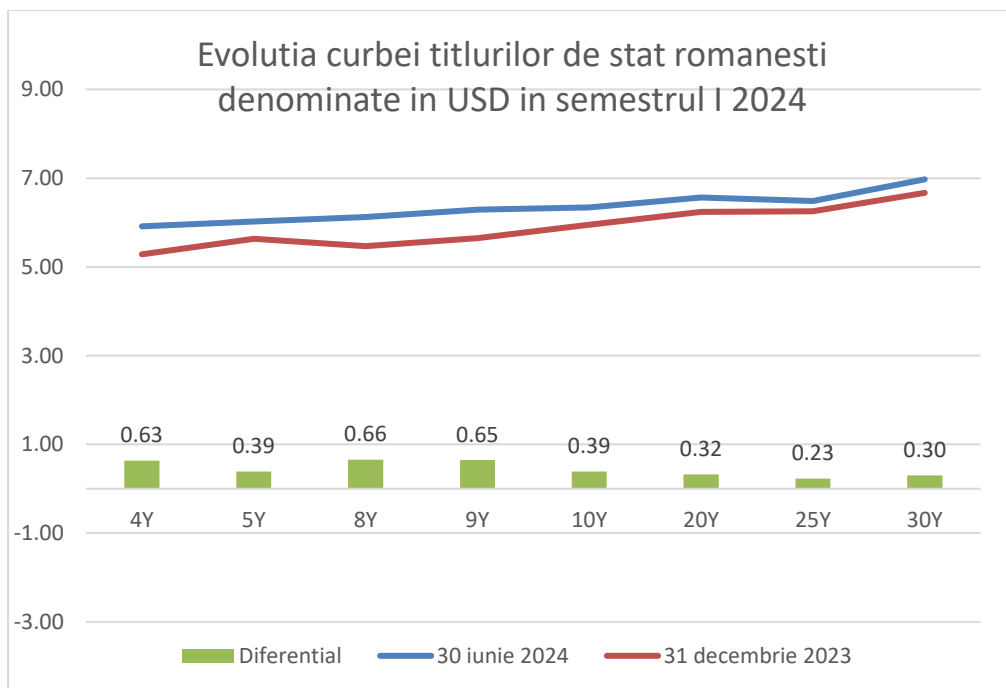


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.50%, la final de iunie 2024 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.25%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la aprox. 6.25% în ianuarie la aprox. 6.87% în iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.

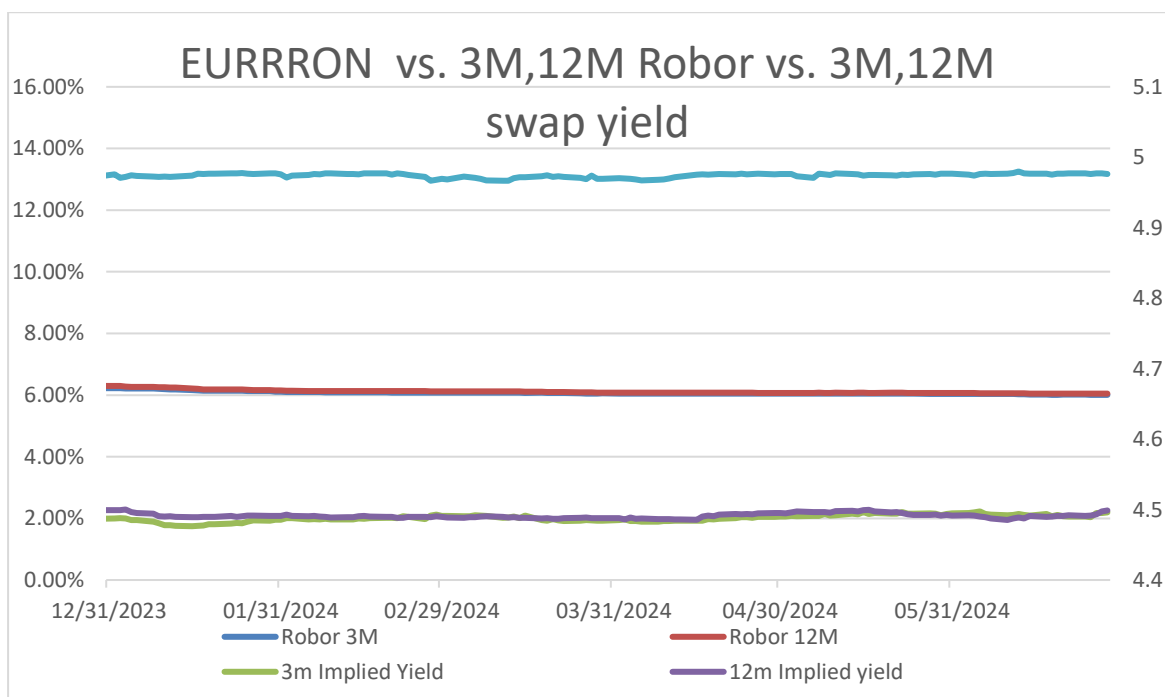


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru din 2024 au existat oportunitățile limitate 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 continuat trendul descendent în semestrul 1 închizând semestrul la valori situate în jurul a 2.1%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană a rămas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 2.9% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, închizând la aproximativ 145 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 30.06.2024 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.8% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 6.61% la finalul lunii decembrie 2023 la 5.42% la finalul lunii iunie 2024..

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.62% (decembrie 2023) la 5.4% în iunie 2024, (conform INS).

Obiectivele OTP Dollar Bond

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 denominate în USD, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în

Prin politica sa de investiție OTP Dollar Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital superior celui oferit de instituțiile de credit.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP Dollar Bond este un fond care realizează preponderent Investiții în instrumente financiare cu venit fix denominate în USD. Politica de Investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denominate în USD, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

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.

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.

Pentru creșterea randamentului fondului dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, OTP Dollar Bond poate investi în anumite momente și în instrumente financiare denominate în alte valute. Pentru reducerea 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 bază o abordare meticuloasă în ceea ce privește studiarea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor, analiza spread-ului față de benchmark și nu în ultimul rând lichiditate.

Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitenților selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitenților corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-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 denominate în USD.

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

Activele fondului au crescut de la 4.45 mil USD la finele anului 2023 la 4.88 mil USD la sfârșitul semestrului I 2024. Politica de investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit și pe parcursul primului semestru maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și USD, dar și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR și USD.

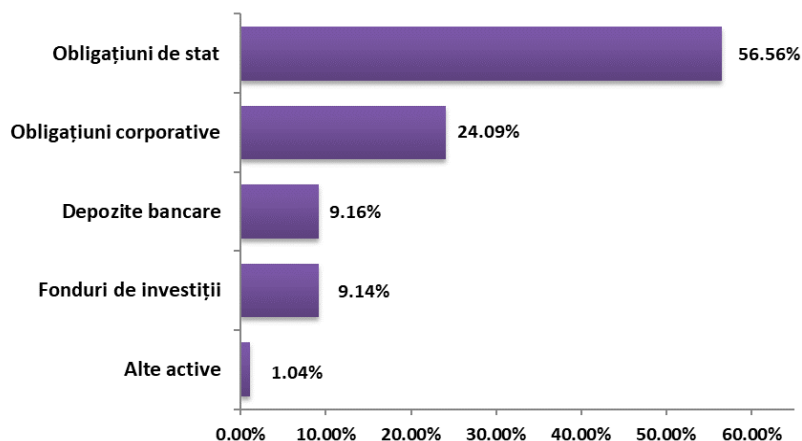
Astfel, am crescut expunerea pe obligațiuni suverane denominate în EURO purtătoare de cupon fix. În același timp, am urmărit o expunere lichidă asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 56.56% comparativ cu o pondere de 49.21% din activul fondului la sfârșitul anului 2023. În aceeași perioadă am redus ponderea obligațiunilor corporative la 24.09%. Pentru asigurarea lichidității, peste 9% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de Investiții denominate în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 13.42% din activele fondului.

Pentru acoperirea riscului valutar și a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD. Indicatorul Modified Duration a înregistrat la 30.06.2024 o valoare de 3.18, comparativ cu finalul anului 2023, de 2.90

Strategia de investiții a fondului OTP Dollar Bond 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 emitentii își desfășoară activitatea.

OTP Asset Management România SAI SA consideră că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, OTP Asset Management România SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investeste, gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Structura de portofoliu pe clase de active la 30.06.2024



*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 sunt detaliate Top 5 detineri de obligațiuni:

Top 5 detineri obligatiuni

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 6.375 09/18/33	10.31%
2	ROMANIA ROMANI 6.625 09/27/2029	9.35%
3	ROMANIA R2508AE 8/12/25	8.97%
4	ROMANIA ROMANI 1.75 07/13/30	7.32%
5	BT Leasing Transilvania IFN BTL24E	6.60%
	TOTAL	42.55%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

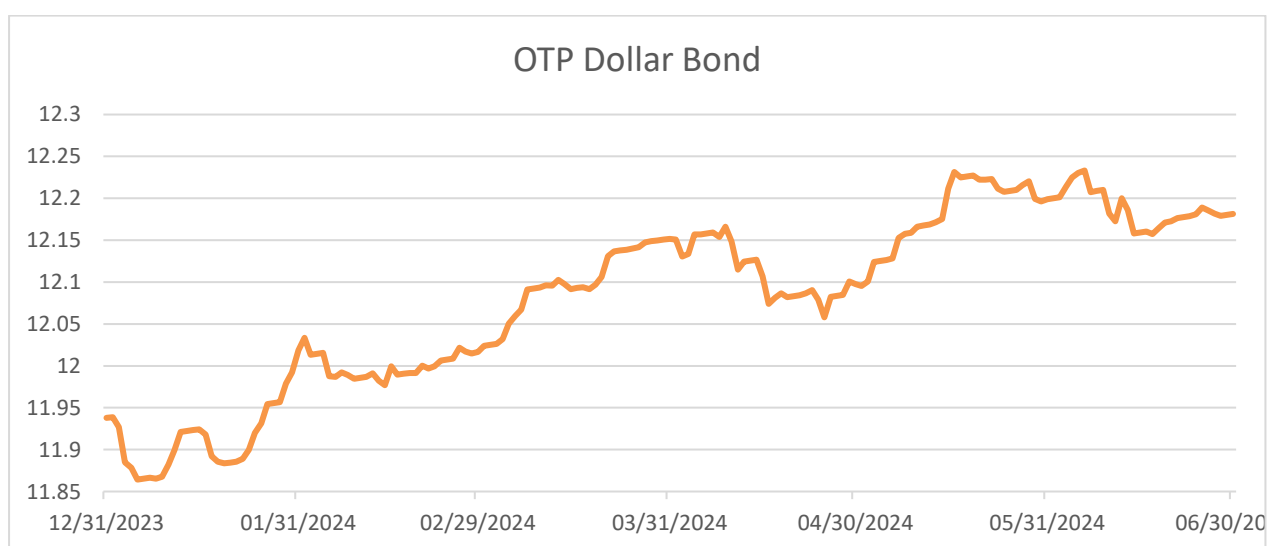
Pe parcursul primului semestru al anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2024, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 4.875.435,95 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 12,1791 USD.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,9355 USD (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,1791 USD (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 2,04%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar Bond pe parcursul anului 2024.



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.

	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament	7.25%	1.46%	6.21%	20.41%	21.79%
Perioadă					

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 432.087,76 USD și răscumpărări totale în valoare de 211.905,45 USD, printr-un număr total de 104 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2024 un număr de 158 investitori din care 2 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 3,07% mai mic decât la finalul anului 2023.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 3.694.028,19 lei, având o rata de turnover de 8,55%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al 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 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.

Pe parcursul perioadei analizate 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 în 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 perioadei analizate, 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 mediu.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Dollar Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125% pe luna), aplicat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.60%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	1.10%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 6.041.054 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 1.233.564 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 4.807.490 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2024 înregistrează o valoare de 16.928.282 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 5.741.426 Lei

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul că componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății 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.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

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 in 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. Dragos 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 16 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 16 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:

Ferenc Csaba Bakk, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizatia nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizat un membru nou al Consiliului de Supraveghere: Ferenc Csaba Bakk in locul d-lui Gáti László György . D-nul Ferenc Csaba Bakk detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Ferenc Csaba Bakk ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. Dl. Bakk a absolvit cursurile universitare ale Facultatii de Stiinte Economice, modul Finante-Banci, specializarea Banci si Burse de Valori si cursurile postuniversitare - Specializarea Strategii Financiare in Afaceri la Universitatea Babes Bolyai

din Cluj Napoca si detine un Master in Administrarea Afacerilor la Central European University. Dl. Bakk are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara, ocupand in acest timp pozitii de conducere in cadrul OTP Group, precum si pozitie de conducere cadrul actionarului majoritar – OTP Alapkezelő Zrt. Ungaria (OTP Fund Management), avand si o experienta vasta in zona de risk management si cunostinte aprofundate a pietei financiar - bancare.

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. 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. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2023 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

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

- Prin Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizata modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Ferenc Csaba Bakk in calitate de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.
- De asemenea a fost reînnoit mandatul d-lui Manolescu Dragos Gabriel in calitate de Membru Directorat si Director General Adjunct prin decizia Consiliului de Supraveghere nr.8 din data de 14.05.2024 si ulterior Autorizatia ASF nr.74 din data de 11.07.2024. Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:
 - Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politici contabile aplicabile fondurilor deschise de investitii administrate
 - Politici contabile pentru societateProcedura inchiderii luna/ trimestru/ an
- Pe parcursul perioadei analizate 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.

- Evaluarea riscului CSB/CFT in raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul intregii activitati.

Directoratul societatii a evaluat 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 perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

Pe parcursul primei jumatati a 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.

Prima jumatate a anului 2024 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii inregistrand o crestere de 19.9% pe parcursul primei jumatati a anului curent. Avand in vedere contextul actual si evolutiile bune inregistrate de principalele clase de active (actiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investitii administrate de societate au cunoscut evolutii pozitive.

Avand in vedere nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital ne asteptam ca in a doua jumatate a anului 2024 sa asistam la momente de volatilitate. In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate.

Un eveniment important de mentionat este faptul ca 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).

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 o cotă de piață de aproximativ 20% în ceea ce privește împrumuturile nete, peste 4 milioane de clienți, aproximativ 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

In data de 30.07.2024 tranzactia de vanzare a OTP Bank Romania si a i subsidiarelor acesteia(OTP Leasing, OTP Consulting, etc) a fost incheiata, demarandu-se procesul de integrare cu Banca Transilvania.

La momentul redactarii acestui raport tranzactia de vanzare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu era inca finalizata, asteptandu-se aprobari de la autoritatile competente.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau entitatile administrate. Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumatati a anului 2024.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2024

Director General
Dan Marius Popovici

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

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP DollarBond

Decizie autorizare: A/2/09.01.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/400085

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 30.06.2024

Denumire element	31.12.2023				30.06.2024				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	4,566,222.73	20,528,824.14	100.11%	100.00%	4,880,813.39	22,690,413.36	2,161,589.22
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	77.04%	76.95%	3,513,825.39	15,797,456.20	80.75%	80.66%	3,936,691.93	18,301,287.11	2,503,830.91
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	29.33%	29.29%	1,337,663.85	6,013,869.15	26.78%	26.75%	1,305,519.90	6,069,231.46	55,362.31
1.1.3. obligatiuni, din care:	29.33%	29.29%	1,337,663.85	6,013,869.15	26.78%	26.75%	1,305,519.90	6,069,231.46	55,362.31
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	13.41%	13.39%	611,460.85	2,749,005.69	12.25%	12.23%	597,105.06	2,775,881.73	26,876.05
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	15.92%	15.90%	726,203.00	3,264,863.46	14.53%	14.51%	708,414.83	3,293,349.72	28,486.26
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:	43.27%	43.22%	1,973,397.71	8,872,001.43	49.81%	49.75%	2,428,308.56	11,288,963.67	2,416,962.24
1.2.3. obligatiuni, din care:	43.27%	43.22%	1,973,397.71	8,872,001.43	49.81%	49.75%	2,428,308.56	11,288,963.67	2,416,962.24
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	8.72%	8.71%	397,697.32	1,787,967.62	7.71%	7.70%	376,005.84	1,748,013.53	-39,954.09
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	34.55%	34.51%	1,575,700.39	7,084,033.81	42.09%	42.05%	2,052,302.73	9,540,950.14	2,456,916.33
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	4.45%	4.44%	202,763.83	911,585.62	4.16%	4.16%	202,863.47	943,091.98	31,506.36
1.3.3. obligatiuni, din care:	4.45%	4.44%	202,763.83	911,585.62	4.16%	4.16%	202,863.47	943,091.98	31,506.36
1.3.3.1 Obligatiuni corporative cotate	4.45%	4.44%	202,763.83	911,585.62	4.16%	4.16%	202,863.47	943,091.98	31,506.36
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	10.96%	10.94%	499,711.39	2,246,602.48	6.64%	6.63%	323,558.56	1,504,191.38	-742,411.10
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	10.96%	10.94%	499,711.39	2,246,602.48	6.64%	6.63%	323,558.56	1,504,191.38	-742,411.10
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-1.70%	-1.69%	-77,369.57	-347,838.11	1.04%	1.04%	50,833.62	236,320.42	584,158.53
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-1.70%	-1.69%	-77,369.57	-347,838.11	1.04%	1.04%	50,833.62	236,320.42	584,158.53
6.4.1. Contracte forward	-1.70%	-1.69%	-77,369.57	-347,838.11	1.04%	1.04%	50,833.62	236,320.42	584,158.53
7 Conturi curente si numerar	3.95%	3.94%	180,019.36	809,331.06	2.54%	2.53%	123,626.81	574,728.68	-234,602.37
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.	9.87%	9.86%	450,036.15	2,023,272.51	9.15%	9.14%	446,102.47	2,073,885.77	50,613.25
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	5,389.22	24,228.84	0.11%	0.11%	5,377.44	24,999.18	770.34
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	3,491.82	15,698.51	0.08%	0.08%	3,784.65	17,594.45	1,895.94
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	424.22	1,907.22	0.01%	0.01%	459.80	2,137.56	230.34
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	332.27	1,493.83	0.01%	0.01%	355.01	1,650.41	156.59
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	530.91	2,386.85	0.01%	0.01%	253.89	1,180.33	-1,206.52
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	600.66	2,700.43	0.01%	0.01%	524.09	2,436.43	-264.00
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	9.34	42.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-42.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	4,560,833.51	20,504,595.30	100.00%	99.89%	4,875,435.95	22,665,414.18	2,160,818.88

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2023	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net	4,444,640.55	4,875,435.95	430,795.40
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	391,887,3939	400,312,3222	8,424,9283
Valoarea unitara a activului net	11.3416	12.1791	0.8375

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon ANGHEL

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

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Ponderea in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	15	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.1100%	10,000.00	1.12	245.93	0.00	4.9771	4.6489	164,538.92	0.222	3.371	
BT Leasing Transilvania IFN	BT124E	ROGDV5SSSKL4	-	2	12-Dec-19	12-Jun-24	12-Dec-24	5.4980%	100,000.00	15.27	259.63	0.00	4.9771	4.6489	214,675.38	0.500	4.398	
BT Leasing Transilvania IFN	BT124E	ROGDV5SSSKL4	-	1	19-Aug-21	12-Jun-24	12-Dec-24	5.4980%	100,120.00	15.17	259.63	-103.55	4.9771	4.6489	107,355.30	0.250	2.200	
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.2500%	100,000.00	11.81	3246.53	0.00	4.9771	4.6489	110,535.46	0.362	2.265	
TOTAL																597,105.06		12.234

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.22	0.00	1.76	-1.6972	0.0000	4.9771	4.6489	107,640.35	0.000	2.205
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.22	0.00	1.76	-1.6972	0.0000	4.9771	4.6489	220,865.28	0.000	4.525
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	15-Mar-21	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.00	0.00	1.76	-0.7476	0.0000	4.9771	4.6489	109,215.84	0.000	2.238
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,136	8-Jun-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	100.27	0.00	1.05	-0.1820	0.0000	4.9771	4.6489	123,002.19	0.000	2.520
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	826	9-Jun-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	100.27	0.00	1.05	-0.1853	0.0000	4.9771	4.6489	89,437.89	0.000	1.832
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	270	10-Jun-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	100.27	0.00	1.05	-0.1818	0.0000	4.9771	4.6489	29,234.69	0.000	0.599
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	268	11-Jun-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	100.27	0.00	1.05	-0.1851	0.0000	4.9771	4.6489	29,018.60	0.000	0.595
TOTAL															708,414.83		14.514

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

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
CTP BV	XS2303052695	-	100	18-Feb-21	18-Feb-24	18-Feb-25	0.7500%	996.33	0.02	2.70	0.8229	920.6734	4.9771	4.6489	98,856.64	0.003	2.025
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS2809868561	-	140,000	7-May-24	25-Jun-24	31-Jul-24	6.2500%	0.85	0.00	0.00	-	817.0867	4.9771	4.6489	124,999.00	0.011	2.561
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	989.03	0.12	4.77	-	942.6735	4.9771	4.6489	101,433.47	0.033	2.078
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	6-Jul-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	1,007.50	0.12	4.77	-	942.6735	4.9771	4.6489	50,716.74	0.017	1.039
TOTAL															376,005.84		7.704

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	usd	%	%
ROMANIA	XS1892127470	-	250	16-Mar-23	11-Mar-24	11-Mar-25	4.1250%	750.00	0.11	12.43	0.0000	830.5817	4.9771	4.6489	225,631.92	0.001	4.623
ROMANIA	XS2364199757	-	400	16-Jan-23	13-Jul-24	13-Jul-24	1.7500%	732.37	0.05	16.83	0.0000	817.0867	4.9771	4.6489	357,115.87	0.061	7.317
ROMANIA	XS2538441598	-	180	16-Nov-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.6250%	1,036.78	0.18	49.96	0.0000	1,072.2551	4.9771	4.6489	216,259.09	0.000	4.431
ROMANIA	XS2538441598	-	200	22-Dec-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.6250%	1,072.42	0.18	49.96	0.0000	1,072.2551	4.9771	4.6489	240,287.88	0.000	4.923
ROMANIA	XS2689948076	-	141	18-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.3750%	991.94	0.17	49.64	0.0000	1,041.0742	4.9771	4.6489	164,648.13	0.000	3.373
ROMANIA	XS2689948078	-	200	16-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.3750%	994.00	0.17	49.64	0.0000	1,041.0742	4.9771	4.6489	233,543.44	0.000	4.785
ROMANIA	XS2689948078	-	90	23-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.3750%	1,008.75	0.17	49.64	0.0000	1,041.0742	4.9771	4.6489	105,094.55	0.000	2.153
TOTAL															1,542,890.87		31.605

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US77586RAU41	-	100	21-Feb-24	30-Jan-24	30-Jul-24	6.3750%	2,004.68	0.35	52.77	0.00	2,014.3093	206,708.01	0.000	4.235
ROMANIA	XS2201851172	-	100	28-May-24	14-Feb-24	14-Aug-24	3.0000%	1,674.06	0.17	22.50	0.00	1,664.0363	168,653.63	0.000	3.455
ROMANIA	XS2756521303	-	65	30-Jan-24	30-Jan-24	30-Jul-24	6.3750%	1,983.28	0.35	52.77	0.00	2,014.3093	134,360.21	0.000	2.753
TOTAL													509,721.85		10.443

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
HSBC HOLDING PLC	US404280BW89	-	200	26-May-21	12-Sep-18	12-Sep-24	6.9848%	1,032.22	0.19	3.30	0.00	1,011.02	202,863.47	0.000	4.156
TOTAL													202,863.47		4.156

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	2,752.50	4.6489	592.08	0.012
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	4,919.52	4.6489	1,058.21	0.022
CITI BANK	657.90	4.6489	141.52	0.003
ING BANK Romania	662.24	4.6489	142.45	0.003
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.6489	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	22,404.56	4.6489	4,819.33	0.099
TOTAL			6,753.58	0.138

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	45,971.35	4.9771	4.6489	49,216.81	1.008
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	8,870.91	4.9771	4.6489	9,497.17	0.195
CITI BANK	1,116.14	4.9771	4.6489	1,194.94	0.024
ING BANK Romania	114.97	4.9771	4.6489	123.09	0.003
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.9771	4.6489	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9771	4.6489	0.00	0.000
TOTAL				60,032.00	1.230

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	0.00	0.000
CITI BANK	50,054.73	1.026
ING BANK Romania	6,786.50	0.139
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	56,841.23	1.165

X. Depozite bancare constituite la institții de credit din România

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	usd	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	2.34%	270,945.97	17.61	17.61	270,963.58	5.552
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	28-Jun-24	1-Jul-24	0.03%	17,318.63	0.01	0.01	17,318.64	0.355
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	2.00%	35,274.40	1.93	1.93	35,276.33	0.723
TOTAL							323,558.56	6.629

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	345,000.00	Vanzare	29-Jan-24	31-Jan-25	1.0988	4.9771	4.6489	1.0804	0.0184	6,345.25	0.130
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	240,000.00	Vanzare	16-Jan-24	17-Jan-25	1.1043	4.9771	4.6489	1.0798	0.0245	5,870.69	0.120
CITI BANK	200,000.00	Vanzare	18-Jan-24	18-Jul-24	1.0971	4.9771	4.6489	1.0716	0.0255	5,099.41	0.104
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	19-Jan-24	19-Jul-24	1.0957	4.9771	4.6489	1.0717	0.0240	3,599.73	0.074
CITI BANK	100,000.00	Vanzare	29-Jan-24	29-Jan-25	1.0991	4.9771	4.6489	1.0803	0.0188	1,877.28	0.038
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	22-Aug-23	22-Aug-24	1.1102	4.9771	4.6489	1.0733	0.0369	9,227.69	0.189
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	13-Feb-24	13-Aug-24	1.0851	4.9771	4.6489	1.0729	0.0122	1,836.04	0.038
CITI BANK	110,000.00	Vanzare	4-Apr-24	6-Aug-24	1.0913	4.9771	4.6489	1.0725	0.0188	2,065.51	0.042
CITI BANK	240,000.00	Vanzare	19-Apr-24	19-Jul-24	1.0701	4.9771	4.6489	1.0717	-0.0016	-384.44	-0.008
CITI BANK	400,000.00	Vanzare	24-May-24	25-Jul-24	1.0857	4.9771	4.6489	1.0719	0.0137	5,483.13	0.112
CITI BANK	300,000.00	Vanzare	20-Jun-24	22-Aug-24	1.0755	4.9771	4.6489	1.0733	0.0022	663.23	0.014
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	21-Jun-24	22-Aug-24	1.0727	4.9771	4.6489	1.0733	-0.0006	-147.31	-0.003
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	20-May-24	20-Aug-24	1.0903	4.9771	4.6489	1.0732	0.0171	3,421.17	0.070
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	16-Jan-24	14-Jan-25	1.1042	4.9771	4.6489	1.0797	0.0245	5,876.23	0.120
TOTAL										50,833.62	1.041

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365.2215	139.0597	-	4.9771	4.6489	54,373.06	0.035	1.114
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	21,095.7694	12.98950	-	4.9771	4.6489	293,368.83	1.813	6.011
TOTAL								347,741.89		7.125

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

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
				usd	usd	usd	%	%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806.3995	121.9750	-	98,360.58	0.277	2.015
TOTAL						98,360.58		2.015

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net - Clasa A	5,107,723.71	4,444,640.55	4,875,435.95
VUAN - Clasa A	11.0989	11.3416	12.1791

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL