

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



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

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

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Bond a fost lansat în data de 01 octombrie 2010 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP Euro Bond a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 1083 din 20.08.2010 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR400069.

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 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- Actualizare documente FDI administrate cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate către DEMA EXPERT CONTA S.R.L începând cu data de 01.01.2024.
- Actualizare documente FDI administrate cu privire la modificările intervenite în componenta Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Autorizația 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, Clădirea 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 Euro Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Contextul pieței

Evoluție piețe de obligațiuni în primul semestru din 2024

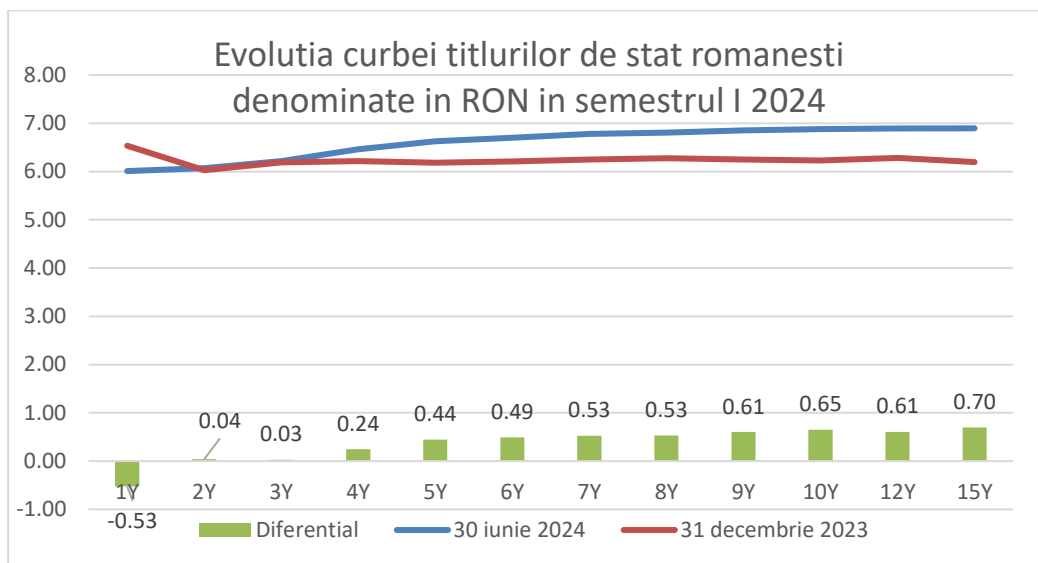
Evoluția obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrală Europeană.

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.

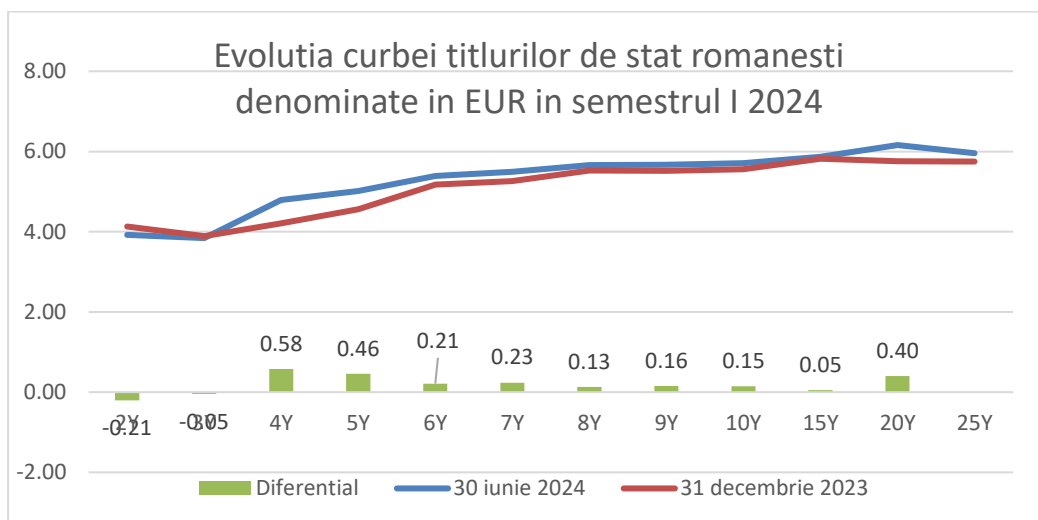
Efectele datelor pe inflație s-au văzut în primul semestru în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania sau România, cu maturitate scurtă (1-3 luni în cazul SUA, 2 ani în cazul României și 9 luni în cazul Germaniei) au înregistrat creșteri în preț/ scăderi 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 preturilor 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 străine directe) iar pe de altă parte de emisiuni record ale Statului Român în RON și de emisiuni pe piețele internaționale în valută.



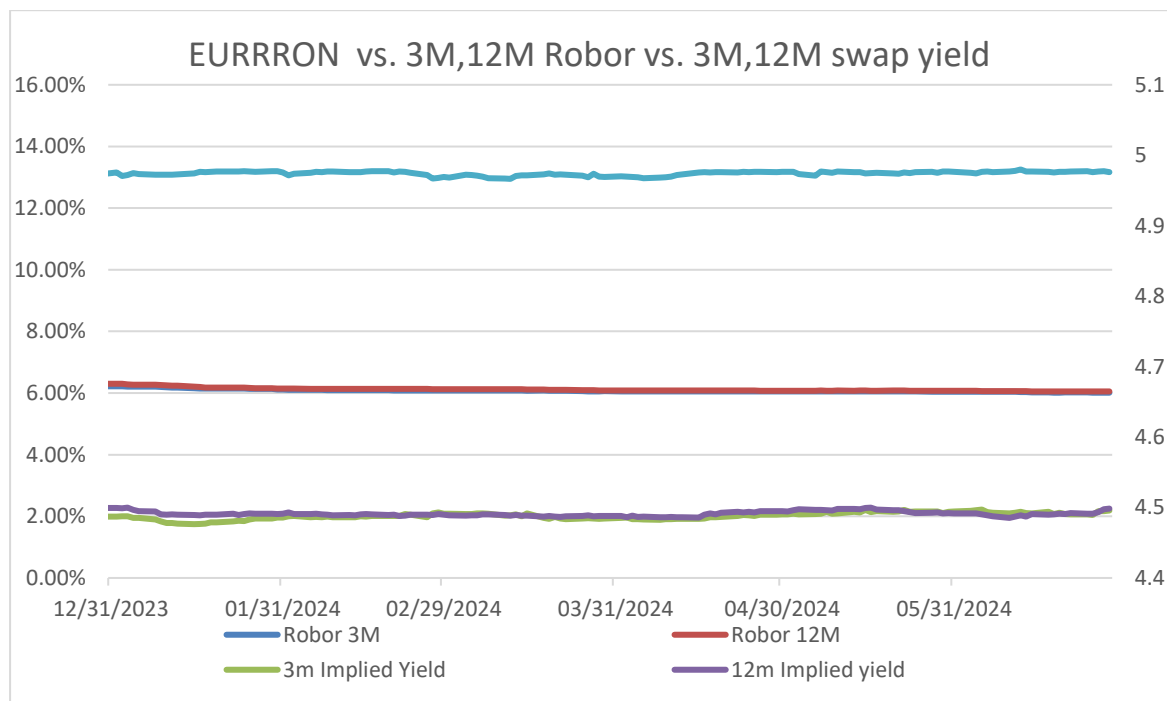
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.50%, 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

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

Prin politica sa de investiție OTP Euro Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP Euro Bond este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente financiare cu venit fix denumite în EURO. Concentrarea sa geografică este universul investițional din Europa Centrală și de Est.

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.

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

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

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

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

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denumite în Euro, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

În vederea unei bune administrări a riscului dar și prin prisma obținerii de randamente superioare, fondul FDI OTP Euro Bond își propune menținerea valorii “modified duration” în intervalul 2,5 – 4.

Procesul de selecție a obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la bază o abordare meticuloasă în ceea ce privește studierea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor, analiza diferențialului față de randamentul jalon și nu în ultimul rând lichiditate.

Prin abordarea regională concentrată pe Europa Centrală și de Est se urmărește analizarea 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.

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.

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

Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul primului semestru din 2024 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul scăderii ușoare a dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denumite în EUR și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denumite în EUR.

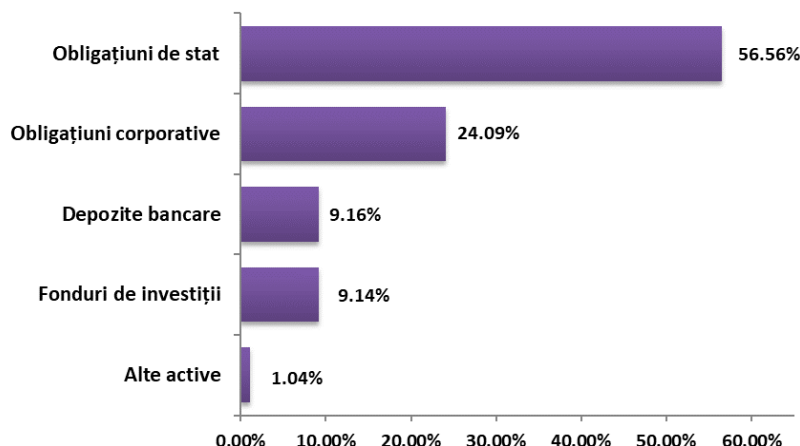
Strategia de investiții a fondului OTP Euro Bond este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. În scopul asigurării lichidității o parte din activele portofoliului au fost plasate în depozite bancare. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.57, pentru a încheia primul semestru la 3.47.

Au fost tranzacționate preponderent obligațiuni suverane emise de România, precum și obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din UE.

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denominate în EURO și RON. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit menținerea unui procent ridicat în obligațiuni suverane și investiții preponderent în obligațiuni corporative ale unor emitenți cu rating bun.

Structura portofoliului 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 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	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 portofoliului

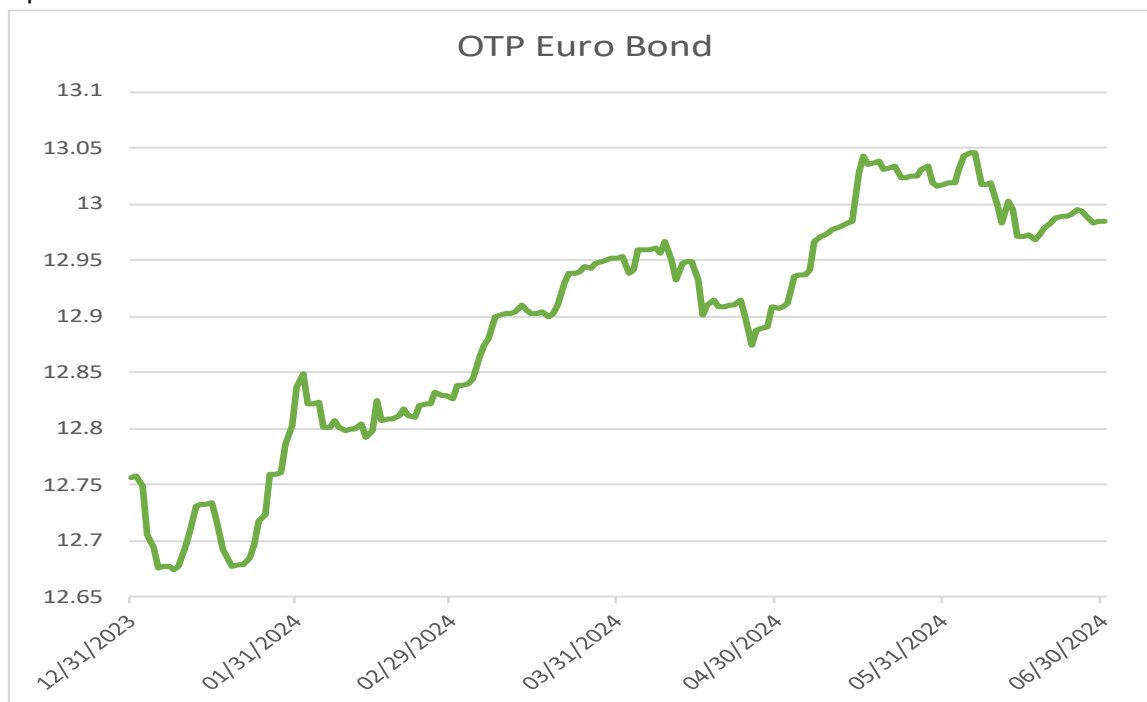
Pe parcursul primului semestru al anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2024, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 15.060.453,25 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 12,9835 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,7549 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,9835 Euro (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 1,79%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond pe parcursul perioadei analizate.



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 Perioadă	6.32%	-3.01%	-1.21%	9.85%	29.84%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 887.795,89 Euro și răscumpărări totale în valoare de 2.079.528,91 Euro, printr-un număr total de 404 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2024 un număr de 760 investitori din care 12 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 4,52% 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 10.549.501,70 lei, având o rata de turnover de 6,71%.

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

In perioada analizata 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 profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si 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 si de evoluția pieței si a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea fata de prețul de cumpărare, in situatia in care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul perioadei analizate, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuata de către Departamentul de Risc si s-a constatat încadrarea in 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 si riscurile mai sus menționate in 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 Euro 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 in care investește fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.30%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 7.200.296 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 1.471.316 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.728.980 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2024 înregistrează o valoare de 57.421.131 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 17.547.331 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.

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 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 în 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 reechilibrări de portofolii..

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani în domeniul pieței de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

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

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: Frenc Csaba Bakk in locul d-lui Gáti László György . D-nul Frenc Csaba Bakk detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Frenc 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, respectandu-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 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 societate
 - Procedura inchiderii luna/ trimestru/ an
- 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 cursul perioadei analizate, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a 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 jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru industria fondurilor de investiții din România, activele sub administrare a fondurilor deschise de investiții înregistrând o creștere de 19.9% pe parcursul primei jumătăți a anului curent. Având în vedere contextul actual și evoluțiile bune înregistrate de principalele clase de active (acțiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investiții administrate de societate au cunoscut evoluții pozitive.

Având în vedere nivelul actual al evaluărilor acțiunilor listate la cota Bursei de Valori București dar și la nivelul pietelor internaționale de capital ne așteptăm ca în a doua jumătate a anului 2024 să asistăm la momente de volatilitate. În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând, de riscurile legate de durabilitate.

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

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.

În data de 30.07.2024 tranzacția de vânzare a OTP Bank România și a subsidiarelor acesteia (OTP Leasing, OTP Consulting, etc) a fost încheiată, demarându-se procesul de integrare cu Banca Transilvania.

La momentul redactării acestui raport tranzacția de vânzare a OTP Asset Management România SAI SA nu era încă finalizată, așteptându-se aprobări de la autoritățile competente.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți 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



SAI: OTP Asset Management Romania SAI

SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 3.795.323 RON

Cod inscriere: J4015502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J4015502/15.08.2007

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

OTP EuroBond

Decizie autorizare: 1083/20.08.2010

Cod inscriere: CSC06FDIR/400069

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.11%	100.00%	15,985,307.54	79,520,510.89	100.10%	100.00%	15,075,391.59	75,031,731.48	-4,488,779.42
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.81%	88.72%	14,181,700.42	70,548,286.91	87.88%	87.79%	13,234,992.83	65,871,882.84	-4,676,404.07
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:	17.97%	17.95%	2,868,830.75	14,271,285.47	19.19%	19.17%	2,889,556.69	14,381,612.58	110,327.11
1.1.3. obligatiuni, din care:	17.97%	17.95%	2,868,830.75	14,271,285.47	19.19%	19.17%	2,889,556.69	14,381,612.58	110,327.11
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	11.31%	11.30%	1,806,586.38	8,987,044.58	12.08%	12.06%	1,818,658.37	9,051,644.59	64,600.00
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.65%	6.65%	1,062,244.38	5,284,240.89	7.11%	7.10%	1,070,898.31	5,329,968.00	45,727.11
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:	70.85%	70.77%	11,312,869.66	56,277,001.43	68.69%	68.62%	10,345,436.15	51,490,270.26	-4,786,731.18
1.2.3. obligatiuni, din care:	70.85%	70.77%	11,312,869.66	56,277,001.43	68.69%	68.62%	10,345,436.15	51,490,270.26	-4,786,731.18
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	16.62%	16.60%	2,654,217.11	13,203,668.41	15.80%	15.79%	2,379,680.10	11,843,905.83	-1,359,762.59
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	54.22%	54.17%	8,658,652.56	43,073,333.02	52.89%	52.84%	7,965,756.05	39,646,364.43	-3,426,968.59
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	1.50%	1.50%	239,688.72	1,192,355.50	3.13%	3.13%	471,459.67	2,346,501.92	1,154,146.42
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.50%	1.50%	239,688.72	1,192,355.50	3.13%	3.13%	471,459.67	2,346,501.92	1,154,146.42
5.2. depozite bancare constituite la institutii 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 institutii 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.18%	0.18%	29,077.14	144,647.15	0.05%	0.05%	7,309.81	36,381.63	-108,265.52
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.61%	9.60%	1,534,841.26	7,635,221.34	9.04%	9.03%	1,361,629.28	6,776,965.09	-858,256.25
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	0.11%	0.11%	16,907.03	84,105.71	0.10%	0.10%	14,938.34	74,349.61	-9,756.10
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	11,135.89	55,396.58	0.07%	0.07%	10,511.95	52,319.02	-3,077.56
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,502.57	7,474.67	0.01%	0.01%	1,418.38	7,059.42	-415.25
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,165.62	5,798.49	0.01%	0.01%	1,100.49	5,477.23	-321.27
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,159.13	10,740.82	0.01%	0.01%	1,067.18	5,311.48	-5,429.35
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	877.89	4,367.14	0.01%	0.01%	833.51	4,148.46	-218.68
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	65.93	328.00	0.00%	0.00%	6.83	34.00	-294.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.89%	15,968,400.51	79,436,405.18	100.00%	99.90%	15,060,453.25	74,957,381.87	-4,479,023.31

*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	16,307,391.13	15,060,453.25	-1,246,937.88
Numar unitati de fond/actioni in circulatie	1,336,920.0063	1,159,967.0462	-176,952.9601
Valoarea unitara a activului net	12.1977	12.9835	0.7858

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

I.Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România:

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prim a cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.110%	10,000.00	1.12	245.93	0.00	-	512,296.31	0.740	3.398
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	12	12-Dec-19	12-Jun-24	12-Dec-24	5.498%	100,000.00	15.27	259.63	0.00	-	1,203,115.53	3.005	7.981
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.250%	100,000.00	11.81	3,246.53	0.00	-	103,246.53	0.362	0.685
TOTAL														1,818,658.37		12.064

6.2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite în 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/prim a cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522.00	3-Sep-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.000%	101.85	0.00	1.76	- 1.43	-	462,052.84	0.000	3.065
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.000%	101.80	0.00	1.76	- 1.39	-	1,021.67	0.000	0.007
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.850%	101.40	0.00	1.05	- 1.00	-	507,275.87	0.000	3.365
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000.00	15-Dec-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.850%	98.60	0.01	1.05	- 0.89	-	100,547.94	0.000	0.667
TOTAL													1,070,898.31		7.104

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	11	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.000%	500,000.00	83.33	8,750.00	0.00	-	4.9771	1,124,399.75	0.009	7.459
TOTAL														1,124,399.75		7.459

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în 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 cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
CEC Bank SA	XS2708707323	-	3.00	16-Nov-23	7-Feb-24	7-Feb-25	7.500%	99,260.00	20.97	2,930.33	108.32	-	306,895.93	0.001	2.036
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200.00	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.250%	989.03	0.12	4.77	-	942.67	189,489.49	0.067	1.257
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	300.00	9-Jun-21	19-May-24	19-May-25	4.250%	994.00	0.12	4.77	-	942.67	284,234.23	0.100	1.885
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100.00	1-Oct-21	19-May-24	19-May-25	4.250%	1,000.00	0.12	4.77	-	942.67	94,744.74	0.033	0.628
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	12-Feb-20	5-Feb-24	5-Aug-24	3.250%	100,495.00	9.03	1,300.00	-	93,678.99	94,978.99	0.012	0.630
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2.00	15-Mar-21	5-Feb-24	5-Aug-24	3.250%	101,300.00	9.03	1,300.00	-	93,678.99	189,957.98	0.024	1.260
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	13-Jan-22	5-Feb-24	5-Aug-24	3.250%	98,200.00	9.03	1,300.00	-	93,678.99	94,978.99	0.012	0.630
TOTAL													1,255,280.35		8.327

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrala 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 cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	500	19-May-23	29-Oct-23	29-Oct-24	3.875%	780.75	0.11	25.83	-	844.59	435,211.02	0.001	2.887
ROMANIA	XS1420357318	-	600	26-Nov-19	26-May-24	26-May-25	2.875%	1,124.00	0.08	2.68	-	942.93	567,364.92	0.001	3.764
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-24	26-May-25	2.875%	1,065.00	0.08	2.68	-	942.93	283,682.46	0.001	1.882
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-24	19-Apr-25	2.375%	1,016.32	0.07	4.62	-	960.42	289,512.06	0.001	1.920
ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-24	19-Apr-25	2.375%	1,023.13	0.07	4.62	-	960.42	193,008.04	0.000	1.280
ROMANIA	XS1599193403	-	240	9-Jun-21	19-Apr-24	19-Apr-25	2.375%	1,087.00	0.07	4.62	-	960.42	231,609.65	0.000	1.536
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-24	11-Mar-25	4.125%	1,213.13	0.11	12.43	-	830.58	168,602.64	0.000	1.118
ROMANIA	XS1892127470	-	150	21-Jun-23	11-Mar-24	11-Mar-25	4.125%	778.77	0.11	12.43	-	830.58	126,451.98	0.000	0.839
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-24	11-Mar-25	2.875%	1,133.80	0.08	8.66	-	929.26	468,963.00	0.001	3.111
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-24	11-Mar-25	2.875%	1,159.92	0.08	8.66	-	929.26	187,585.20	0.000	1.244
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-24	11-Mar-25	2.875%	879.50	0.08	8.66	-	929.26	93,792.60	0.000	0.622
ROMANIA	XS1934867547	-	190	15-Oct-19	8-Dec-23	8-Dec-24	2.000%	1,082.31	0.05	11.15	-	957.84	184,108.13	0.000	1.221
ROMANIA	XS1934867547	-	300	10-Jul-20	8-Dec-23	8-Dec-24	2.000%	1,020.00	0.05	11.15	-	957.84	290,697.05	0.001	1.928
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-24	26-May-25	3.624%	1,133.75	0.10	3.38	-	918.63	553,204.27	0.001	3.670
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-24	26-May-25	3.624%	1,133.90	0.10	3.38	-	918.63	276,602.14	0.001	1.835
ROMANIA	XS2178857954	-	300	11-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.624%	891.19	0.10	3.38	-	918.63	276,602.14	0.001	1.835
ROMANIA	XS2434895806	-	500	15-May-23	7-Feb-24	7-Feb-25	3.750%	806.71	0.10	14.65	-	859.74	437,196.72	0.001	2.900
ROMANIA	XS2538441598	-	400	22-May-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.625%	1,034.50	0.18	49.96	-	1,072.26	448,885.63	0.001	2.978
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-Dec-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.625%	1,072.42	0.18	49.96	-	1,072.26	112,221.41	0.000	0.744
ROMANIA	XS2538441598	-	200	27-Dec-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.625%	1,073.16	0.18	49.96	-	1,072.26	224,442.81	0.000	1.489
ROMANIA	XS2689948078	-	706	18-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.375%	991.94	0.17	49.64	-	1,041.07	770,045.20	0.001	5.108
ROMANIA	XS2689948078	-	550	31-Oct-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.375%	980.15	0.17	49.64	-	1,041.07	599,893.57	0.000	3.979
ROMANIA	XS2689948078	-	410	9-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.375%	1,007.90	0.17	49.64	-	1,041.07	447,193.39	0.000	2.966
ROMANIA	XS2770921315	-	300	22-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.625%	990.73	0.15	19.67	-	976.59	298,880.05	0.000	1.983
TOTAL													7,965,756.05		52.839

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	24,359.30	4.9771	4,894.28	0.032
BRD - GROUPE SOCIETE GE	0.00	4.9771	0.00	0.000
CITI BANK	999.00	4.9771	200.72	0.001
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9771	0.00	0.000
TOTAL			5,095.00	0.034

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GE	503.89	0.003
CITI BANK	1,446.26	0.010
LIBRA INTERNET BANK	264.66	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	2,214.81	0.015

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9771	4.6489	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 dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	eur	%
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	5.45%	134,332.47	20.34	20.34	4.9771	26,994.19	0.179
TOTAL								26,994.19	0.179

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	0.66%	100015.22	1.84	1.84	100,017.06	0.663
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	1.25%	344436.62	11.80	11.80	344,448.42	2.285
TOTAL							444,465.47	2.948

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	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	9,791.6886	139.0597	-	1,361,629.28	0.949	9.032
TOTAL						1,361,629.28		9.032

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net - Clasa A	18,904,950.19	16,307,391.13	15,060,453.25
VUAN - Clasa A	11.6916	12.1977	12.9835

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPCIVIC

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL