

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții OTP OBLIGATIUNI

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP OBLIGATIUNI („Fondul”), administrat de OTP Asset Management Romania SAI S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, București, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO22264941, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024, situația contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 90.686.517 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 4.965.683 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte aspecte

- Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 25 aprilie 2024 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul Anual („Raportul Administratorilor”)

- Conducerea OTP Asset Management Romania SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

8. Conducerea OTP Asset Management Romania SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și clarificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea OTP Asset Management Romania SAI S.A. este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta OTP Asset Management Romania SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 22 octombrie 2024 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP OBLIGATIUNI pentru exercițiile financiare 2024-2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de un an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Fondul auditat.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
25 aprilie 2025



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP OBLIGATIUNI

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale
rezultatului global 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5-28

FDI OTP OBLIGATIUNI
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Notă	2024	2023
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5	4,926,307	1,068,377
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6	86,095,809	98,457,375
Total active		91,022,115	99,525,752
Datorii			
Instrumente financiare derivate	6	-	8,482
Alte datorii financiare	7	325,269	772,983
Alte datorii nefinanciare	7	10,330	8,538
Total datorii		335,598	790,003
Capitaluri proprii			
Capital	8	49,062,950	55,850,453
Prime de capital		41,623,567	42,885,296
Total capitaluri proprii		90,686,517	98,735,749
Total datorii și capitaluri proprii		91,022,115	99,525,752

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directoratul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A in data de 25 aprilie 2025 si au fost semnate in numele acestuia de catre Directorul General.

Administrator,
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024

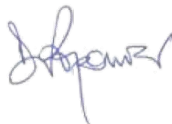


FDI OTP OBLIGATIUNI**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2024	2023
Venituri			
Venituri din dobânzi	9	4,576,403	4,854,951
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	10	1,277,678	7,227,683
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	11	188,540	760,883
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(71)	-
Alte venituri financiare		15,949	13,819
Total venituri/cheltuieli financiare		6,058,499	12,857,335
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile	12	(25,441)	(2,457)
Cheltuieli privind comisioanele Depozitarului si Administratorului si alte comisioane	13	(1,018,952)	(1,088,055)
Alte cheltuieli generale	14	(48,424)	(48,948)
Total cheltuieli		(1,092,817)	(1,139,459)
Profit net al perioadei		4,965,683	11,717,876
Total rezultat global aferent perioadei		4,965,683	11,717,876

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directoratul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A in data de 25 aprilie 2025 si au fost semnate in numele acestuia de catre Directorul General.

Administrator,
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024

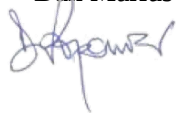


FDI OTP OBLIGATIUNI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PRORII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	8	55,850,453	42,885,296	-	98,735,749
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierdere exercitiului financiar		-	-	4,965,683	4,965,683
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	4,965,683	(4,965,683)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	4,965,683	-	4,965,683
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond:					
Subscrieri de unități de fond		6,550,225	5,283,547	-	11,833,772
Răscumpărări de unități de fond		(13,337,727)	(11,510,959)	-	(24,848,686)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond		(6,787,503)	(6,227,412)	-	(13,014,915)
Sold la 31 decembrie 2024	8	49,062,950	41,623,567	-	90,686,517
		Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	8	73,767,046	44,603,376	-	118,370,422
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierdere exercitiului financiar		-	-	11,717,876	11,717,876
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	11,717,876	(11,717,876)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	11,717,876	-	11,717,876
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond:					
Subscrieri de unități de fond		4,539,375	3,205,072	-	7,744,446
Răscumpărări de unități de fond		(22,455,968)	(16,641,028)	-	(39,096,995)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond		(17,916,593)	(13,435,956)	-	(31,352,549)
Sold la 31 decembrie 2023	8	55,850,453	42,885,296	-	98,735,749

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directoratul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A in data de 25 aprilie 2025 si au fost semnate in numele acestuia de catre Directorul General.

Administrator,
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024



FDI OTP OBLIGATIUNI
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	2024	2023
Activitati de exploatare			
Incasari din vanzari de active financiare		27,883,295	46,921,166
Plati pentru achizitii de active financiare		(15,528,443)	(26,823,484)
Incasari din instrumente derivate		828,728	2,350,398
Plati din instrumente derivate		(469,963)	(537,372)
Dobanzi incasate		5,039,965	7,336,657
Plati pentru alte datorii si cheltuieli asimilate		(1,071,241)	(1,152,638)
Plati de obligatii fiscale		(13,791)	(15,216)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare		16,668,550	28,079,510
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		11,651,681	7,392,207
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(24,650,319)	(38,728,866)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		(12,998,638)	(31,336,659)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		188,088	768,800
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		3,858,000	(2,488,349)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	5	1,068,377	3,556,727
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	5	4,926,378	1,068,377

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directoratul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A in data de 25 aprilie 2025 si au fost semnate in numele acestuia de catre Directorul General.

Administrator,
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024



1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI OTP Obligatiuni („Fondul”) a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 sub denumirea initiala FDI OTP BalansisRO, fiind autorizat de CNVM prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008, inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400048/27.02.2008 si avand codul LEI (codul unic de identificare al unei entități) 549300NXSWWGUADSWV50. Prin Decizia CNVM nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investitii din OTP BalansisRO in OTP Obligatiuni si schimbarea politicii de investitii a fondului, devenind un fond care investeste preponderent in obligatiuni. Durata de functionare a fondului este nelimitata.

Fondul este constituit in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

Administrarea Fondului este realizata de OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., (denumita in continuare „Administratorul”), inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400023, autorizata prin Decizia de autorizare CNVM nr. 2620/18.12.2007, fiind înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15502/2007, Cod unic de inregistrare 22264941, avand sediul in Bucuresti, Sector 1, Aleea Alexandru nr. 43.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 si autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Auditorul Fondului este Deloitte Audit S.R.L., CUI 7756924, înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/6775/1995.

Obiectivul fondului consta in atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la investitori de retail si investitori institutionali definiti in prezentul document printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in instrumente cu venit fix, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Fondul emite doua clase de unitati de fond:

1. Clasa R – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei.
2. Clasa I – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei, dedicata investitorilor institutionali.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

Fondul a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023, amendamente ce oferă îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact

semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 ("IFRS"). Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

Situațiile financiare ale Fondului sunt prezentate în lei românești ("RON") cu excepția cazului în care se specifică altfel.

2.2. Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

Întocmirea situațiilor financiare presupune utilizarea din partea conducerii Administratorului Fondului a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și în perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Fondul își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de obligațiuni, certificate de trezorerie ale statului, unități de fond și instrumente financiare derivate, prețurile obligațiunilor și ale certificatelor de trezorerie ale statului fiind cele disponibile pe piețele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare iar cele ale unităților de fond fiind cele publicate sau confirmate de administratorii fondurilor.

Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare punctele 32.16 A - B și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Pentru calculul valorii activului net atribuibil investitorilor în unități de fond conform prospectului Fondului,

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, Regulamentul 9/2014.

Tranzactiile cu investitorii (subscrierile/rascumpararile) se realizeaza la valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014, valoarea răscumpărarilor nefiind semnificativ diferită de valoarea activului net determinată conform IFRS.

2.3. Conversia in moneda straina

a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este leul romanesc („RON”) deoarece reprezinta moneda mediului economic primar în care operează Fondul. Situatiile financiare sunt prezentate în RON, daca nu se specifica altfel, sumele fiind rotunjite la cel mai apropiat leu.

b) Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare denominate in valuta sunt reconvertite in moneda functionala la rata de schimb a Bancii Nationale a Romaniei valabila la data de raportare. Diferentele de conversie din tranzactiile valutare sunt incluse in situatia profitului sau pierderii, ca parte a castigului sau pierderii inregistrate in „Castig net/(Pierdere neta) din diferente de curs valutar”.

Elementele nemonetare sunt masurate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	Variatie
Euro (EUR)	4.9741	4.9746	-0.01%
Dolar american (USD)	4.7768	4.4958	6.25%
Lira sterlina (GBP)	5.9951	5.7225	4.76%
Franc elvetian (CHF)	5.2806	5.3666	-1.60%

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate în cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în Situatia profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

De asemenea, Fondul a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023, amendamente ce oferă îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

a) Standarde si interpretari noi care au intrat in vigoare

Politicele contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent, cu excepția următoarelor amendamente ale standardelor IFRS care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2024:

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung**, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari** emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022

clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

- **Amendamente la IAS 7 Situațiile fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Instrumente financiare:** Informații de furnizat – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatori” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback,** emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

Modificările nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

b) Standarde emise dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente IAS 21 - Efectele modificărilor cursurilor de schimb - Lipsa interschimbabilității;
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare;
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale;
- Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11;
- IFRS 18 - Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare;
- IFRS 19 - Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat;
- Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și alte modificări;

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

2.6. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situațiile financiare sunt reprezentate de conturile curente la bănci și depozitele cu scadență inițială mai mică de 3 luni.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar conturile curente la bănci și depozitele (inclusiv dobânzile aferente) cu o scadență inițială mai mică de 3 luni. Conturile curente la bănci și depozitele cu scadență inițială mai mică de 3 luni sunt deținute/constituite la bănci din România, sunt recunoscute la cost amortizat și sunt clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

2.7. Active și datorii financiare

a) Recunoașterea inițială

Activele si datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate initial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentiilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

b) Clasificare

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum si de modelul de afaceri pentru care au fost dobandite:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca îndeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

Fondul include in aceasta categorie numerarul si echivalentele de numerar.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, certificate de trezorerie ale statului, unitati de fond si instrumente financiare derivate.

Preturile obligatiunilor si ale certificatelor de trezorerie ale statului sunt disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare (detalierea metodelor este prezentata in nota 4).

Preturile unitatilor de fond sunt cele considerate in functie de admiterea la tranzactionare a acestora, astfel:

- a) Unitatile de fond neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, din România sau dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute la nivel internațional (ex: Bloomberg).

- b)** Unitatile de fond admise la tranzactionare pe mai multe piețe reglementate și/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, se evaluează la prețul de inchidere al secțiunii de piață considerată piață principală având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar.

La 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023, Fondul detine unitati de fond neadmise la tranzactionare, acestea fiind evaluate in functie de preturile de rascumparare, de la data evaluarii, ale unitatilor de fond pentru fiecare fond de investitii, asa cum sunt publicate de administratorii fondurilor de investitii.

Contractele derivate pe cursul de schimb („contractele forward”) servesc ca o componenta a strategiei de investitii a Fondului si sunt utilizate in primul rand pentru a structura si acoperi investitiile, pentru a imbunatati performanta si pentru a reduce riscul Fondului (Fondul nu desemneaza contractele derivate ca instrumente de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire).

La 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 Fondul nu detine active financiare clasificate in categoria *Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*.

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt si anume: datorii catre depozitarul si administratorul Fondului, marjele pentru instrumentele derivate, alte datorii estimate.

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii. In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

c) Reclasificarea

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

d) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei în mod simultan. Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Fondului.

e) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

f) Pierderi de credit asteptate

Pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat, Fondul masoara riscul de credit prin calculul pierderilor de credit asteptate (ECL) ce reprezinta produsul dintre PD (probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor), LGD (pierderi in caz de neindeplinire a obligatiilor) si rata de discountare (rata dobanzii efective), tinand cont de durata de viata ramasa a obligatiei.

Probabilitatea de neindeplinire a obligațiilor este alocată ținând cont de rating-ul contrapartidei, iar pierderea în caz de neindeplinire a obligațiilor este estimată considerând o analiză la nivelul pieței a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente.

Fondul calculează ECL pentru numerar și echivalente de numerar, prezentarea acestora în situațiile financiare fiind netă de ECL.

g) Derecunoasterea

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

2.8. Alte datorii financiare și nefinanciare

Alte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Datoriile financiare sunt reprezentate de datoriile aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare și custodie, marjele pentru instrumentele derivate, datoriile cu privire la auditul financiar precum și datorii privind comisioanele datorate terților.

Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de impozitul reținut la sursă pentru tranzacțiile cu instrumente financiare precum și datoriile privind taxele datorate ASF.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

2.9. Capital

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nici o obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață a instrumentului se bazează în principal pe profit sau pierdere și pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viață a instrumentului.

Dacă ulterior unitățile de fond au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a datoriilor la data reclassificării. Subscrierea și răscumpărarea sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital. La emiterea unităților de fond, prețul încasat este inclus în capitaluri proprii.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare în orice localitate din țară în care își desfășoară activitatea distribuitorii autorizați pentru unitățile de fond, prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA precum și prin intermediul agenților de distribuție.

În activitatea zilnică nu se înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele calendaristice nelucratoare (sambătă și duminică) și în zilele de sărbători legale declarate zile nelucratoare. În aceste zile nu se publică valoarea zilnică a unității de fond (VUAN).

Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucratoare prin rețeaua de distribuție, prin agenții de distribuție sau direct prin creditarea contului Fondului cu suma corespunzătoare unei subscrieri, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare și vor fi procesate la VUAN-ul calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Pentru anul 2024 si anul 2023 comisionul de subscriere a fost de 0% din suma investita.

Informatii cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in Situatiile modificarilor capitalului propriu.

2.10. Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda utilizand metoda ratei dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizează plățile și încasările in numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

2.11. Alte venituri financiare

Alte venituri financiare sunt reprezentate de incasarea comisioanelor returnate din investitiile in titluri de plasament ale altor fonduri de investitii, conform conventiilor incheiate.

2.12. Castig net (Pierdere neta) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include toate modificarile valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare, inclusiv diferentele de curs si exclude venitul din dobanzi. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit"). Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

2.13. Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament.

Principalele cheltuieli ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisioanele de custodie si depozitare si onorariile de audit. Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune al Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform procentului inclus in contractul de custodie.

2.14. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor in conformitate cu IFRS din anul curent.

3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate. Conducerea urmareste reducerea acestor factori de risc asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de servicii de administrare profesionale a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat.

Riscurile asociate investitiilor financiare care sunt realizate in procesul investitional al Fondului sunt multiple si includ:

- Riscul de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret);
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit aferente activelor si datoriilor financiare pe care le detine;
- Riscul concentrarii (al diversificarii) este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.
- Riscul operational ce reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- Riscul climatic. Schimbările climatice, precum și declinul și degradarea naturii pot afecta funcționarea pe termen lung a Fondului. Riscurile legate de schimbările climatice au impact asupra unor indicatori macroeconomici precum inflația, creșterea economică, stabilitatea financiară și transmisia politicii monetare. Acestea afectează, de asemenea, valoarea și profilul de risc ale activelor din bilanțul societății și a entitatilor administrate. Fondul consideră riscurile de sustenabilitate, inclusiv riscurile climatice ca fiind factori ai riscurilor existente deja și luate în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor. Fondul isi revizuieste in mod constant politicile și procesele referitoare la calitatea și fiabilitatea datelor utilizate și pentru a determina modalitatea în care riscurile de sustenabilitate sunt integrate în procesele existente pentru: activitatea de analiză, decizii de investiții, administrarea portofoliului, managementul și controlul riscurilor, funcția de conformitate, etc. O importanță deosebită este acordată includerii riscurilor de sustenabilitate în planurile de continuare a activității. Aspectele legate de clima pot afecta evaluarea la valoarea justa a activelor și datoriilor din situatiile financiare. De exemplu, punctele de vedere ale participantilor la piata financiara cu privire la legislatia potentiala privind clima ar putea afecta valoarea justa a unui activ al Fondului.

Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente cu venit fix (obligatiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat, etc) emise de emitenti din Europa Centrala si de Est, depozite bancare, etc. Categoriile de active mentionate anterior nu sunt restrictive, fondul putand sa investeasca si in alte categorii de active, in conformitate cu instrumentele financiare mentionate in prospectul de emisiune al fondului. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Fondul poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in obligatiuni corporative in scopul protectiei investitorilor. Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu al riscului de piata prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

3.1. Sistemul de limite de risc

Politica de administrare a riscului are un sistem de limite referitor la masurarile folosite pentru monitorizarea si controlul riscurilor relevante.

Aceste limite sunt conform profilului de risc si strategiei de investitii descrise in cadrul prospectelor de emisiune al Fondului.

In procesul investitional al administrarii portofoliului Fondului se vor folosi tehnici si metode de investitii aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, inclusiv intrumente financiare derivate, cu respectarea principiului unei administrari eficiente si prudente si a reglementărilor ASF incidente.

Controlul limitetelor reprezinta in principal:

- Confirmarea limitelor portofoliilor aflate sub administrare prin alocarea strategica a activelor si tacticile de alocare a activelor in functie de structura cadru prezentata in prospectul de emisiune a Fondului, apoi verificarea de incadrare a portofoliilor in limitele permise;
- Verificarea constrangerilor legale pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru incadrarea in prevederile legale, monitorizarea schimbarilor cadrului legislativ si revizuirea portofoliilor in acord cu noile constrangeri;
- Verificarea constrangerilor de lichiditate pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru incadrarea in prevederile legale, monitorizarea schimbarilor cadrului legislativ si revizuirea portofoliilor in acord cu noile constrangeri;

Restrictiile investitionale privind Fondul se pot structura astfel:

- restrictii legislative - sunt cele definite prin cadrul legislativ in vigoare, procedura de control a limitelor trebuie adaptata la toate schimbarile legislative prin actualizarea mecanismele de control al limitelor.
- restrictii definite de Prospectele, Regulile si Contractele de societate pentru Fond – sunt autorizate de catre ASF;

3.2. Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

3.3. Monitorizarea procesului de administrare a riscurilor

Persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscurilor va monitoriza adecvat si eficient masurilor luate pentru a remedia deficientele in procesul de administrare a riscurilor.

Consiliul de Supraveghere si Directoratul primesc trimestrial rapoarte intocmite de persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscului cu privire la:

- a. adecvarea si eficienta procesului de administrare a riscurilor;
- b. orice deficientele in procesul de administrare a riscurilor Fondului, cu o indicatie de propuneri de imbunatatire si
- c. daca masurile de remediere corespunzatoare au fost luate.

Riscul de piata

(i) Riscul de pret

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de natura capitalului propriu detinute de Fond in urma modificarii valorii juste a acestora ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor). Expunerea la riscul de pret provine din investitiile Fondului in unitati de fond.

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Activele financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Unitati de fond	9,092,109	9,693,227
FDI BRD SIMFONIA	1,770,364	2,638,019
OTP EURO BOND	7,321,745	7,055,208
Total	9,092,109	9,693,227

O modificare de +/- 10% a valorii unitare a activului net si a cotațiilor acestora ar putea avea un impact in rezultatul Fondului, respectiv in activul net al acestuia de aproximativ +/- 909.211 la 31 decembrie 2024 si de aproximativ +/- 969.323 la 31 decembrie 2023.

In ceea ce priveste concentrarea riscului de pret, unitatile de fond sunt detinute la entitati din Romania.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Expunerea la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar.

Indicatorul calculat de catre departamentul de administrare al riscului pentru evaluarea riscului ratei dobanzii este Modified duration.

Unitatile de fond nelistate au fost incluse in categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda. Tot in aceasta categorie sunt incluse si alte datorii si cheltuieli estimate catre furnizori.

In tabelul urimator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii:

Risc de dobanda

31 decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	4,926,307	-	-	-	-	4,926,307
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	921,747	15,730,084	47,326,058	13,025,811	9,092,109	86,095,809
TOTAL	5,848,053	15,730,084	47,326,058	13,025,811	9,092,109	91,022,115
Datorii financiare						
Alte datorii financiare	(232,194)	-	-	-	(93,074)	(325,269)
Total diferenta senzitivitate dobanda	5,615,859	15,730,084	47,326,058	13,025,811	8,999,035	90,696,847
31 decembrie 2023	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	1,068,377	-	-	-	-	1,068,377
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	992,690	20,382,704	52,969,122	14,419,631	9,693,227	98,457,375
TOTAL	2,061,068	20,382,704	52,969,122	14,419,631	9,693,227	99,525,752

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)***Datorii financiare**

Instrumente financiare derivate	-	(8,482)	-	-	-	(8,482)
Alte datorii financiare	(676,738)	-	-	-	(96,245)	(772,983)
TOTAL	(676,738)	(8,482)	-	-	(96,245)	(781,465)

Total diferenta senzitivitate dobanda	1,384,330	20,374,222	52,969,122	14,419,631	9,596,982	98,744,287
--	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	-------------------

Variatia +/- cu 50 de puncte de baza a valorii ratei dobandii poate genera o variatie +/- a veniturilor din dobanzi aferente obligatiunilor si implicit a profitului sau pierderii Fondului cu 1.050.196 lei la 31 decembrie 2024 si cu 1.372.417 lei la 31 decembrie 2023. In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Fondul a corectat expunerea la riscul de rata al dobandii in functie de maturitatea acestora. Pe pozitia de datorii financiare s-au prezentat instrumentele financiare derivate de pe pozitie de datorie cu impact in riscul de dobanda in intervalul 3-12 luni, care in 2023 au fost incluse in instrumentele financiare derivate de pe pozitia de activ.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Fondul detine investitii financiare, disponibil in conturi curente, depozite si alte active si datorii, denominate in EUR sau USD. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Expunerea activelor si datoriilor pe valute este prezentata in tabelul urmator:

Risc valutar

31 decembrie 2024	Total	RON	USD	EURO
Active				
Numerar si echivalente de numerar	4,926,307	4,919,786	-	6,520
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	86,095,809	50,202,955	-	35,892,853
TOTAL	91,022,115	55,122,741	-	35,899,374
Datorii financiare				
Alte datorii financiare	325,269	88,897	4,152	232,219
Pozitie valutara neta	90,696,847	55,033,844	(4,152)	35,667,154
 31 decembrie 2023	 Total	 RON	 USD	 EURO
Active				
Numerar si echivalente de numerar	1,068,377	740,126	-	328,252
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	98,457,375	54,010,872	-	44,446,503
TOTAL	99,525,752	54,750,997	-	44,774,755
Datorii financiare				
Instrumente financiare derivate	8,482	-	-	8,482
Alte datorii financiare	772,983	92,404	3,782	676,797
TOTAL	781,465	92,404	3,782	685,279
Pozitie valutara neta	98,744,287	54,658,593	(3,782)	44,089,476

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

Impactul net asupra capitalului propriu si a profitului si pierderii a unei modificari de $\pm 2,5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR si LEI/USD la 31 decembrie 2024, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 891.575 lei ($\pm 1.102.142$ lei la 31 decembrie 2023).

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Fondul a corectat expunerea pe RON , EURO si USD, astfel impactul net al modificarii cursului de schimb fiind de 1.102.142 lei, fata de 1.102.189 lei prezentat la 31.12.2023.

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare, pentru conturi curente, depozite cu scadenta initiala mai mica de 3 luni si titluri purtatoare de dobanda.

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Numerar si echivalente de numerar	4,926,307	1,068,377
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	76,872,530	88,490,492
Total expunere	81,798,836	89,558,869

In 2024 si 2023 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant si nu a prezentat indicatori de depreciere.

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide pentru numerar, echivalente de numerar si depozite este prezentata in tabelul de mai jos:

Banca emitenta	Rating	<u>31 Decembrie 2024</u>	Procent din total expunere	<u>31 Decembrie 2023</u>	Procent din total expunere
OTP Bank Romania	BBB-	4,585,798	93%	565,756	53%
Banca Comerciala Romana	BBB+	21,186	0%	123,302	11.54%
BRD - Groupe Societe Generale	BBB+	49,104	1%	39,581	3.70%
Citi Bank	BBB-	201,359	4%	261,070	24.44%
ING Bank Romania	AA-	4,134	0%	11,292	1.06%
UniCredit Bank Romania	BBB+	64,797	1%	67,287	6.30%
First Bank	BBB+	-	0	90	0.01%
Total		4,926,378	100%	1,068,377	100%

Concentrarea riscului expunerii pe tari pentru obligatiuni este urmatoarea:

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

Tara	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Romania	96.52%	96.36%
Ungaria	0.68%	0.60%
Olanda	2.80%	3.04%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor unitatilor sale de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii unitare a activului net a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune.

Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii.

Obiectivul investitional al Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital in conditiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Pentru datorii financiare grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Pentru active financiare analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Risc de lichiditate

31 decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active							
Numerar si echivalente de numerar	4,926,378	-	-	-	-	(71)	4,926,307
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	921,747	15,730,084	47,326,058	13,025,811	9,092,109	-	86,095,809
TOTAL	5,848,125	15,730,084	47,326,058	13,025,811	9,092,109	(71)	91,022,115
Datorii financiare							
Alte datorii financiare	325,269	-	-	-	-	-	325,269
Excedent / (Deficit de lichiditate)	5,522,856	15,730,084	47,326,058	13,025,811	9,092,109	(71)	90,696,847

31 decembrie 2023	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
--------------------------	--------------------	--------------------	------------------	-----------------	-------------------------------------	------------	--------------

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

Active							
Numerar si echivalente de numerar	1,068,377	-	-	-	-	-	1,068,377
Active financiare la valoarea justa prin							
profit sau pierdere	992,690	20,382,704	52,969,122	14,419,631	9,693,227	-	98,457,375
TOTAL	2,061,068	20,382,704	52,969,122	14,419,631	9,693,227	-	99,525,752
Datorii financiare							
Marja pentru contracte forward pe cursul de schimb	-	8,482	-	-	-	-	8,482
Alte datorii financiare	772,983	-	-	-	-	-	772,983
TOTAL	772,983	8,482	-	-	-	-	781,465
Excedent / (Deficit de lichiditate)							
	1,288,085	20,374,222	52,969,122	14,419,631	9,693,227	-	98,744,287

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Fondul a corectat expunerea la riscul de lichiditate in functie de maturitatea acestora. Pe pozitia de datorii financiare s-au prezentat instrumentele financiare derivate de pe pozitie de datorie cu impact in riscul de lichiditate in intervalul 3-12 luni, care in 2023 au fost incluse in instrumentele financiare derivate de pe pozitia de activ.

Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in nota 14. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibil investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

4. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzactii desfasurate în conditii normale între participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau în absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data. Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat.

In cazul in care nu exista un pret cotate pe o piata activa, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile.

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1 - Preturi cotate (valori neajustate) disponibile pe pietele active pentru active si datorii similare;
- Nivelul 2 - Alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret);

- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, unitati de fond detinute in fonduri deschise de investitii si instrumente financiare derivate – contracte forward pe cursul de schimb.

Unitățile de fond nelistate sunt detinute in fonduri deschise de investiții ce permit rascumparari zilnice la valoarea activului net, caracterizate prin perioade frecvente de răscumpărare, lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond, motiv pentru care sunt incadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste. Pentru anul 2023 fondul a reconsiderat incadrarea unitatilor de fond nelistate de pe nivelul 2 pe nivelul 1, avand in vedere caracteristicile acestora prezentate mai sus.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de datorie se bazeaza pe o cotation relevanta MID publicata de Bloomberg (scor BVAL 8) instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotation pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind tehnicile de evaluare agreate si se clasifica in nivelul 2.

Preturile instrumentelor de datorie care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat, pretul se obtine prin aplicarea, in ordinea enumerata a regulilor de mai jos:

- Pentru instrumentele care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat (scor BVAL 1-7), se foloseste pretul MID, indiferent de scorul BVAL;

- Pentru instrumentele care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata;

- Pentru instrumentele pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de intermediar/emitent. Aceste instrumente sunt clasificate pe nivelul 2 deoarece evaluarea valorii juste se bazeaza pe intrari observabile din piata, direct prin preturi, piata acestora fiind considerata o piata care nu este activa.

Pentru restul instrumentelor de datorie pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul matematic agreat.

La determinarea valorii juste a instrumentelor de datorie fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, metoda de evaluare presupune determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor in EUR fata de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective si obtinerea pretului clean. Toate obligatiunile evaluate pe model sunt denominate in RON. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 1 si 10 ani. Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti europeni. S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Composite AA Curve, EURO Composite A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating. Ulterior se determina spread-ul acestor randamente pe euro fata de clasa de rating suveran AAA din zona euro (EUR Government Strips AAA Curve).

Randamentele finale pe RON se obtin prin adaugarea la spread-urile de risc pe euro calculate anterior, a diferentialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective. Acest differential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (cross currency swap), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in RON. In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

Aceste instrumente de datorie sunt clasificate pe nivelul 2 deoarece calculul valorii juste se bazeaza pe intrari observabile din piata, indirecte. Pentru anul 2023 fondul a reconsiderat incadrarea unei serii de obligatiuni

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

detinute de pe nivelul 3 pe nivelul 2 si de pe nivel 2 pe nivel 1, avand in vedere caracteristicile acestora prezentate mai sus:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Valoare obligatiuni incadrare initiala	29,802,312	26,304,852	29,848,040
Transfer in nivel 1	19,025,668	(19,025,668)	-
Transfer in nivel 2	-	29,848,040	(29,848,040)
Valoare reincadrata obligatiuni	48,827,980	37,127,224	-

Contractele forward pe cursul de schimb sunt incadrate pe nivel 2, deoarece nu sunt evaluate la preturi cotate ci valoarea justa se calculeaza utilizand intrari observabile pe piata, prin compararea cursului forward stabilit in contract (preț de exercitare) cu cursul forward EUR/RON, USD/ RON si EUR/USD determinat pentru data de evaluare. Cursul forward pentru data de evaluare se determina pe baza cursurilor valutare de referință publicate de BNR/Bloomberg precum si pe ratele dobânzilor din piață interpolate.

Active si datorii financiare la cost amortizat

Activele si datoriile financiare la cost amortizat sunt reprezentate de catre conturi curente, depozite bancare pe termen scurt, dividende de incasat, marja contraparte pentru contractele forward si datorii pe termen scurt. Valorile contabile ale activelor si datoriilor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, fiind pe termen scurt. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie, Fondul a reconsiderat incadrarea depozitelor bancare cu scadenta initiala mai mica de 3 luni de pe nivel 1 pe nivel 2.

Analiza activelor si datoriilor financiare în funcție de ierarhia valorii juste este prezentata in tabelul de mai jos:

31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa				
Obligatiuni	50,682,966	23,703,223	-	74,386,189
Certificate de trezorerie ale statului	2,486,341	-	-	2,486,341
Unitati de fond	9,092,109	-	-	9,092,109
Instrumente financiare derivate	-	131,170	-	131,170
Total	62,261,416	23,834,393	-	86,095,809
Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	150,540	4,775,766	-	4,926,307
Total	150,540	4,775,766	-	4,926,307
Datorii financiare	-	-	325,269	325,269
31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa				
Obligatiuni	48,827,980	37,127,224	-	85,955,204
Certificate de trezorerie ale statului	2,535,288	-	-	2,535,288
Unitati de fond	9,693,227	-	-	9,693,227
Instrumente financiare derivate	-	273,656	-	273,656
Total	61,056,494	37,400,880	-	98,457,375

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Instrumente financiare derivate - datorii	-	8,482	-	8,482
Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	446,199	622,179	-	1,068,377
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Total	446,199	622,179	-	1,068,377
Datorii financiare	-	-	772,983	772,983

5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatiile financiare sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

	2024	2023
Conturi curente la bănci	150,540	446,199
Depozite cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	4,775,260	621,910
Dobanda atasata depozitelor cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	577	269
Pierderi de credit asteptate numerar si echivalente de numerar	(71)	-
Total	4,926,307	1,068,377

Pentru o mai buna prezentare, in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, Fondul a ales sa prezinte in situatia fluxurilor de numerar platile catre obligatii fiscale separat de platile de alte comisioane si taxe, prezentandu-le pe acestea din urma in cadrul platilor catre furnizori. In consecinta Fondul a efectuat prezentarea si in comparative, pentru exercitiul financiar incheiat la 2023. La 31 Decembrie 2024 si 31 Decembrie 2023 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare. Ratingurile aferente bancilor la care Societatea detine conturi curente si depozite sunt prezentate la nota 3, sectiunea riscul de credit.

6. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2024	2023
Instrumente de natura capitalului propriu, din care:		
Unități de fond (i)	9,092,109	9,693,227
Titluri purtatoare de dobanda, din care:		
Obligațiuni (ii)	74,386,189	85,955,204
Certificate de trezorerie ale statului (iii)	2,486,341	2,535,288
Instrumente financiare derivate, din care:		
Contracte forward pe cursul de schimb (iv)	131,170	273,656
Total	86,095,809	98,457,375
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		
Contracte forward pe cursul de schimb (iv)	-	8,482

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Fondul a corectat prezentarea instrumentelor financiare derivate pe pozitie de datorie, in valoare de 8,482 lei, ce erau incluse in valoarea instrumentelor financiare derivate pe pozitie de activ, cu impact in total activ si total datorii si capitaluri proprii.

7. ALTE DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

FDI OTP OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	2024	2023
Datorii financiare:	325,269	772,983
Datorii aferente serviciilor de administrare	59,797	61,688
Datorii aferente serviciilor de depozitare si cutodie	11,425	13,042
Datorii aferente serviciilor de audit	17,400	17,400
Rascumparari de achitat	-	-
Datorii privind servicii postale	52	85
Datorii privind servicii de intermediere	-	-
Datorii privind alte servicii (Bloomberg si Depozitarul Central)	4,400	4,030
Marja pentru contracte forward pe cursul de schimb	232,194	676,738
Datorii nefinanciare:	10,330	8,538
Datorii privind comisioanele datorate ASF	7,170	7,864
Datorii privind impozitul pe venit din tranzactii	3,160	674
Total	335,598	781,521

Pentru instrumentele financiare derivate Fondul are incheiate contracte de garantie financiara cu anumite parti corespondente, in limita unor praguri, acestea generand cheltuieli cu dobanzile.

Toate datoriile prezentate sunt pe termen scurt.

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, Fondul a revizuit prezentarea in situatia pozitiei financiare a datoriilor privind comisioanele datorate ASF, incadrandu-le in datorii nefinanciare deoarece acestea reprezinta o taxa administrativa platita conform reglementarilor in vigoare. In consecinta Fondul a efectuat prezentarea si in comparative, pentru exercitiul financiar incheiat la 2023.

8. CAPITAL

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond care atestă participarea investitorilor la activele Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa R - RON) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa I - RON).

Valoarea nominala a unei unități de fond este de 10 lei pentru clasa R, respectiv de 10 lei pentru clasa I. Unitatile de fond pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Capitalul propriu (activul net) al Fondului, calculat conform IFRS, se prezinta astfel:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Activ net - Clasa R	62,065,387	63,783,634
Nr unitati de fond -Clasa R	3,408,545	3,659,699
Activ net - Clasa I	28,621,130	34,952,115
Nr unitati de fond - Clasa I	1,497,750	1,925,347

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, in speta Regulamentul 9/2014.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

In perioada analizata si in perioada precedenta, reconcilierea unitatilor de fond aflata in circulatie este urmatoarea:

31 Decembrie 2024

31 Decembrie 2023

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Clasa R	Clasa I	Clasa R	Clasa I
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	3,659,699	1,925,347	4,545,961	2,830,744
Subscriere unitati de fond	582,806	59,232	407,764	23,759
Rascumparari de unitati de fond	(833,959)	(486,829)	(1,294,026)	(929,157)
Sold unitati de fond la 31 decembrie	3,408,545	1,497,750	3,659,699	1,925,347

Activul net conform Regulamentului 9/2014 este diferit de activul net conform IFRS datorita cerintelor diferite privind evaluarea instrumentelor financiare. Activul net evaluat pe baza legislatiei in vigoare emisa de ASF, presupune ca pentru instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotație relevantă MID publicata de Bloomberg si nici cotații tip BID sa se utilizeze metoda costului amortizat in timp ce activul net conform IFRS presupune pentru respectivele instrumente, determinarea valorii juste conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel international. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi așteptate din risc de credit aferente numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente între metoda de evaluare conform IFRS si conform Regulamentului 9/2014.

Pentru o mai buna prezentare, Fondul a prezentat pentru anul 2023 aceste diferente fara a le mai evidentia separat in rezultatul reportat.

Valorile activelor nete totale si per unitate de fond calculate conform Regulamentului 9 ASF si conform IFRS, sunt prezentate mai jos:

	VUAN Clasa R	Activ net Clasa R	VUAN Clasa R	Activ net Clasa R
Valoarea activului Conform Regulamentului nr 9 ASF	18.4611	62,925,444	17.7993	65,139,997
Valoarea activului Conform IFRS	18.2088	62,065,387	17.4287	63,783,634
Diferenta	0.2523	860,057	0.3706	1,356,363
	VUAN Clasa I	Activ net Clasa I	VUAN Clasa I	Activ net Clasa I
Valoarea activului Conform Regulamentului nr 9 ASF	19.3746	29,018,329	18.5401	35,696,094
Valoarea activului Conform IFRS	19.1094	28,621,130	18.1537	34,952,115
Diferenta	0.2652	397,199	0.3864	743,979

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in Prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii așteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obținerea unor randamente consecvente asigurand, in acelasi timp, capitalul prin investitii in portofolii diversificate, prin participare pe pietele de instrumente derivate si pe alte pietele de capital, si aplicand diferite strategii de investitii si tehnici de acoperire impotriva riscurilor;
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

9. VENITURI DIN DOBANZI

	2024	2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	180,243	154,891

FDI OTP OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

Venituri din dobânzi aferente conturilor curente	2	2
Venituri din dobânzi aferente certificatelor de trezorerie ale statului	145,173	237,792
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	4,250,986	4,462,266
Total	4,576,403	4,854,951

10. CASTIG NET/PIERDERE NETA DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2024	2023
Câștig net/(Pierdere neta) din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(2,802)	29,316
Câștig net/(Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:	1,280,480	7,198,367
Unitati de fond	365,914	806,889
Obligatiuni	268,961	5,536,574
Certificate de trezorerie ale statului	(49,120)	240,352
Contracte forward pe cursul de schimb	694,724	614,553
Total	1,277,678	7,227,683

Castigurile si pierderile din vanzarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar. Fondul a prezentat diferentele de curs aferente instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in cadrul acestei note si pentru anul 2023.

11. CASTIG NET/PIERDERE NETA DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	2024	2023
Venituri din diferențe de curs valutar	208,036	938,908
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(19,495)	(178,025)
Total	188,540	760,883

Fondul a eliminat prezentarea diferentele de curs aferente instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global din cadrul acestei note pentru anul 2023.

12. CHELTUIELI CU DOBANZILE

	2024	2023
Cheltuieli cu dobanda din marja contraparte instrumente derivate	25,441	-
Dobanda aferenta contractelor in pensiune livrata REPO	-	2,457
Total	25,441	2,457

13. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE DEPOZITARULUI, ADMINISTRATORULUI SI ALTE COMISIOANE

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Fondul plătește Administratorului un comision de administrare, care este recunoscut zilnic ca si cheltuiala si comisioane de depozitare si custodie Depozitarului.

	2024	2023
Comisioane de administrare	767,715	809,852
Comisioane aferente Depozitarului	154,792	172,650
Comisioane datorate catre ASF	96,445	105,553

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Total	1,018,952	1,088,055
--------------	------------------	------------------

Pentru o mai buna prezentare, in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, Fondul a ales sa prezinte separat in situatia profitului sau pierderii comisioanele cu ponderea cea mai mare in cheltuieli operationale, incluzand in acestea si comisionul datorat catre ASF. In consecinta Fondul a efectuat prezentarea si in comparative, pentru exercitiul financiar incheiat la 2023.

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

Cheltuieli cu auditul financiar	20,706	20,706
Cheltuieli cu comisioanele bancare	2,589	3,133
Cheltuieli postale	1,272	1,457
Alte cheltuieli (Bloomberg si Depozitarul Central)	23,857	23,652
Total	48,424	48,948

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, Fondul a prezentat comisionul datorat catre ASF in cadrul cheltuielilor privind comisioanele Depozitarului si Administratorului si alte comisioane, la nota 13, efectuand prezentarea si in comparative, pentru exercitiul financiar incheiat la 2023.

15. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

Remuneratia personalului administratorului are o componenta fixa si una variabila. Remuneratia variabila este supusa aprobarii Societatii-mama si peste o anumita limita este platita in urmatoorii ani, 50% in numerar si 50% in unitati de fond alocate la un fond administrat de Societate, la valoarea VUAN-ului de la data platii, in urmatoarele transe:

1. 60% in anul urmator celui pentru care se datoreaza;
2. 40% este amanata in transe egale pe o perioada de 3 ani.

Pentru partea de remuneratie variabila de 50% in unitati de fond se alocă un numar de unitati de fond la valoarea VUAN-ului de la data platii primei transe. Ulterior, in urmatoarele transe de acordare, unitatile de fond alocate sunt achizionate de Societate pentru personal la VUAN-ul din data achizitiei. Unitatile de fond amanate sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea VUAN-ului fondurilor in care au fost alocate de la data de 31.12.2024

Conform politicii de remunerare angajatii beneficiaza de bonusuri anuale, de asigurari medicale private de sanatate platite de Societate, de ajutoare de nastere, cadouri in bani cu ocazia zilelor de 8 Martie, Craciun, Paste si 1 Iunie si de tichete de masa, acordate conform politicilor si procedurilor interne.

Indemnizatiile platite membrilor directoratului in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, au fost in valoare de 1.592.559 lei iar in cel incheiat la 31 decembrie 2023, au fost in valoare de 1.237.162 lei. In exercitiile financiare ale anilor 2024 si 2023 nu s-au platit remuneratii catre membrii consiliului de supraveghere.

Societatea nu are asumate angajamente privind pensiile catre fosti membri ai directoratului si ai consiliului de supraveghere.

Societatea nu a acordat avansuri sau credite actualilor membri ai directoratului si ai consiliului de supraveghere si nu are asumate angajamente viitoare sub forma garantiilor în numele membrilor directoratului si consiliului de supraveghere.

16. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite

legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane: comisioane de depozitare si comisioane de custodie.

Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o suma care reprezinta comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe pieţe externe.

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele depozitarului sunt prezentate in nota 13.

17. PARTI AFILIATE

Fondul este administrat de OTP Asset Management Romania SAI S.A. Pana la data de 14.10.2024, Administratorul Fondului a facut parte din Grupul OTP Bank. Ca urmare a vanzarii Grupului OTP a operatiunilor grupului din Romania, incepand cu data de 14.10.2024, Administratorul face parte din Grupul Banca Transilvania. Partile afiliate ale Fondului sunt Administratorul, fondurile administrate de Administrator, societatile grupului OTP Bank si societatile grupului Banca Transilvania.

La 31 decembrie 2024 parintele final al Administratoului Fondului este Banca Transilvania iar la 31 decembrie 2023 a fost OTP Bank Nyrt.

Soldurile Fondului in relatia cu OTP Bank sunt prezentate in nota 3.

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Pentru 2024 si 2023 comisionul de administrare este de 1% pe an, respectiv 0,0833% /luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva. Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar.

Tranzacţiile derulate între Fond şi Administrator au fost următoarele:

	2024	2023
<i>Comision administrare</i>	767,715	809,852

Soldurile rezultate din tranzacţiile derulate între Fond şi Administrator au fost următoarele:

	2024	2023
<i>Datorii comerciale</i>	59,797	61,688

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

FDI OTP OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

Odata cu integrarea in cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania, societatea rămâne companie de sine stătătoare, cu orientare către administrarea fondurilor de investiții alternative. Va avea o nouă identitate de brand și repoziționare pe piață prin gama de produse și servicii distincte.

In acest context societatea a demarat demersurile pentru a obtine autorizarea din partea ASF pentru a fi administrator de fonduri de investitii alternative.

De asemenea este important de mentionat ca incepand cu data de 1 martie 2025 a intrat in vigoare contractul de distributie a unitatilor de fond administrate de societate incheiat cu Banca Transilvania.

Nu sunt identificate alte evenimente ulterioare care sa afecteze semnificativ activitatea Fondului.

Administrator,

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.

Director General

Dan Marius Popovici



Intocmit,

Melinte Delia-Stefania

Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL

Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024



ROPCAN202-V2

A22-D52

27.02.2008

Judetul

FDI OTP Obligatiuni

Judetul

Adresa : Localitate Bucuresti,

Sector 1 Str. Aleea Alexandru, Nr. Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400048

Bl. Sc. Ap.

Telefon +40755.100.305 Fax +4031 3085555

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Melinte Delia-! Functie: Expert Contabil

Persoana autorizata: Popovici Dan Ma Functie: Director General

Administrat de OTP Asset Management Romania S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucțiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F

Forma de proprietate Privata

Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400048

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

la data de **31.12.2024**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	29,127,387.00	14,870,189.00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03		
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	53,978.00	471.00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	4,854,951.00	4,576,403.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	24,218,458.00	10,293,315.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08		
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09		
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	17,409,511.00	9,904,506.00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	24,662.00	3,273.00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	2,457.00	25,441.00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	16,245,389.00	8,808,417.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	1,132,413.00	1,063,515.00

13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	3,133.00	2,589.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	1,457.00	1,271.00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17		
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18		
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	11,717,876.00	4,965,683.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0.00	0.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	29,127,387.00	14,870,189.00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	17,409,511.00	9,904,506.00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	11,717,876.00	4,965,683.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0.00	0.00

Administrator,

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

SC Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia-Stefania
Imputernicit persoana juridica autorizata CECCAR

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

SE.18810



ROPC A21-F70

27.02.2008
 Judetul
 FDI OTP Obligatiuni
 Judetul
 Adresa : Localitate Bucuresti,
 Sector 1 Str. Aleea Alexandru, Nr. 43
 Bl. Sc. Ap.
 Telefon +40755.100.305 Fax +4031 3085555
 Numar din registrul comertului
 Persoana responsabila: Melinte Delia-Stefania
 Persoana autorizata: Popovici Dan Marius
 Administrat de OTP Asset Management Romania S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucțiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F. nr.39/2015
 Forma de proprietate Privata
 Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400048

Functie: Expert Contabil
 Functie: Director General

BILANT
 la data de **31.12.2024**

- lei -

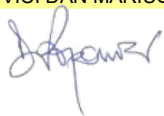
Nr. crt.	Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
				Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A	B	C	D	1	2
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
2	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
3	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0	0
4	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0	0
5	TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0	0
6	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL(rd. 03)		R04	0	0
7	B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
8	I. CREANȚE		X	X	X
9	1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0	0
10	2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0	0
11	3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	269	578
12	TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	269	578
13	II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
14	1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	97,772,155	85,863,614
15	TOTAL: (rd. 09)		R10	97,772,155	85,863,614
16	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	1,068,108	4,925,729
17	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	98,840,532	90,789,921
18	C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0	0
19	D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
20	1.Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0	0
21	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	96,245	93,074
22	3.Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0	0
23	4.Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0	0
24	5.Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+92+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+92+5198+5186)	R18	8,538	10,330
25	TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	104,783	103,404

26	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	98,735,749	90,686,517
27	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	98,735,749	90,686,517
28	G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
29	1.Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0	0
30	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0	0
31	3.Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0	0
32	4.Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0	0
33	5.Alte datorii	(ct.167+168+269+446***+462+473***+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0	0
34	TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0	0
35	H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0	0
36	I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
37	I. CAPITAL (rd. 30)		R29	55,850,453	49,062,950
38	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	55,850,453	49,062,950
39	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	44,985,638	41,623,567
40	- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	44,985,638	41,623,567
41	III. REZERVE (rd. 34)		R33	0	0
42	1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0	0
43	IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
44	Sold C		R35	0	0
45	Sold D		R36	2,100,342	0
46	V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
47	Sold C		R37	11,717,876	4,965,683
48	Sold D		R38	0	0
49	Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	11,717,876	4,965,683
50	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	98,735,749	90,686,517

Administrator,

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS



Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

SC Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia-Stefania
Imputernicit persoana juridica autorizata CECCAR

SE.18810

