

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni
la 30.06.2024**

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

Informații despre Fond

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

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în 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 un 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 Victoriei nr.15, Sector 3, cod postal 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești 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.

Contextul pieței

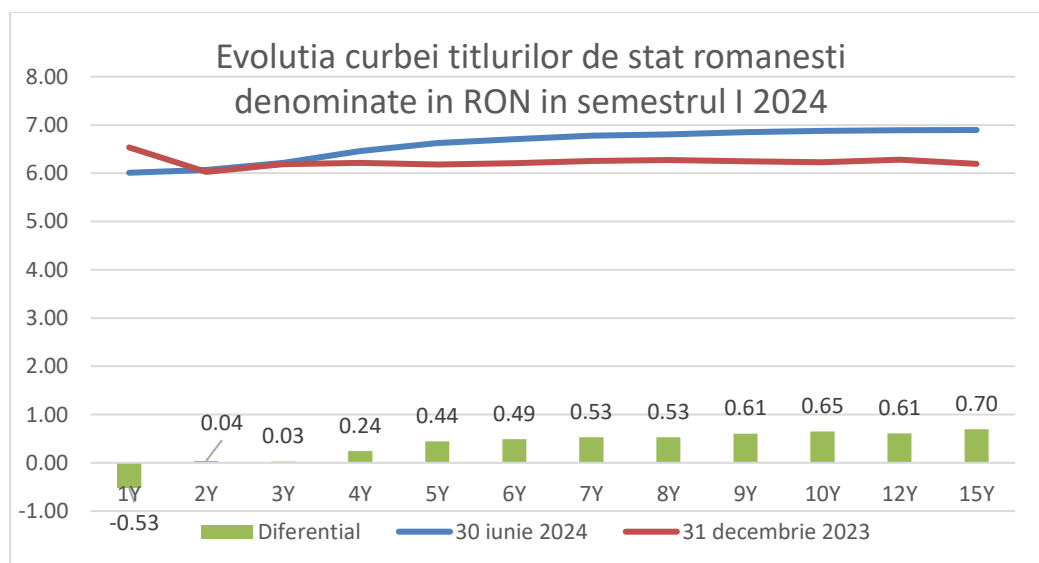
Evoluție piețe de obligațiuni in primul semestru din 2024

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 Central 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.

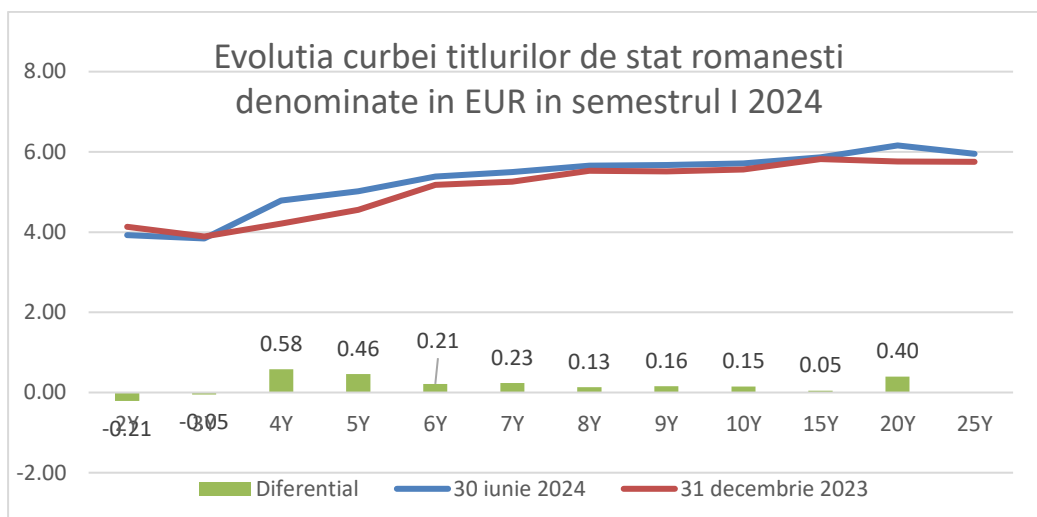
Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară în primul semestru din 2024 la 7%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

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.

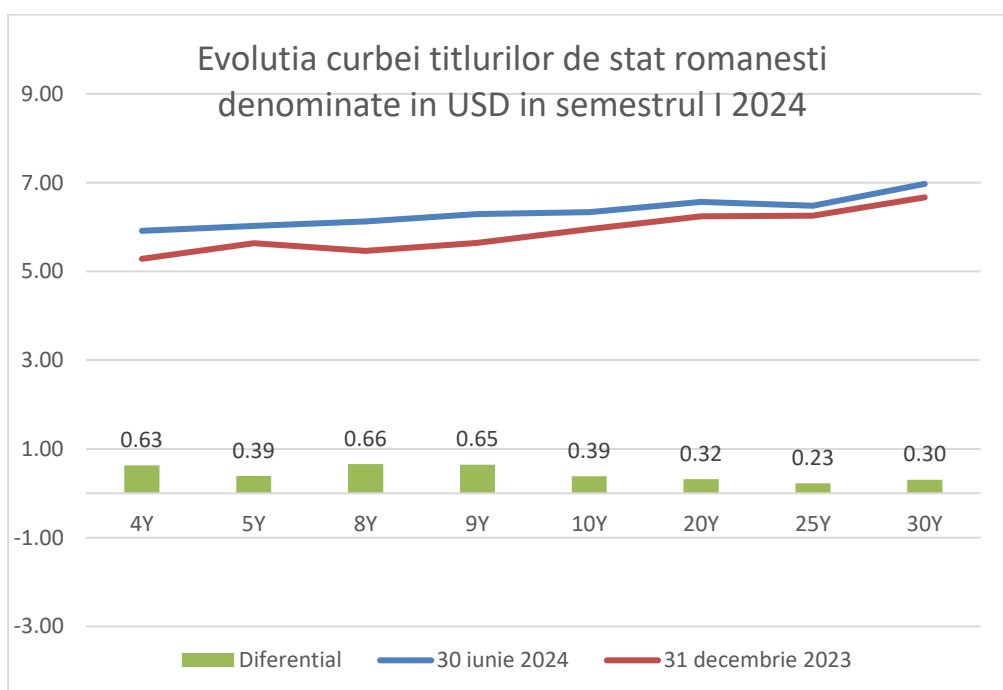


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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.

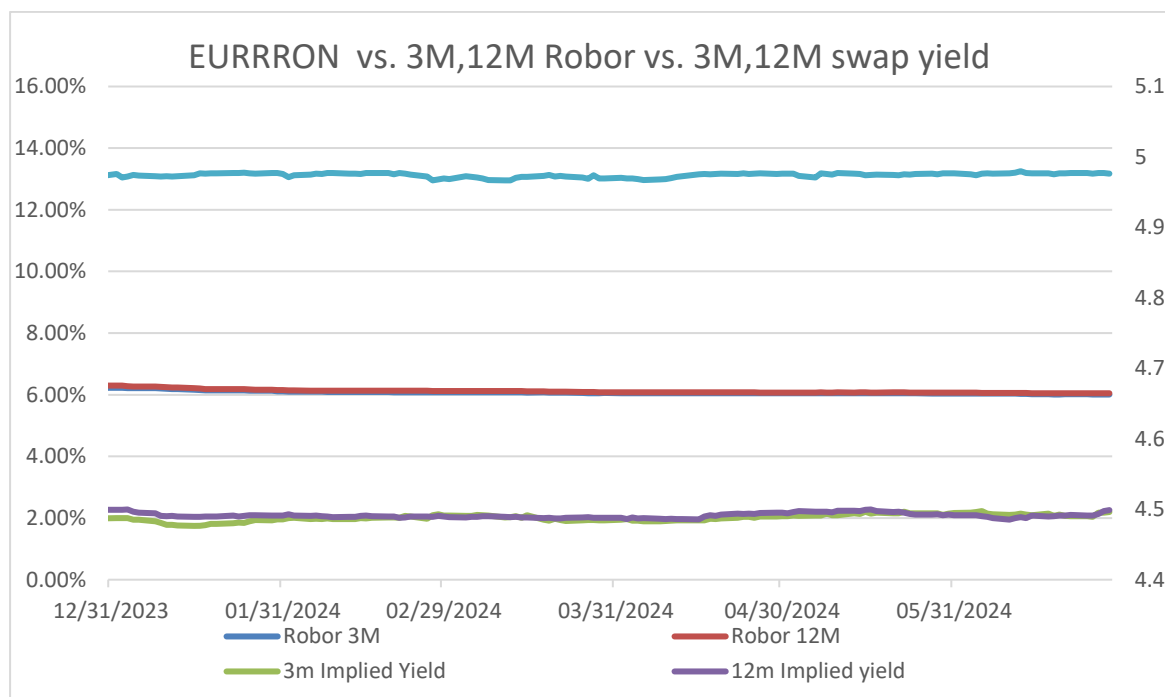


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR



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 Obligațiuni

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% investiții în instrumente cu venit fix

și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

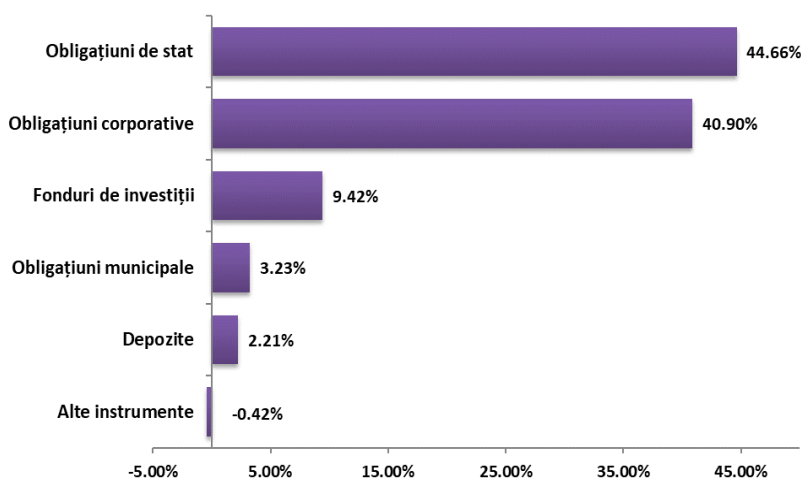
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul primului semestru din 2024 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate precum și diversificarea portofoliului în condițiile scăderii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat și corporative, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 2.61, pentru a încheia în iunie 2024 la o valoare de 2.57.

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

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul S1 2024 la o pondere de aproximativ 44.66% comparativ cu o pondere de 48.53% din activul fondului la sfârșitul anului 2023, pe fondul creșterii ponderii obligațiunilor corporative de la 38.04% la 40.90%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 9.42% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denominate în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 2.21% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2024



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

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni. În tabelul de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT BANK ROMANIA UCGIM Float 07/15/24	9.47%
2	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	7.29%
3	ROMANIA R2512AE	5.85%
4	ROMANIA R2408A 08/12/24	5.42%
5	ROMANIA ROMANI 6.375 09/18/33	5.39%
	TOTAL	33.42%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

Performanța Fondului

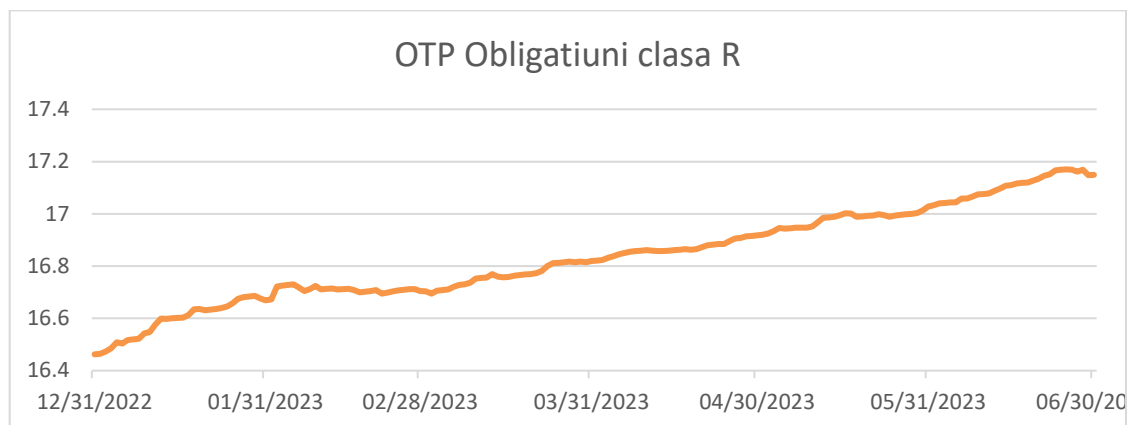
Clasa R

La data de 30.06.2024, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 67.582.935,82 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei R fiind de 18,1345 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,7956 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 18,1345 Lei (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 1,90%.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa R



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

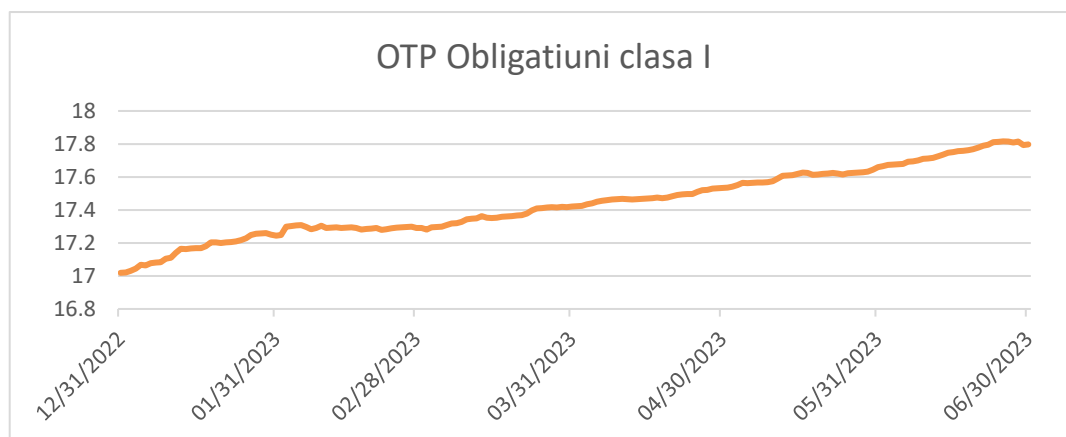
Clasa I

La data de 30.06.2024, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 37.071.059,49 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei I fiind de 18,9596 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,5355 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 18,9596 Lei (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 2,29%.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



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

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

Randament perioadă	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA R	4.19%	4.19%	7.58%	5.90%	14.03%	71.50%
CLASA I	4.58%	4.58%	8.39%	8.32%	n/a	18.02%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 6.791.077,72 Lei (Clasa R), respectiv 619.555,19 Lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 5.630.069,05 Lei (Clasa R), respectiv 61.004,34 Lei (Clasa I), printr-un număr total de 7.670 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2024 un număr de 2.248 investitori din care 20 persoane juridice în Clasa R, respectiv 5 investitori din care 5 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 4,37% 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 5.856.598,73 lei, având o rata de turnover de 2,80%.

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 interes

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 interes în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interes prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

Pe parcursul perioadei analizate nu au fost identificate potențiale conflicte de interes.

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

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

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

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

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;

- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului in legătura 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 efectuată 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 admistrare pentru **clasa R** este de maxim 2,4 % pe an (0,20 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net administrat pentru **clasa R**. Comisionul de admistrare pentru **clasa I** este de maxim 1 % pe an (0,0833 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net pentru **clasa I**.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI BRD SIMFONIA	ROFDIN000010	1.00%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 7.967.805 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constand intr-un profit de 2.850.246 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.117.559 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2024 înregistrează o valoare de 56.820.293 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 47.858.645 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

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 măsuri și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile 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 România SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Președinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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 în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 17 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 17 ani în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel și Alexandru Ilisie.

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

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 stiinte 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

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 art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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 reinitiat mandatu 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 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 subsidiarelor acesteia(OTP Leasing, OTP Consulting, etc) a fost incheiata, demarandu-se procesul de integrare cu Banca Transilvania.

La momentul redactării acestui raport tranzacția de vânzare a OTP Asset Management Romania 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici'.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

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

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

OTP Obligatiuni

Decizie autorizare: 375/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR/400048

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 (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	100,912,991.80	100,912,991.80	100.09%	100.00%	104,748,931.71	104,748,931.71	3,835,939.91
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.84%	89.75%	90,568,017.31	90,568,017.31	88.87%	88.79%	93,001,373.34	93,001,373.34	2,433,356.03
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	57.18%	57.13%	57,649,513.58	57,649,513.58	57.14%	57.09%	59,804,230.17	59,804,230.17	2,154,716.59
1.1.1. obligatiuni, din care:	57.18%	57.13%	57,649,513.58	57,649,513.58	57.14%	57.09%	59,804,230.17	59,804,230.17	2,154,716.59
1.1.1.1 Obligatiuni corporative cotate	23.81%	23.79%	24,008,486.94	24,008,486.94	23.09%	23.07%	24,161,285.22	24,161,285.22	152,798.28
1.1.1.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.92%	29.89%	30,166,756.20	30,166,756.20	30.83%	30.80%	32,260,404.47	32,260,404.47	2,093,648.27
1.1.1.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	3.45%	3.44%	3,474,270.44	3,474,270.44	3.23%	3.23%	3,382,540.48	3,382,540.48	-91,729.96
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	32.65%	32.62%	32,918,503.73	32,918,503.73	31.72%	31.69%	33,197,143.16	33,197,143.16	278,639.44
1.2.3. obligatiuni, din care:	32.65%	32.62%	32,918,503.73	32,918,503.73	31.72%	31.69%	33,197,143.16	33,197,143.16	278,639.44
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	19.25%	19.23%	19,405,634.37	19,405,634.37	17.85%	17.83%	18,678,457.52	18,678,457.52	-727,176.85
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.40%	13.39%	13,512,869.36	13,512,869.36	13.87%	13.86%	14,518,685.65	14,518,685.65	1,005,816.29
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	0.62%	0.62%	621,999.26	621,999.26	1.91%	1.91%	1,997,616.90	1,997,616.90	1,375,617.64
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.62%	0.62%	621,999.26	621,999.26	1.91%	1.91%	1,997,616.90	1,997,616.90	1,375,617.64
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	0.23%	0.23%	244,968.00	244,968.00	-15,125.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	0.23%	0.23%	244,968.00	244,968.00	-15,125.00
6.4.1. Contracte forward	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	0.23%	0.23%	244,968.00	244,968.00	-15,125.00
7 Conturi curente si numerar	0.44%	0.44%	446,198.80	446,198.80	0.30%	0.30%	313,541.41	313,541.41	-132,657.39
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.61%	9.61%	9,693,226.88	9,693,226.88	9.43%	9.42%	9,872,043.41	9,872,043.41	178,816.53
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	-0.67%	-0.67%	-676,543.45	-676,543.45	-0.65%	-0.65%	-680,611.35	-680,611.35	-4,067.89
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.6. Marja contrapartie pentru contracte FWD	-0.67%	-0.67%	-676,543.67	-676,543.67	-0.65%	-0.65%	-680,611.57	-680,611.57	-4,067.89
I Total obligatii	0.10%	0.10%	39,250.96	39,250.96	0.09%	0.09%	34,936.40	34,936.40	-4,314.56
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	57,708.44	57,708.44	0.06%	0.06%	59,777.67	59,777.67	2,069.23
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	9,614.41	9,614.41	0.01%	0.01%	9,885.89	9,885.89	271.48
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	7,355.21	7,355.21	0.01%	0.01%	7,619.38	7,619.38	264.17
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.02%	0.02%	17,304.66	17,304.66	0.01%	0.01%	8,557.38	8,557.38	-8,747.28
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	6,594.24	6,594.24	0.01%	0.01%	6,446.07	6,446.07	-148.16
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	674.00	674.00	0.00%	0.00%	2,650.00	2,650.00	1,976.00
II Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.90%	100,813,740.84	100,813,740.84	100.00%	99.91%	104,653,995.31	104,653,995.31	3,840,254.47

*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
Valoarea activ net - Clasa R	67,399,744.81	67,582,935.82	183,191.01
Numar unitati de fond actiuni in circulatie - Clasa R	3,930,113.8104	3,726,762.1344	-203,351.6760
Valoarea unitara a activului net - Clasa R	17.1496	18.1345	0.9849
Coefficient - Clasa R	0.61288266886373	0.645779771050763	0.0329
Valoarea activ net - Clasa I	42,573,200.63	37,071,859.49	-5,501,341.14
Numar unitati de fond actiuni in circulatie - Clasa I	2,392,237.2535	1,955,267.1523	-436,970.1012
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	17.7964	18.9596	1.1632
Coefficient - Clasa I	0.387117333113627	0.354220228949237	-0.0329

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI



Intocmit

Filon ANGHEL



FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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

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

5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatǐ ale administrației publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-24	4-May-25	5.1000%	10,000.00	1.40	78.25	0.00	-	856,650.96	0.051	0.818
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	23-Apr-24	23-Apr-25	5.6000%	10,002.00	1.53	102.79	-1.24	-	2,525,889.52	0.150	2.411
TOTAL														3,382,540.48		3.229

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-24	21-May-25	3.9000%	500,000.00	53.42	2,083.56	0.00	-	2,008,334.25	0.026	1.917
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.3500%	500,000.00	73.09	14,325.14	0.00	-	3,600,275.96	0.046	3.437
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-23	16-Dec-24	5.3500%	536,850.00	55.92	14,325.14	-21,402.86	-	529,772.27	0.007	0.506
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	3	9-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.9800%	500,000.00	81.69	16,583.88	0.00	-	1,549,751.64	0.020	1.479
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	720	27-Jul-17	15-Jan-24	15-Jul-24	7.2700%	10,000.00	1.99	329.73	0.00	-	7,437,407.21	0.370	7.100
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	10	6-Feb-19	15-Jan-24	15-Jul-24	7.2700%	9,940.00	2.02	329.73	59.52	-	103,292.49	0.005	0.099
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	50	25-Mar-19	15-Jan-24	15-Jul-24	7.2700%	9,950.00	2.01	329.73	49.59	-	516,465.98	0.026	0.493
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	180	17-Feb-22	15-Jan-24	15-Jul-24	7.2700%	10,000.00	1.99	329.73	0.00	-	1,859,351.80	0.093	1.775
TOTAL														17,604,651.60		16.807

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 scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	50	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.1100%	10,000.00	1.12	245.93	0.00	-	4.9771	2,549,749.97	0.738	2.434
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSSKL4	-	7	12-Dec-19	12-Jun-24	12-Dec-24	5.4980%	100,000.00	15.27	259.63	0.00	-	4.9771	3,493,015.35	1.754	3.335
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.2500%	100,000.00	11.81	3,246.53	0.00	-	4.9771	513,868.29	0.360	0.491
TOTAL															6,556,633.62		6.259

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatǐ ale administrației publice centrale

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatǐ ale administrației publice centrale denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	27-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	103.33	0.01	3.96	-3.23	-	1,560,973.29	0.001	1.490
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	1,000	27-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	103.30	0.01	3.96	-3.20	-	104,063.93	0.000	0.099
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	11-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	101.80	0.01	3.96	-1.74	-	1,560,251.47	0.001	1.490
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	7,369	16-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	101.90	0.01	3.96	-1.84	-	766,524.46	0.000	0.732
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,231	16-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	101.90	0.01	3.96	-1.84	-	648,149.54	0.000	0.619
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,429	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	3.96	-2.51	-	668,893.96	0.000	0.639
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	3.96	-2.51	-	52,021.62	0.000	0.050
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	3,000	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	3.96	-2.51	-	312,129.71	0.000	0.298
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	3.96	-2.51	-	7,387.06	0.000	0.007
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	12-Aug-22	26-Jul-23	26-Jul-24	5.8000%	9,236.50	1.58	537.21	0.00	9,886.4604	521,183.68	0.000	0.498
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	10-May-23	26-Jul-23	26-Jul-24	5.8000%	9,583.79	1.58	537.21	0.00	9,886.4604	2,084,734.70	0.001	1.990
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	400	8-May-23	28-Apr-24	28-Apr-25	7.3500%	4,999.66	1.01	62.42	0.00	5,143.0220	2,082,178.64	0.001	1.988
RO3B41D8EX14	RO3B41D8EX14	-	200	23-Jan-23	25-Jul-23	25-Jul-24	4.8500%	4,360.37	0.66	225.27	0.00	4,622.5317	969,560.98	0.000	0.926
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-23	11-Oct-24	4.7500%	5,155.06	0.65	170.01	0.00	4,233.0081	880,604.35	0.000	0.841
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-23	11-Oct-24	4.7500%	5,517.78	0.65	170.01	0.00	4,233.0081	880,604.35	0.000	0.841
RO52CQA3C829	RO52CQA3C829	-	200	22-May-23	29-Sep-23	29-Sep-24	8.2500%	5,373.32	1.13	308.81	0.00	5,438.6689	1,149,496.08	0.000	1.097
ROAW5KY5CD78	ROAW5KY5CD78	-	200	6-Jul-20	26-Jan-24	26-Jan-25	4.1500%	5,089.84	0.57	87.88	0.00	4,672.7104	952,117.21	0.000	0.909
ROO7A2H5YIN8	ROO7A2H5YIN8	-	200	10-Aug-22	25-Feb-24	25-Feb-25	6.7000%	4,513.15	0.92	114.41	0.00	4,965.7162	1,016,025.74	0.000	0.970
ROTM7EDD92S2	ROTM7EDD92S2	-	400	10-Aug-22	31-Jul-23	31-Jul-24	7.1000%	5,224.55	0.97	323.96	0.00	5,079.7946	2,161,502.54	0.000	2.064
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-24	12-Feb-25	5.0000%	5,739.80	0.68	94.26	0.00	4,697.6931	1,916,782.16	0.001	1.830
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	16-Aug-22	12-Feb-24	12-Feb-25	5.0000%	4,307.18	0.68	94.26	0.00	4,697.6931	958,391.08	0.000	0.915
TOTAL													21,253,576.55		20.290

FDI OTP Obligațiuni – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2024

6.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denuminate în EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.515	20-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.00	0.00	1.76	-1.54	-	4.9771	1,279,599.07	0.001	1.222
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.39	0.00	1.76	-1.06	-	4.9771	27,437.57	0.000	0.026
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.440	19-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.40	0.00	1.76	-1.07	-	4.9771	731,685.33	0.000	0.699
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.306	19-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.50	0.00	1.76	-1.14	-	4.9771	1,171,984.56	0.001	1.119
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	3.279	15-Mar-21	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.00	0.00	1.76	-0.75	-	4.9771	1,664,858.23	0.000	1.589
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	101.20	0.00	1.05	-0.85	-	4.9771	366,386.96	0.000	0.350
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	101.39	0.00	1.05	-0.99	-	4.9771	43,929.63	0.000	0.042
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4,187	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	101.40	0.00	1.05	-1.00	-	4.9771	2,114,236.31	0.000	2.018
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,151	18-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	101.70	0.00	1.05	-1.20	-	4.9771	2,603,719.94	0.000	2.486
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,000	24-Dec-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	99.20	0.01	1.05	0.51	-	4.9771	1,002,990.31	0.000	0.958
TOTAL														11,006,827.91		10.508

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

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

3.2.1 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denuminate în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-24	14-May-25	3.0860%	525,000.00	44.39	2,041.83	-	-	2,108,167.33	0.090	2.013
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-24	11-Jun-25	3.7930%	525,000.00	54.56	982.02	-	-	3,155,892.14	0.135	3.013
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	15	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.0000%	500,000.00	83.33	8,750.00	-	-	7,631,250.00	0.001	7.285
TOTAL													12,895,309.47		12.311

3.2.2 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denuminate în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
CEC Bank SA	XS2574275280	-	2	16-Nov-23	7-Feb-24	7-Feb-25	7.5000%	99,260.00	20.97	2,930.33	108.32	-	4.9771	1,018,301.16	0.012	0.972
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	989.03	0.12	4.77	0.00	942.67	4.9771	943,108.13	0.007	0.900
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	28-May-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	992.00	0.12	4.77	0.00	942.67	4.9771	943,108.13	0.007	0.900
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	1-Oct-21	19-May-24	19-May-25	4.2500%	1,000.00	0.12	4.77	0.00	942.67	4.9771	471,554.07	0.003	0.450
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-24	19-May-25	4.2500%	971.00	0.12	4.77	0.00	942.67	4.9771	471,554.07	0.003	0.450
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-24	4-Mar-25	7.3500%	999.98	0.20	23.56	0.00	1,015.93	4.9771	517,362.72	0.015	0.494
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Feb-24	5-Aug-24	3.2500%	100,495.00	9.03	1,300.00	0.00	93,678.99	4.9771	472,719.92	0.250	0.451
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Feb-24	5-Aug-24	3.2500%	101,300.00	9.03	1,300.00	0.00	93,678.99	4.9771	945,439.84	0.050	0.903
TOTAL														5,783,148.05		5.521

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

4.1 Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denuminate în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	300	19-May-23	29-Oct-23	29-Oct-24	3.8750%	780.75	0.11	25.83	0.00	844.59	4.9771	1,299,653.27	0.001	1.241
ROMANIA	XS2434895806	-	500	26-Apr-23	7-Feb-24	7-Feb-25	3.7500%	790.00	0.10	14.65	0.00	859.74	4.9771	2,175,971.79	0.001	2.077
ROMANIA	XS2538441598	-	500	26-Apr-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.6250%	1,026.25	0.18	49.96	0.00	1,072.26	4.9771	2,792,685.81	0.001	2.666
ROMANIA	XS2538441598	-	200	22-May-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.6250%	1,034.50	0.18	49.96	0.00	1,072.26	4.9771	1,117,074.33	0.000	1.066
ROMANIA	XS2689948078	-	550	31-Oct-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.3750%	980.15	0.17	49.64	0.00	1,041.07	4.9771	2,985,730.29	0.001	2.850
ROMANIA	XS2689948078	-	390	9-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.3750%	1,007.90	0.17	49.64	0.00	1,041.07	4.9771	2,117,154.21	0.001	2.021
ROMANIA	XS2689948078	-	100	25-Apr-24	18-Sep-23	18-Sep-24	6.3750%	1,055.20	0.17	49.64	0.00	1,041.07	4.9771	542,860.05	0.000	0.518
ROMANIA	XS2770921315	-	300	22-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.6250%	990.73	0.15	19.67	0.00	976.59	4.9771	1,487,555.89	0.001	1.420
TOTAL														14,518,685.65		13.860

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GE	4,561.53	0.004
CITI BANK	12,280.46	0.012
ING BANK Romania	41,173.80	0.039
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	18,937.08	0.018
TOTAL	76,952.87	0.073

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	47,214.24	4.9771	234,989.99	0.224
BRD - GROUPE SOCIETE GE	100.00	4.9771	497.71	0.000
CITI BANK	82.04	4.9771	408.32	0.000
ING BANK Romania	97.97	4.9771	487.61	0.000
OTP BANK ROMANIA	41.17	4.9771	204.91	0.000
TOTAL			236,588.54	0.226

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.6489	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	4.91%	133,467.72	18.20	18.20	133,485.92	0.127
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	5.45%	1,863,848.81	282.17	282.17	1,864,130.98	1.780
TOTAL							1,997,616.90	1.907

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GE	600.000.00	Vanzare	27-Oct-23	29-Jul-24	5.0501	4.9771	4.9865	0.0636	38,160.00	0.036
BRD - GROUPE SOCIETE GE	200.000.00	Vanzare	15-Jan-24	15-Oct-24	5.0446	4.9771	5.0095	0.0351	7,020.00	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GE	170.000.00	Vanzare	24-May-24	25-Jul-24	4.9911	4.9771	4.9853	0.0058	986.00	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GE	1,000.000.00	Vanzare	19-Jun-24	19-Aug-24	4.9924	4.9771	4.9927	-0.0003	-300.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GE	100.000.00	Vanzare	19-Jun-24	19-Sep-24	5.0017	4.9771	5.0018	-0.0001	-10.00	0.000
CITI BANK	150.000.00	Vanzare	20-Jun-24	22-Aug-24	4.9935	4.9771	4.9936	-0.0001	-15.00	0.000
CITI BANK	500.000.00	Vanzare	29-May-24	29-Jul-24	4.9929	4.9771	4.9865	0.0064	3,200.00	0.003
CITI BANK	350.000.00	Vanzare	16-Jan-24	16-Oct-24	5.0448	4.9771	5.0098	0.0350	12,250.00	0.012
CITI BANK	500.000.00	Vanzare	5-Feb-24	5-Nov-24	5.0426	4.9771	5.0158	0.0268	13,400.00	0.013
CITI BANK	160.000.00	Vanzare	4-Mar-24	8-Jul-24	5.0038	4.9771	4.9802	0.0236	3,776.00	0.004
CITI BANK	120.000.00	Vanzare	15-Nov-23	14-Aug-24	5.0421	4.9771	4.9912	0.0509	6,108.00	0.006
CITI BANK	100.000.00	Vanzare	3-Oct-23	5-Jul-24	5.0560	4.9771	4.9793	0.0767	7,670.00	0.007
CITI BANK	790.000.00	Vanzare	31-May-24	1-Aug-24	4.9939	4.9771	4.9874	0.0065	5,135.00	0.005
CITI BANK	300.000.00	Vanzare	13-Jun-24	14-Aug-24	4.9943	4.9771	4.9912	0.0031	930.00	0.001
ING BANK Romania	800.000.00	Vanzare	28-Jun-24	30-Sep-24	5.0026	4.9771	5.0050	-0.0024	-1,920.00	-0.002
ING BANK Romania	400.000.00	Vanzare	18-Oct-23	18-Jul-24	5.0509	4.9771	4.9832	0.0677	27,080.00	0.026
ING BANK Romania	490.000.00	Vanzare	16-May-24	18-Jul-24	4.9924	4.9771	4.9832	0.0092	4,508.00	0.004
ING BANK Romania	450.000.00	Vanzare	29-May-24	28-Aug-24	5.0015	4.9771	4.9954	0.0061	2,745.00	0.003
ING BANK Romania	300.000.00	Vanzare	11-Jan-24	16-Oct-24	5.0423	4.9771	5.0098	0.0325	9,750.00	0.009
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	12-Jan-24	14-Oct-24	5.0416	4.9771	5.0092	0.0324	16,200.00	0.015
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	20-Jun-24	22-Aug-24	4.9935	4.9771	4.9936	-0.0001	-25.00	0.000
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	21-Nov-23	21-Nov-24	5.0686	4.9771	5.0206	0.0480	24,000.00	0.023
ING BANK Romania	800.000.00	Vanzare	28-Sep-23	28-Jun-24	5.0575	4.9771	4.9771	0.0804	64,320.00	0.061
TOTAL									244,968.00	0.234

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	54,030.6311	49.6947	-	2,685,036.00	0.266	2.563
TOTAL					2,685,036.00		2.563

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111,167.8718	12.9895	-	4.9771	7,187,007.41	9.553	6.861
TOTAL							7,187,007.41		6.861

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net - Clasa R	99,065,503.98	67,399,744.81	67,582,935.82
VUAN - Clasa R	15.9414	17.1496	18.1345
Coefficient - Clasa R	0.679515	0.612883	0.645780
Activ net - Clasa I	46,724,110.07	42,573,200.63	37,071,059.49
VUAN - Clasa I	16.4190	17.7964	18.9596
Coefficient - Clasa I	0.320485	0.387117	0.354220

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

Membru Directorat Dan POPOVIC
Reprezentant CCI Mirela CHIRITESCU

Intocmit Filon ANGHEL /