

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2022



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 31.12.2022**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP ComodisRO și evoluția acestuia în anul 2022.

Informații despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2022

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 515 milioane RON la finalul anului 2022, și deservește un număr de 14.256 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Innovation, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, cu focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO. Fondurile cu componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

În luna aprilie 2022, OTP Asset Management România a lansat primul fond deschis de investiții creat și administrat în România care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, OTP Innovation. Fond de acțiuni, OTP Innovation are expunere pe companii care investesc semnificativ în Cercetare și Dezvoltare (R&D) și este disponibil clienților atât prin clasa de lei, cât și prin clasa de euro.

În luna august 2022, compania a lansat clasă de euro pentru fondul de acțiuni OTP Expert astfel, clienții pot investi în acest fond, în lei, dar și în euro, în funcție de disponibilitățile pe care aceștia le au.

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

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

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- actualizarea documentelor fondului cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată – MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscala 45037719– intrat in vigoare la data 01.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului in conformitate cu Decizia societatii, au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 78 din data de 09.05.2022 - intrate in vigoare in 10 zile de la data publicarii Notei de informare a investitorilor(11.05.2022) – 22.05.2022;
- actualizarea documentelor fondului cu mentionarea inlocuitorilor membrilor Directorat, in conformitate cu prevederile OUG 32/2012 cu actualizarile si completarile ulterioare – intrat in vigoare la data de 14.11.2022;

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr. 66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

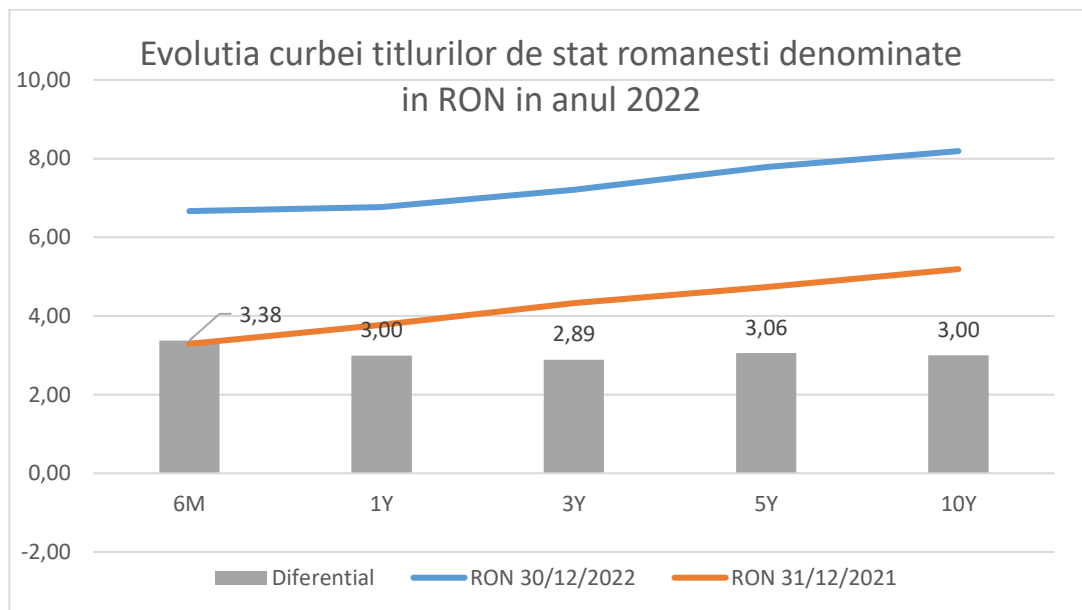
Evoluție piete de obligatiuni in 2022

Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au anunțat terminarea programelor de QE în decursul anului 2022, o parte din acestea începând chiar (neformalizat) programe de QT (Quantitative Tightening – programe de reduce a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). Socul războiului izbucnit în februarie (invadarea Ucrainei de către Rusia) a avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (România și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile). Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petrul, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația a fost limitată de măsurile fără precedent luate la nivelul UE de limitare a prețurilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petoliere.

Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori în 2022, de la 1.75% la 6.75%, semnalând continuarea limitată a creșterilor în funcție de evoluția inflației.

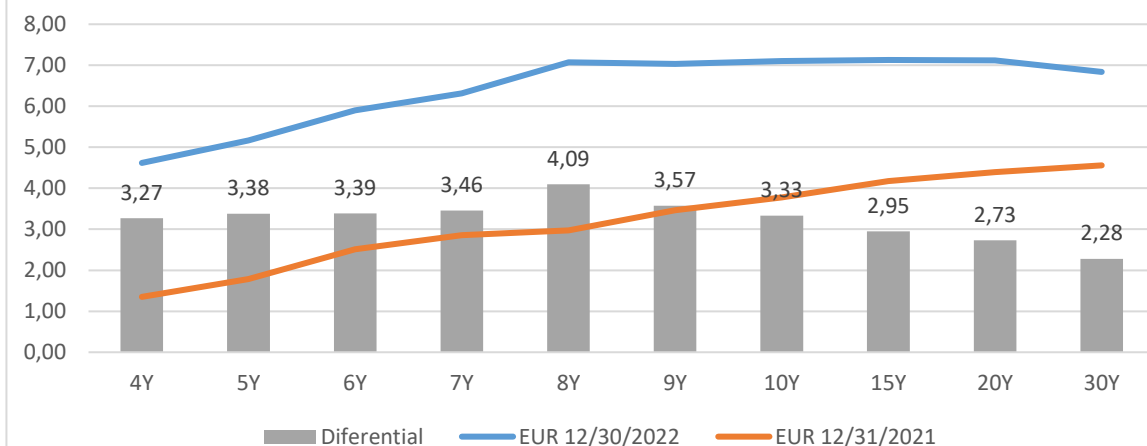
Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie că vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul anului 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valută ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

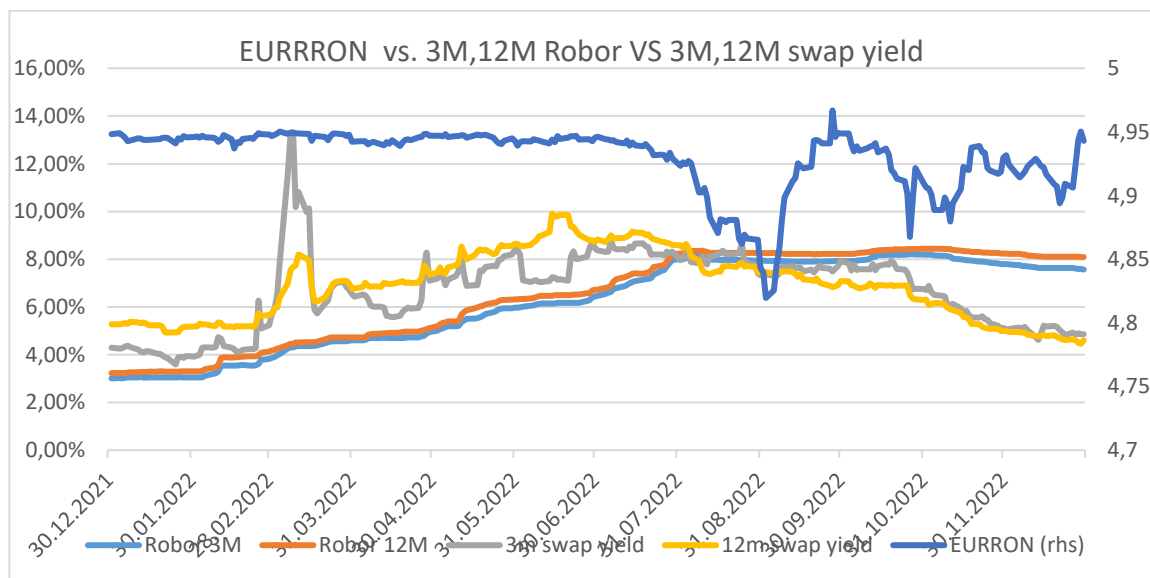
Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 2.5%, la final de 2022 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.80%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la sub 5.5% în ianuarie la peste 7.9% în decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul român.

Evolutia curbei titlurilor de stat romanesti denuminate in EUR in anul 2022



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 2022 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 4% tot anul, fiind pe un trend ascendent în semestrul 1, cu perioade scurte în care randamentele oferite au depășit 10%. Începând cu luna iunie, randamentele la swap-uri au intrat pe un trend descendent închizând anul la valori situate în jurul a 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a depreciat cu 0.10% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu peste 6.12% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2022/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 75 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la aproximativ 267 de puncte, după ce în luna octombrie a atins un maxim de aproximativ 418 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în anul 2022 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 4.8%.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 8.19% (decembrie 2021) la o rată de 16.37% la sfârșitul anului 2022.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.7% (decembrie 2021) la 5.6% în decembrie 2022, aceasta după ce în decursul anului a atins un minim de 5.5%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, pe termen scurt și mediu.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente ale pieței monetare precum și în instrumente cu venit fix.

Politica de investiții a fondului își propune menținerea unei lichidități foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel încât acesta să poată să onoreze în orice moment în maxim o zi lucrătoare, orice cerere de răscumpărare venită din partea investitorilor fondului.

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 12 bănci care operează pe teritoriul României.

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea “modified duration” la un nivel apropiat de 1, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

În vederea creșterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane sau corporative denominate în lei sau alte valute având emitenți din Europa Centrală și de Est. Pentru gestionarea riscurilor valutare fondul își protejează capitalul investit în alte monede decât în cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

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

În aceste condiții, managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim între instrumentele pieței monetare, depozite bancare și obligațiuni astfel încât să obțină un randament superior altor instrumente de economisire în condiții de lichiditate foarte ridicată.

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

Pe parcursul anului politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare. Cu toate acestea, ponderea instrumentelor cu venit fix (obligațiuni de stat/corporative) a crescut în cursul anului de la 31.09% la finalul anului 2021 la 50.21%. Aceasta creștere provine în mare parte din rascumpărările înregistrate de fond, pe parcursul anului activele fondului scăzând cu peste 47%. Cu toate acestea. Nivelul depozitelor s-a situat la un nivel ridicat de 47.58% din activele fondului.

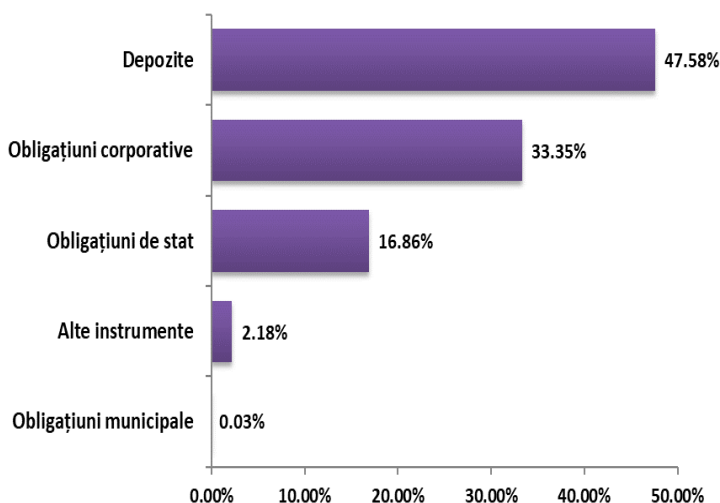
Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus a indicatorul “modified duration”. Pe parcursul anului valoarea modified duration a

oscilat între 0.94 la începutul anului, ajungând la 1.38 la final de 2022. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului “modified duration” la un nivel apropiat de 1.

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

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

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2022



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

Indicatorul “modified duration” reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului “modified duration” de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \times 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul “modified duration” este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond.

Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/RON.

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de Investiții urmărește asigurarea unor randamente pozitive în condițiile unei lichidități ridicate și a unui grad scăzut de risc.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni și depozite bancare.

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din România:

	Obligațiuni	%
1	BANCA COMERCIALA ROMANA	BCRBK 5.35 12/16/26 9.71%

2	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	9.45%
3	ROMANIA	R2508AE	7.78%
4	ROMANIA	R2312A	4.17%
5	Unicredit	UCB24	4.01%
			35.12%
	Depozite bancare		%
1	OTP BANK ROMANIA		13.46%
2	Libra Internet Bank		9.62%
3	CREDIT EUROPE BANK SA		8.65%
4	INTESA SANPAOLO BANK		6.41%
5	ALPHA BANK ROMANIA SA		6.39%
	TOTAL		44.52%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

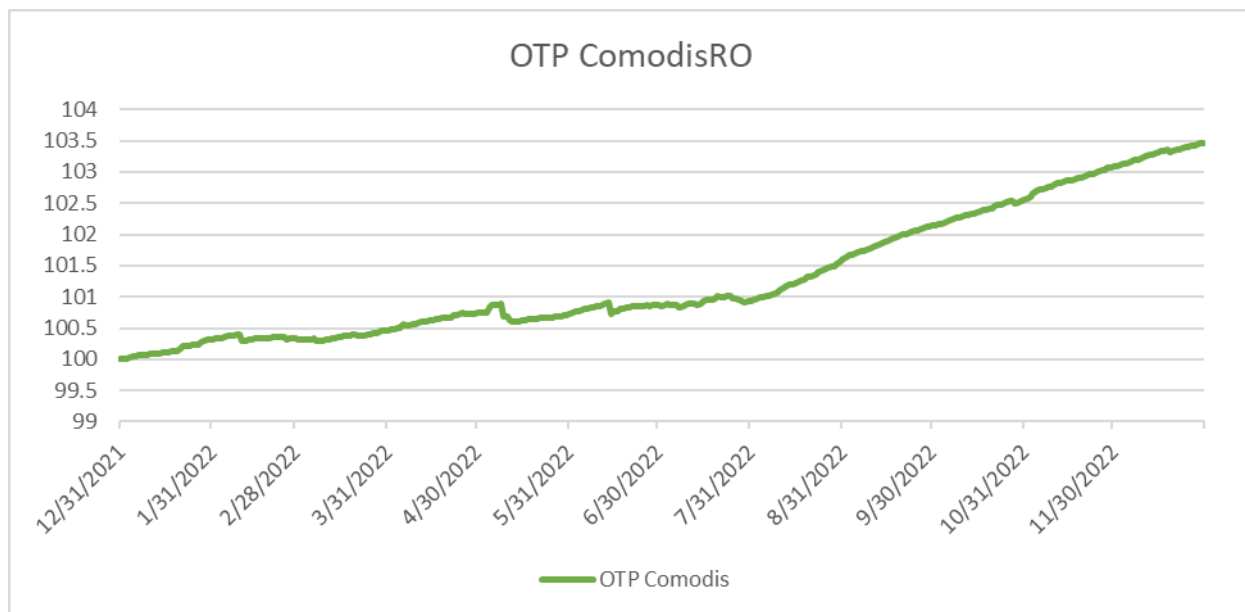
Pe parcursul anului 2022, nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 31.12.2022, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 77.545.208,21 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 19,6888 Lei.

Pe parcursul anului 2022 OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,0301 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 19,6888 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul anului 2022 o creștere de 3,46%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO pe parcursul anului 2022.



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

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

	1 lună	3 luni	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament								
Perioadă	0,12%	0,11%	0,61%	1,48%	1,48%	7,02%	11,26%	90,30%
Randament								
Anualizat	1,38%	0,44%	1,21%	1,48%				

În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se află în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului pe termen scurt.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 38.063.122,19 lei și rascumpărări totale în valoare de 112.202.630,78 lei printr-un număr total de 33,231 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2022 un număr de 4,696 investitori, din care 94 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 9% mai mare decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 19.290.613,91 lei, având o rată de turnover de 8,08%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 111,51 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management România SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi

avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

Pe parcursul anului 2022 nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul anului 2022, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc scăzut.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2022 efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP ComodisRO este de maxim 2% pe an (0,1667 % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2022, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 2.336.765 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 712.232 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.624.532 Lei.

Situația rezultatului global	31 decembrie 2022
	-Lei-

Venituri	
Venituri dobanzi	2.117.088
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	(874.873)
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.094.550
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	1.312.540
Comisioane de custodie și depozitare	164.881
Alte cheltuieli operaționale	147.111
Profit net/Pierdere neta	712.232
Total rezultat global aferent perioadei	712.232

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2022 înregistrează o valoare de 39.385.360 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de . 38.167.500 Lei.

Remuneratii

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

OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

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

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

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

In luna Ianuarie 2022 Politica de remunerare a suferit urmatoarea completare:

„Politica de remunerare a OTP Asset Management România SAI SA sprijină o gestionare adecvată a tuturor riscurilor de afaceri relevante; inclusiv riscurile de durabilitate. Riscurile de durabilitate se referă la un eveniment sau o condiție de mediu, social sau de guvernare care, dacă apare, ar putea cauza un impact negativ material real sau potențial asupra valorii investiției, astfel cum este definită de Regulamentul (UE) 2088/2019.”

„Au fost stabilite obiective instituționale pentru a evalua riscurile de sustenabilitate subiacente în ceea ce privește remunerația variabilă. Aceste obiective pot fi cantitative sau calitative. Obiectivele sunt stabilite astfel încât structura remunerării să nu încurajeze asumarea excesivă a riscurilor cu privire la riscurile directe sau indirecte de sustenabilitate.”

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2022, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	2.606.084	2.699.535	806.569	18
Remunerații fixe	2.166.257	2.166.257	0	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	439.827	359.721	736.419	5
- numerar	230.061	179.993	445.647	
- unitati de fond	209.766	179.729	290.772	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	173.557	70.150	8
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.127.081	2.169.361	801.363	12
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.174.098	1.186.410	634.236	3
Remunerații fixe	829.153	829.153		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	344.945	311.147	598.809	3
- numerar	172.473	155.707	329.401	
- unitati de fond	172.473	155.440	269.408	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	46.110	35.427	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	397.000	376.705	20.295	3
Remunerații fixe	376.705	376.705	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	20.295		20.295	
- numerar	20.295		20.295	
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operațiuni	555.983	606.246	146.832	3
Remunerații fixe	481.396	481.396		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	76.275	29.517	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

*** Următoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern

**** Următoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operațiuni

1 Reprezintă remunerație variabilă amânata aferentă anilor 2022, 2021, 2020 și 2019.

Remunerația variabilă aferentă anului 2022 (atât cea aferentă comisionului de succes cât și cea nebazată pe comision de succes) la data întocmirii prezentului raport nu a fost încă aprobată/plătită. Acesta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societății, inclusiv respectând principiile plăților amânate și a plăților în instrumente (unități de fond)

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 15 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

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

Gáti László György, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Gáti László György ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. Dl. Gáti are o experienta vasta in domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupand functii de conducere in grupuri bancare renumite la nivel international. Dl. Gáti activeaza de peste 15 ani in domeniul investitiilor, in prezent este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management Ungaria si Vicepresedinte al

Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria

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

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 31.12.2022 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în decursul anului 2022 :

- Prin autorizația ASF nr. prin 33 din data de 15.02.2022 se autorizează extinderea obiectului de activitate al societății. Obiectul de activitate al societății este:

“(1). Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

(2). Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012.

(3) Prin excepție de la alin. (1) și (2), Societatea poate desfășura, suplimentar activității de administrare a O.P.C.V.M., și următoarele activități:

- a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv."

- Activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost delelgata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator. Incepand cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL, cod identificare fiscala 45037719 .
- In luna Noiembrie 2022 au fost numiti inlocuitorii de Conducatori ai societatii in in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, care vor indeplinii in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare. Inlocuitori de Conducatori sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.
- Pe parcursul anului 2022 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- Etica si conduita
- Evitarea conflictelor de interese si tanzactii personale
- Manual de bune practici in securitatea informatica
- Procedura privind planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
- Politica de administrare a riscului
- Politica de confidentialitate și de protecție a datelor personale
- Politici Contabile
- Politicii de management a riscului de durabilitate
- Principii de guvernata corporativa
- Procedura adaugare/inlocuire server
- Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate
- Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității
- Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
- Procedura de Răspuns la Incidentele privind Securitatea Informațiilor
- Procedura inlocuire _instalare echipamente de retea active
- Procedura privind asigurarea securitatii integritatii si confidentialitatii informatiilor
- Procedura privind inregistrarea tuturor tranzctiilor cu instrumente financiare si pastrarea acestora
- Procedura privind practicile de remunerare
- Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura risc operational - norma 4
- Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei
- Protectie antivirus
- Reglementari Interne
- Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA

➤ In cursul anului 2022 au fost aprobate

noi proceduri:

- Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
- Politica de utilizare a resurselor IT
- Politica de utilizare a resurselor IT de colaborarii externi
- Politica privind evaluarea adecvarii
- Politicii contabile aplicabile FDI administrate
- Politicii de guvernanta climatica
- Procedura privind clasificarea clientilor care acceseaza serviciul de administrare individuala a portofoliului
- Procedura inchiderii de luna/trimestru/an
- Reguli si proceduri privind politica de transmitere spre executare a ordinelor in numele clientilor si in vederea executarii prompte si echitabile a tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul conturilor individuale administrate si selectare a intermediarilor

- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

In anul 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

In cursul anului 2022 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corecteii separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Anul 2022 a fost unul foarte dificil pentru intraga industrie de asset management din Romania. Astfel pe parcursul anului activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii administrate in Romania au scazut cu 31.19%, ajungand la finalul anului la valoarea de 25.33 miliarde lei.

Evolutiile negative la nivelul activelor sub administrare s-au datorat unui cumul de factori dintre care putem enumera:

- cresterea puternica a inflatiei cu implicatii pe de o parte asupra nivelului venitului disponibil al populatiei iar pe de alta parte cu repercusiuni asupra nivelului dobanzilor bancare,
- cresterea riscurilor in conditiile declansarii invaziei brutale a Rusiei asupra Ucrainei;

- criza energetica la nivel international si cresterea exploziva a preturilor produselor energetice atat in Romania cat si in Europa;

- problemele privind lanturile de aprovizionare pe fondul politicii zero-covid practicata de China pe parcursul anului 2022;

- cresterile din prima parte a anului 2022 a preturilor produselor agro-alimentare si a ingrasamintelor pe fondul declansarii razboiului din Ucraina;

In aceste conditii am asistat la o volatilitate ridicata a pietelor financiare atat in ceea ce priveste obligatiunile cat si actiunile, principalii indici bursieri inregistrand corectii semnificative.

In aceste conditii credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand riscurile legate de durabilitate. Intentionam ca pe parcursul anului 2023 sa venim in intampinarea clientilor nostri cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile clientilor. Un prim pas in aceasta directie este efortul societatii de a lansa o noua linie de activitate, respectiv administrarea discretionara a conturilor individuale de investitii.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau fondurile administrate.

Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2022.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

20.04.2023

Director General
Dan Marius Popovici

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

SAI: OTP Asset Management Romania
 SAI SA

 Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
 CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
 Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Aleea Alexandru nr 43, Sector 1, Bucuresti, Romania

OTP ComodisRO

 Decizie autorizare: 37727.02.2008
 Cod inscriere: CSC06DIR/400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

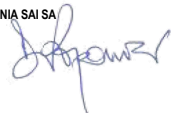
Denumire element	31.12.2021				31.12.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	148,146,816.30	148,146,816.30	100.13%	100.00%	77,642,759.64	77,642,759.64	-70,504,056.66
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	31.15%	31.12%	46,096,371.62	46,096,371.62	50.31%	50.24%	39,010,724.92	39,010,724.92	-7,085,646.69
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	23.12%	23.09%	34,208,009.40	34,208,009.40	36.74%	36.69%	28,488,521.22	28,488,521.22	-5,719,488.18
1.1.1. obligatiuni, din care:	23.12%	23.09%	34,208,009.40	34,208,009.40	36.74%	36.69%	28,488,521.22	28,488,521.22	-5,719,488.18
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	12.72%	12.70%	18,822,033.00	18,822,033.00	19.82%	19.80%	15,373,042.05	15,373,042.05	-3,448,990.94
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.38%	10.36%	15,354,639.30	15,354,639.30	16.88%	16.86%	13,089,024.94	13,089,024.94	-2,265,614.36
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.02%	0.02%	31,337.10	31,337.10	0.03%	0.03%	26,454.22	26,454.22	-4,882.89
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	13.57%	13.55%	10,522,203.71	10,522,203.71	-1,366,158.51
1.2.3. obligatiuni, din care:	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	13.57%	13.55%	10,522,203.71	10,522,203.71	-1,366,158.51
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	13.57%	13.55%	10,522,203.71	10,522,203.71	-1,366,158.51
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	68.49%	68.41%	101,350,286.34	101,350,286.34	47.42%	47.36%	36,768,299.34	36,768,299.34	-64,581,987.01
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	68.49%	68.41%	101,350,286.34	101,350,286.34	47.42%	47.36%	36,768,299.34	36,768,299.34	-64,581,987.01
5.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	2.18%	2.18%	1,689,410.57	1,689,410.57	1,157,265.57
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	2.18%	2.18%	1,689,410.57	1,689,410.57	1,157,265.57
6.4.1. Contracte forward	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	2.76%	2.76%	2,141,518.00	2,141,518.00	1,609,373.00
6.4.3. Marja pentru contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.58%	-0.58%	-452,107.43	-452,107.43	-452,107.43
7 Conturi curente si numerar	0.11%	0.11%	168,013.34	168,013.34	0.22%	0.22%	174,324.81	174,324.81	6,311.47
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	172,533.79	172,533.79	0.13%	0.13%	97,551.42	97,551.42	-74,982.37
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	136,757.94	136,757.94	0.09%	0.09%	69,274.70	69,274.70	-67,483.24
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	15,094.06	15,094.06	0.01%	0.01%	7,645.75	7,645.75	-7,448.32
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	18.41	18.41	0.00%	0.00%	230.18	230.18	211.77
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	11,541.50	11,541.50	0.01%	0.01%	5,852.85	5,852.85	-5,688.65
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.01%	0.01%	10,770.41	10,770.41	5,780.41
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	4,131.89	4,131.89	0.00%	0.00%	3,777.54	3,777.54	-354.34
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	147,974,282.50	147,974,282.50	100.00%	99.87%	77,545,208.22	77,545,208.22	-70,429,074.28

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

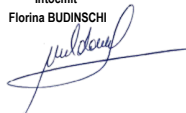
Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	77,545,208.22	147,974,282.50	-70,429,074.28
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,938,535.9910	7,775,808.6943	-3,837,272.7033
Valoarea unitara a activului net	19.6888	19.0301	0.6587

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI



 Intocmit
 Florina BUDINSCHI



FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

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

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

5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulat	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	-	741	13-May-08	14-Oct-22	14-Apr-23	9.2400%	35.00	0.01	0.701	0.00	-	26.454.22	1.029	0.034
TOTAL																0.034

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	14	16-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	500,000.00	73.29	1099.32	0.00	-	7,015,390.41	0.259	9.035
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	536,850.00	56.12	1099.32	-12031.6030	-	525,917.71	0.019	0.677
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	27-Jul-17	15-Jan-22	15-Jan-23	8.2300%	10,000.00	2.25	381.06	0.00	-	1,557,159.04	0.077	2.006
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	31-Jul-18	15-Jul-22	15-Jan-23	8.2300%	10,000.00	2.25	381.06	-0.0001	-	1,557,159.04	0.077	2.006
TOTAL																13.724

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei		lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	JT26E ROF1QD89E0	ROF1QD89E029	-	25	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10,000.00	1.13	42.79	0.00	-	4.9474	1,242,142.36	0.367	1.600
BT Leasing Transilvania IFN	L24E ROGDVS5SSK	ROGDVS5SSKL4	-	6	12-Dec-19	12-Dec-22	12-Jun-23	4.2060%	100,000.00	11.68	221.98	0.00	-	4.9474	2,975,029.44	1.500	3.832
Libra Internet Bank	RA28E ROS562L84E	ROS562L84EW2	-	1	15-Nov-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.2500%	100003.33	11.80	1,109.72	-0.55	-	4.9474	500,244.03	0.360	0.644
TOTAL																6.076	

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount(prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	5,023	4-Jun-21	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	103.00	0.01	1.74	-1.48	-	518,665.02	0.000	0.668
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	-	10,350	2-Jun-21	24-Mar-22	24-Mar-23	3.1000%	100.19	0.01	2.40	-0.10	-	1,060,629.06	0.000	1.366
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	17,000	2-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	104.50	0.01	0.30	-3.03	-	1,730,013.98	0.001	2.228
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000	9-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	100.50	0.01	0.30	-0.31	-	502,411.34	0.000	0.647
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	10,000	4-Aug-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	100.75	0.01	0.30	-0.45	-	1,005,922.30	0.000	1.296
TOTAL													4,817,641.69	6.205	

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,867	19-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.55	0.00	0.77	-0.74	-	4.9474	2,446,111.93	0.001	3.150
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.55	0.00	0.77	-0.73	-	4.9474	66,843.02	0.000	0.086
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.10	0.00	0.77	-0.51	-	4.9474	32,595.76	0.000	0.042
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.88	0.00	0.77	-0.86	-	4.9474	5,035.79	0.000	0.006
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.90	0.00	0.77	-0.87	-	4.9474	543,921.25	0.000	0.701
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.85	0.00	0.77	-0.85	-	4.9474	36,254.63	0.000	0.047
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.00	0.00	0.77	-0.91	-	4.9474	1,267,423.55	0.001	1.632
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.00	0.00	0.77	-0.91	-	4.9474	519,090.88	0.000	0.669
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.20	0.00	0.77	-0.99	-	4.9474	126,133.21	0.000	0.162
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.22	0.00	0.77	-1.00	-	4.9474	504,587.19	0.000	0.650
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.22	0.00	0.77	-1.00	-	4.9474	493,486.24	0.000	0.636
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000	2-Aug-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.49	0.00	0.14	-0.16	-	4.9474	1,491,186.02	0.001	1.921
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500	24-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.21	-	4.9474	738,713.80	0.000	0.951
TOTAL																10.653

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC	XS2410380682	-	2	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	500,000.00	98.63	23,178.08	0.00	-	1,046,356.16	0.000	1.348
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-22	14-May-23	3.0860%	525,000.00	44.39	10,253.55	0.00	-	2,141,014.21	0.090	2.758
Societe Generale	XS2347736824	-	14	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.0000%	500,000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	7,334,833.33	0.011	9.447
TOTAL													10,522,203.71		13.552

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	57.49	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3,002.26	0.004
Citi Bank	28,969.67	0.037
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Garanti Bank	61.89	0.000
ING BANK Romania	631.41	0.001
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.000
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	121.34	0.000
TOTAL	32,844.41	0.042

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata - lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	503.16	4.9474	2,489.33	0.003
Banca Comerciala Romana	24,128.63	4.9474	119,373.98	0.154
Banca Romaneasca	212.31	4.9474	1,050.38	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2,577.08	4.9474	12,749.85	0.016
Citi Bank	0.00	4.9474	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	953.65	4.9474	4,718.09	0.006
FIRST BANK	32.55	4.9474	161.04	0.000
ING BANK Romania	100.00	4.9474	494.74	0.001
INTESA SANPAOLO BANK	16.90	4.9474	83.61	0.000
Libra Internet Bank	72.64	4.9474	359.38	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9474	0.00	0.000
TOTAL			141,480.40	0.182

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-22	5-Jan-23	5.4500%	477,000.00	72.21	72.21	477,072.21	0.614
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	5.2600%	9,726,778.03	1,421.19	1,421.19	9,728,199.22	12.529
TOTAL							10,205,271.43	13.144

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	15-Feb-22	15-Feb-23	0.2000%	1,000,000.00	5.48	1,747.95	4.9474	4,956,047.78	6.383
Banca Romaneasca	20-Jan-22	20-Jan-23	0.2000%	350,000.00	1.92	661.64	4.9474	1,734,863.42	2.234
CREDIT EUROPE BANK SA	19-Jan-22	19-Jan-23	0.2000%	350,000.00	1.92	663.56	4.9474	1,734,872.90	2.234
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	300,000.00	8.22	1,536.99	4.9474	1,491,824.09	1.921
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	300,000.00	8.22	1,536.99	4.9474	1,491,824.09	1.921
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	400,000.00	10.96	2,049.32	4.9474	1,989,098.78	2.562
INTESA SANPAOLO BANK	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.89	2,597.22	4.9474	2,486,549.50	3.203
INTESA SANPAOLO BANK	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.89	2,597.22	4.9474	2,486,549.50	3.203
Libra Internet Bank	28-Jun-22	28-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.70	2,547.95	4.9474	2,486,305.70	3.202
Libra Internet Bank	24-Jun-22	23-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.70	2,802.74	4.9474	2,486,576.79	3.203
Libra Internet Bank	24-Jun-22	23-Jun-23	1.0000%	502,500.00	13.77	2,815.75	4.9474	2,499,009.68	3.219
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	0.0500%	145,430.87	0.20	0.20	4.9474	719,505.67	0.927
TOTAL								26,563,027.90	34.212

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	8-Feb-22	10-Feb-23	5.2016	4.9474	4.9746	0.2270	181,600.00	0.234
Citi Bank	700,000.00	Vanzare	21-Jan-22	23-Jan-23	5.1839	4.9474	4.9620	0.2219	155,330.00	0.200
Citi Bank	360,000.00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1943	4.9474	4.9648	0.2295	82,620.00	0.106
Citi Bank	140,000.00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1943	4.9474	4.9648	0.2295	32,130.00	0.041
ING BANK Romania	340,000.00	Vanzare	20-Jan-22	18-Jan-23	5.1919	4.9474	4.9587	0.2332	79,288.00	0.102
ING BANK Romania	900,000.00	Vanzare	4-May-22	28-Apr-23	5.3091	4.9474	5.0315	0.2776	249,840.00	0.322
ING BANK Romania	550,000.00	Vanzare	5-May-22	2-May-23	5.3001	4.9474	5.0340	0.2661	146,355.00	0.188
ING BANK Romania	2,000,000.00	Vanzare	14-Jun-22	9-Jun-23	5.3951	4.9474	5.0574	0.3377	675,400.00	0.870
UniCredit Bank Romania	210,000.00	Vanzare	3-Aug-22	3-Aug-23	5.3407	4.9474	5.0902	0.2505	52,605.00	0.068
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	5-Apr-22	7-Apr-23	5.2706	4.9474	5.0178	0.2528	126,400.00	0.163
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	20-Jan-22	20-Jan-23	5.1942	4.9474	4.9600	0.2342	117,100.00	0.151
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	4-Jan-22	4-Jan-23	5.2024	4.9474	4.9501	0.2523	126,150.00	0.162
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	4-Feb-22	6-Feb-23	5.2052	4.9474	4.9718	0.2334	116,700.00	0.150
TOTAL									2,141,518.00	2.758

1.10. Marja pentru contracte forward RON

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	Marja contracte forward	-452,107.43	-452,107.43	-0.582
TOTAL			-452,107.43	-0.582

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22
Activ net	119,519,636.65	147,974,282.50	77,545,208.22
VUAN	18.7513	19.0301	19.6888

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Florina BUDINSCHI