

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2022
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EURO BOND



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Bond
la 31.12.2022**

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în 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. 81 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 completările 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 Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

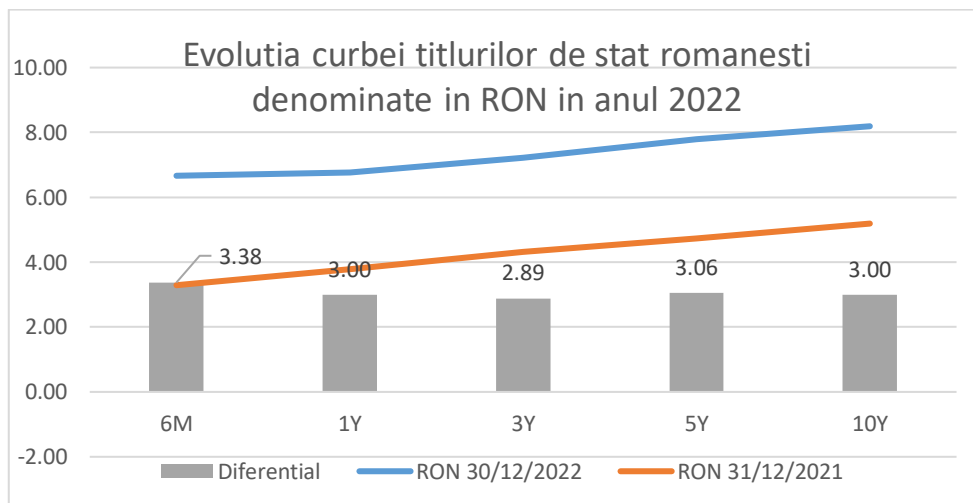
Evoluție piețe de obligațiuni in 2022

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 preturilor energiei (Petrol, 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 preturilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

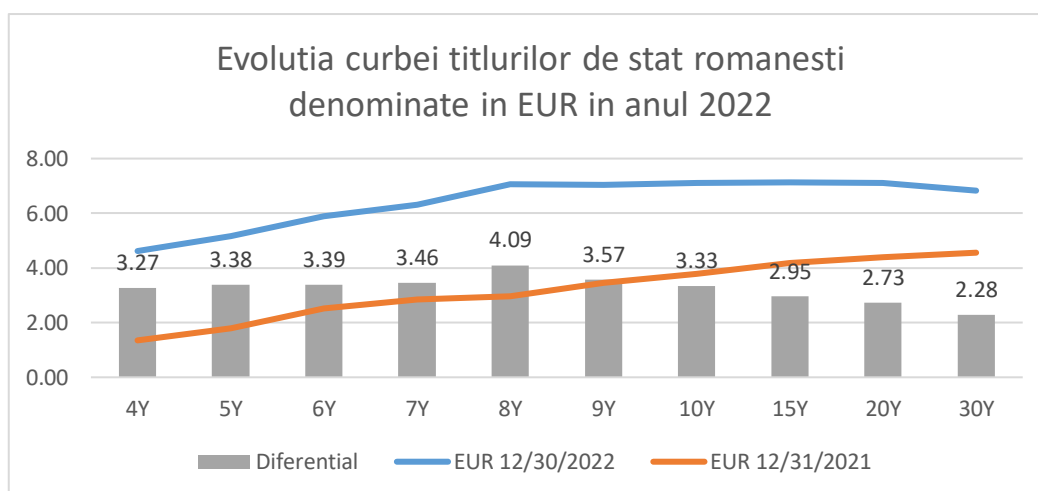
Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori în 2022, de la 1.75% la 6.75%, semnalând continuarea limitată a creșterilor în funcție de evoluția inflației.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie ca 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

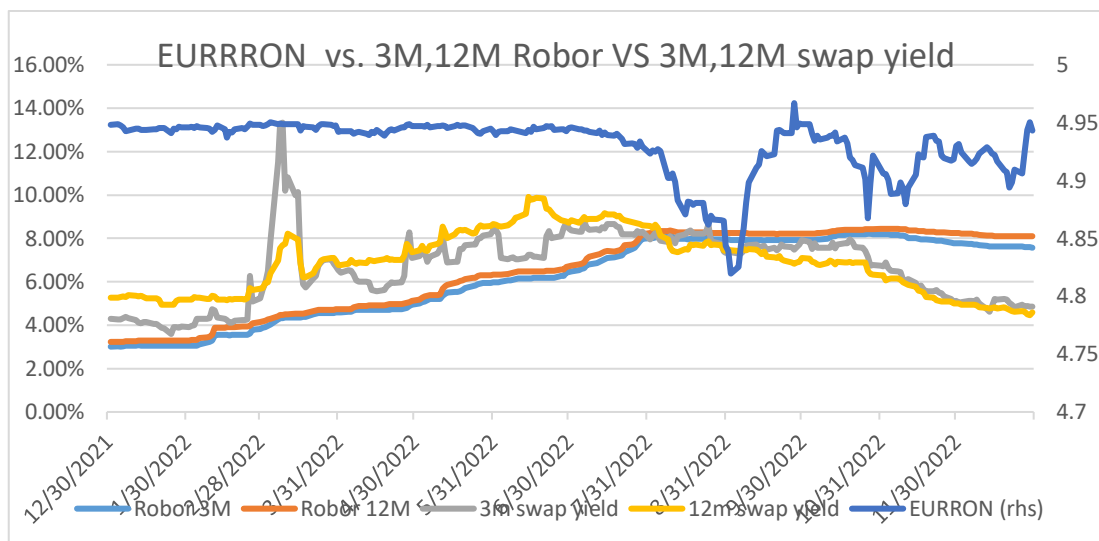
Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 2.5%, la final de 2022 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.80%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la sub 5.5% în ianuarie la peste 7.9%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



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 încheie 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 Euro Bond

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni.

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

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

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

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

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

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

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

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

Managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung.

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

Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2022 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR.

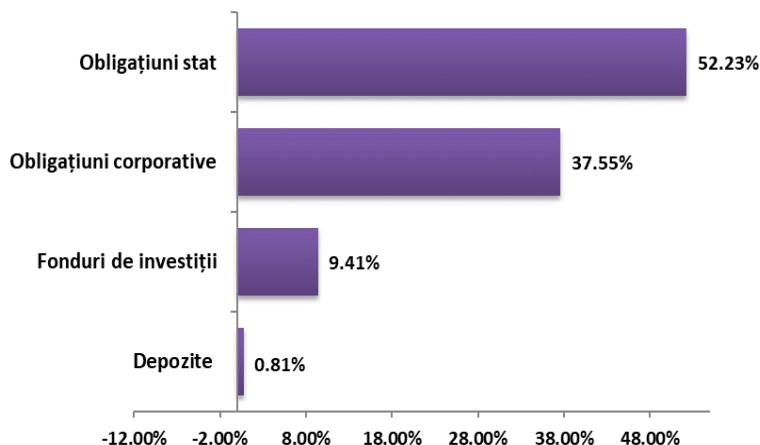
Strategia de investiții a fondului OTP Euro Bond este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane și în obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. În scopul asigurării lichidității o parte din activele portofoliului au fost plasate în depozite bancare. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare maximă de 3.7, pentru a încheia anul la 3.06 (minimul anului a fost 2.58).

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

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

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2022



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

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

În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 10 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26	9.61%
2	ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30	9.51%
3	ROMANIA	ROMANI 2 % 05/26/28	9.16%
4	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	8.21%
5	BT LEASING TRANSILVANIA	BTLEAS Float 12/12/24	7.55%
6	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	7.31%
7	ROMANIA	ROMANI 2 % 03/11/29	6.96%
8	ROMANIA	ROMANI 2.375 04/19/27	5.96%
9	ROMANIA	R2512AE	3.79%
10	AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	3.15%
	TOTAL		71.21%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2022 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

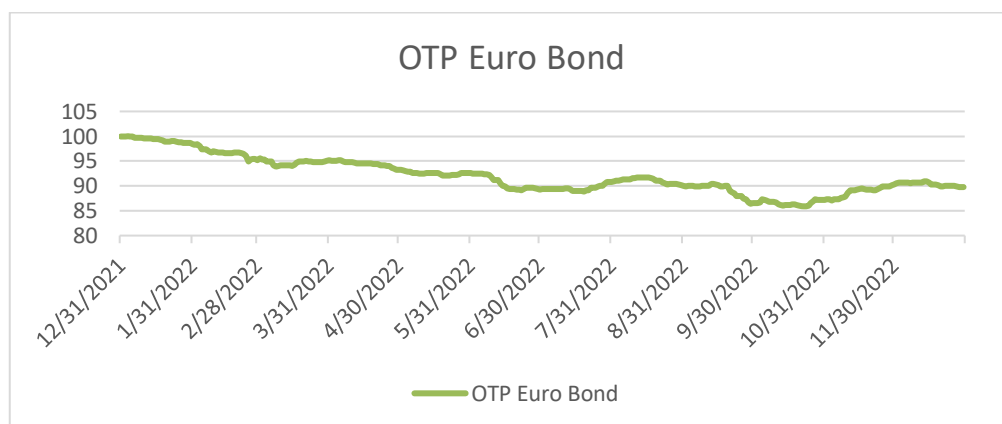
Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond (aproximativ 4,771.58 EUR venit suplimentar). Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni si sunt încasate de către banca depozitara. Decontarea si compensarea tranzacțiilor se realizează in mod bilateral. Garanțiile acordate de fond in cadrul acestor tranzacții sunt păstrate in custodie de către băncile partenere.

Performanța Fondului

La data de 31.12.2022, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 15.909.564,91 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,7666 Euro.

Pe parcursul anului 2022 OTP Euro Bond a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 13,1052 Euro (31.12.2021) la valoarea VUAN de 11,7666 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Euro Bond a înregistrat pe parcursul anului 2021 o scădere de 10,21%.

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

	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	0.64%	-10.20%	-10.20%	-11.32%	-8.33%	17.67%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 725.473,69 EUR și rascumpărări totale în valoare de 9.802.569,09 EUR, printr-un număr total de 1,109 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2022 un număr de 885 investitori, din care 18 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 20% mai mic 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 64.182.569,99 lei, având o rată de turnover de 31.11%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 615,67 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.

În perioada analizată 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 comportă 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 legătură 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 Euro Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125 %pe luna), aplicat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.40%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de (14.003.584) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (15.215.033) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.211.449 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2022
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	2.764.880
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	(16.674.911)
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	(110.222)
Alte venituri financiare	16.669
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	928.169
Comisioane de custodie și depozitare	153.711
Alte cheltuieli operaționale	129.569
Profit net/Pierdere neta	(15.215.033)
Total rezultat global aferent perioadei	(15.215.033)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2022 înregistrează o valoare de 66.979.664 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 11.734.996 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 remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2022, este prezentat în 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
<i>Remunerații fixe</i>	2.166.257	2.166.257	0	18
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	439.827	359.721	736.419	5
- numerar	230.061	179.993	445.647	
- unitati de fond	209.766	179.729	290.772	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	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
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.174.098	1.186.410	634.236	3
<i>Remunerații fixe</i>	829.153	829.153		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	344.945	311.147	598.809	3
- numerar	172.473	155.707	329.401	
- unitati de fond	172.473	155.440	269.408	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	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
<i>Remunerații fixe</i>	376.705	376.705	-	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	20.295		20.295	
- numerar	20.295		20.295	
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
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 Operatiuni	555.983	606.246	146.832	3
<i>Remunerații fixe</i>	481.396	481.396		3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	76.275	29.517	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si 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 si ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, administratorul de risc si auditorul intern;

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu si Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2022, 2021, 2020 si 2019.

Remuneratia variabila aferenta anului 2022 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati 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 in functia de Presedinte Directorat in data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii..

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

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

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

Gáti László György, Președinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

Gáti László György ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și detine un Master în științe economice. Dl. Gáti are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte 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 Piațe 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 legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativă 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 legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă 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 delegata 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 tranzactiilor 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 colaboratorii 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
 - Procedurii inchiderii de lună/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 a 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 corectei 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 'Dan 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

OTP EuroBond

 Decizie autorizare: 1083/20.08.2010
 Cod inscriere: CSC06FDIR/400069

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	27,675,787.59	136,942,564.58	100.11%	100.00%	15,927,129.52	78,797,882.54	-58,144,682.03
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	86.69%	86.60%	23,967,081.30	118,591,514.99	89.88%	89.78%	14,299,940.52	70,747,525.74	-47,843,989.25
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:	11.62%	11.61%	3,212,635.54	15,896,441.90	20.21%	20.18%	3,214,789.73	15,904,850.73	8,408.83
1.1.3. obligatiuni, din care:	11.62%	11.61%	3,212,635.54	15,896,441.90	20.21%	20.18%	3,214,789.73	15,904,850.73	8,408.83
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	6.53%	6.52%	1,804,483.95	8,928,767.02	11.35%	11.34%	1,805,912.97	8,934,573.85	5,806.83
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.09%	5.09%	1,408,151.59	6,967,674.88	8.86%	8.85%	1,408,876.76	6,970,276.88	2,602.01
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:	74.38%	74.30%	20,563,933.57	101,752,399.68	69.68%	69.60%	11,085,150.79	54,842,675.00	-46,909,724.68
1.2.3. obligatiuni, din care:	74.38%	74.30%	20,563,933.57	101,752,399.68	69.68%	69.60%	11,085,150.79	54,842,675.00	-46,909,724.68
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	21.84%	21.82%	6,037,685.33	29,875,070.79	26.24%	26.21%	4,174,989.85	20,655,344.80	-9,219,725.99
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	52.54%	52.49%	14,526,248.24	71,877,328.90	43.43%	43.39%	6,910,160.93	34,187,330.21	-37,689,998.69
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.69%	0.69%	190,512.20	942,673.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-942,673.40
1.3.3. obligatiuni, din care:	0.69%	0.69%	190,512.20	942,673.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-942,673.40
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.69%	0.69%	190,512.20	942,673.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-942,673.40
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	3.36%	3.35%	928,255.91	4,593,103.07	0.41%	0.41%	65,395.75	323,538.93	-4,269,564.14
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.36%	3.35%	928,255.91	4,593,103.07	0.41%	0.41%	65,395.84	323,539.37	-4,269,563.69
5.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.14%	0.14%	38,974.10	192,847.72	0.40%	0.40%	63,817.39	315,730.15	122,882.43
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.92%	9.91%	2,741,476.28	13,565,098.80	9.42%	9.41%	1,497,976.26	7,411,087.73	-6,154,011.07
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	0.10%	0.10%	28,100.33	139,043.24	0.11%	0.11%	17,565.00	86,901.09	-52,142.15
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	20,863.79	103,236.11	0.07%	0.07%	11,650.51	57,639.72	-45,596.39
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,815.26	13,930.20	0.01%	0.01%	1,572.04	7,777.50	-6,152.70
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	10.96	54.24	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-54.24
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,156.25	10,669.33	0.01%	0.01%	1,200.83	5,940.99	-4,728.34
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	915.30	4,529.00	0.01%	0.01%	2,176.98	10,770.41	6,241.41
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,338.77	6,624.35	0.01%	0.01%	964.64	4,772.48	-1,851.88
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.90%	27,647,687.26	136,803,521.33	100.00%	99.89%	15,909,564.91	78,710,981.45	-58,082,539.88

*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
Valoarea activ net	15,909,564.91	27,647,687.26	-11,738,122.35
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,352,094.8199	2,109,673.8021	-757,578.9822
Valoarea unitara a activului net	11.7666	13.1052	-1.3386

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Florina BUDINSCHI

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

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

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.110%	10.000.00	1.13	42.79	0.00		502.139.45	0.521	3.153
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	-	12	12-Dec-19	12-Dec-22	12-Jun-23	4.206%	100.000.00	11.68	221.98	0.00		1,202.663.80	5.581	7.551
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.250%	100.000.00	11.81	1,109.72	0.00		101.109.72	0.360	0.635
TOTAL														1,805,912.97		11.339

6.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	9.840.00	14-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.000%	98.00	0.01	0.30	1.06	-	4.9474	197.613.86	0.086	1.241
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	7.281.00	23-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.000%	98.00	0.01	0.30	1.05	-	4.9474	146.205.68	0.086	0.918
TOTAL														343,819.53		2.159

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522.00	3-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.000%	101.85	0.00	0.77	- 0.87	-	460,121.02	0.043	2.889
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.000%	101.80	0.00	0.77	- 0.85	-	1,017.25	0.000	0.006
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.850%	101.40	0.00	0.14	- 0.57	-	504,811.11	0.048	3.170
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000.00	15-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.850%	98.60	0.01	0.14	- 0.37	-	99,107.85	0.010	0.622
TOTAL													1,065,057.23		6.687

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS H	XS2410380682	-	4	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.200%	500.000.00	98.63	23,178.08	0.00	-	4.9474	422.992.35	0.000	2.656
Societe Generale	XS2347736824	-	11	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.000%	500.000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	4.9474	1,164,871.11	0.009	7.314
TOTAL														1,587,863.46		9.970

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1,300.00	2-Dec-16	7-Nov-22	6-Feb-23	3.832%	1,000.00	0.11	5.75	-	-	1,307,472.40	0.650	8.209
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200.00	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.250%	989.03	0.12	26.32	-	788.75	163,012.47	0.095	1.023
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	300.00	9-Jun-21	19-May-22	19-May-23	4.250%	994.00	0.12	26.32	-	788.75	244,518.71	0.100	1.535
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100.00	1-Oct-21	19-May-22	19-May-23	4.250%	1,000.00	0.12	26.32	-	788.75	81,506.24	0.033	0.512
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	-	100.00	4-Mar-19	23-Nov-22	23-Nov-23	1.750%	891.25	0.05	1.82	-	935.60	93,741.79	8.103	0.589
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	69.00	8-Dec-17	7-Nov-22	7-Feb-23	4.742%	979.00	0.13	7.11	-	820.55	57,108.74	0.003	0.359
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	150.00	1-Dec-22	1-Dec-22	4-Mar-23	7.350%	999.98	0.20	6.04	0.00	-	150,903.24	0.008	0.947
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	5-Feb-20	5-Aug-22	5-Feb-23	3.250%	100,000.00	9.03	1,318.06	-	80,159.08	81,477.13	0.000	0.512
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2.00	12-Feb-20	5-Aug-22	5-Feb-23	3.250%	100,495.00	9.03	1,318.06	-	80,159.08	162,954.27	0.000	1.023
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2.00	15-Mar-21	5-Aug-22	5-Feb-23	3.250%	101,300.00	9.03	1,318.06	-	80,159.08	162,954.27	0.000	1.023
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1.00	13-Jan-22	5-Aug-22	5-Feb-23	3.250%	98,200.00	9.03	1,318.06	-	80,159.08	81,477.13	0.000	0.512
TOTAL													2,587,126.40		16.244

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS1060842975	-	50	10-Oct-16	24-Apr-22	24-Apr-23	3.625%	1,155.63	0.10	24.93	-	1,000.50	51,271.26	0.000	0.322
ROMANIA	XS1313004928	-	200	9-Jul-20	29-Oct-22	29-Oct-23	3.875%	1,102.50	0.11	6.69	-	738.49	149,035.99	0.000	0.936
ROMANIA	XS1420357318	-	200	20-Feb-19	26-May-22	26-May-23	2.875%	1,009.50	0.08	17.25	-	866.74	176,797.36	0.001	1.110
ROMANIA	XS1420357318	-	200	4-Mar-19	26-May-22	26-May-23	2.875%	1,008.00	0.08	17.25	-	866.74	176,797.36	0.000	1.110
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-22	26-May-23	2.875%	1,024.00	0.08	17.25	-	866.74	265,196.04	0.000	1.665
ROMANIA	XS1420357318	-	650	26-Nov-19	26-May-22	26-May-23	2.875%	1,124.00	0.08	17.25	-	866.74	574,591.43	0.000	3.608
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-22	26-May-23	2.875%	1,065.00	0.08	17.25	-	866.74	265,196.04	0.000	1.665
ROMANIA	XS1599193403	-	300	13-Mar-19	19-Apr-22	19-Apr-23	2.375%	1,017.90	0.07	16.66	-	895.34	273,599.62	0.000	1.718
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-22	19-Apr-23	2.375%	1,016.32	0.07	16.66	-	895.34	273,599.62	0.000	1.718
ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-22	19-Apr-23	2.375%	1,023.13	0.07	16.66	-	895.34	182,399.74	0.000	1.145
ROMANIA	XS1599193403	-	240	9-Jun-21	19-Apr-22	19-Apr-23	2.375%	1,087.00	0.07	16.66	-	895.34	218,879.69	0.000	1.374
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-22	11-Mar-23	4.125%	1,213.13	0.11	33.34	-	716.45	149,958.14	0.000	0.942
ROMANIA	XS1892141620	-	200	7-Oct-19	11-Mar-22	11-Mar-23	2.875%	1,134.00	0.08	23.24	-	828.92	170,430.31	0.001	1.070
ROMANIA	XS1892141620	-	300	10-Oct-19	11-Mar-22	11-Mar-23	2.875%	1,139.89	0.08	23.24	-	828.92	255,645.46	0.000	1.605
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-22	11-Mar-23	2.875%	1,133.80	0.08	23.24	-	828.92	426,075.77	0.000	2.675
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-22	11-Mar-23	2.875%	1,159.92	0.08	23.24	-	828.92	170,430.31	0.000	1.070
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.875%	879.50	0.08	23.24	-	828.92	85,215.15	0.000	0.535
ROMANIA	XS1934867547	-	200	16-Apr-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,002.99	0.05	1.26	-	898.72	179,995.08	0.001	1.130
ROMANIA	XS1934867547	-	50	9-May-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,018.49	0.05	1.26	-	898.72	44,998.77	0.001	0.283
ROMANIA	XS1934867547	-	150	6-Jun-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,018.99	0.05	1.26	-	898.72	134,996.31	0.000	0.848
ROMANIA	XS1934867547	-	300	8-Jul-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,073.75	0.05	1.26	-	898.72	269,992.62	0.000	1.695
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,080.20	0.05	1.26	-	898.72	224,993.85	0.000	1.413
ROMANIA	XS1934867547	-	450	15-Oct-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,082.31	0.05	1.26	-	898.72	404,988.92	0.000	2.543
ROMANIA	XS1934867547	-	300	10-Jul-20	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,020.00	0.05	1.26	-	898.72	269,992.62	0.000	1.695
ROMANIA	XS2178857954	-	600	4-Sep-20	26-May-22	26-May-23	3.624%	1,112.50	0.10	21.74	-	819.97	505,027.83	0.000	3.171
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-22	26-May-23	3.624%	1,133.75	0.10	21.74	-	819.97	505,027.83	0.000	3.171
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-22	26-May-23	3.624%	1,133.90	0.10	21.74	-	819.97	252,513.92	0.000	1.585
ROMANIA	XS2178857954	-	300	11-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3.624%	891.19	0.10	21.74	-	819.97	252,513.92	0.000	1.585
TOTAL													6,910,160.93		43.386

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	4,549.59	4.9474	919.59	0.006
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	702.11	4.9474	141.91	0.001
Citi Bank	999.00	4.9474	201.92	0.001
OTP BANK ROMANIA	13,517.11	4.9474	2,732.16	0.017
TOTAL			3,995.60	0.025

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	57,750.89	0.363
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	335.00	0.002
Citi Bank	1,446.26	0.009
Libra Internet Bank	283.47	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	59,815.62	0.376

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	6.59	4.9474	4.6346	6.17	0.000
TOTAL				6.17	0.000

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	0.05%	65395.66	0.09	0.09	65,395.75	0.411
TOTAL							65,395.75	0.411

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	12,004.69	124.7826	-	1,497,976.26	0.870	9.405
TOTAL						1,497,976.26		9.405

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22
Activ net	30,487,647.02	27,647,687.26	15,909,564.91
Valoarea unitara a activului net	13.4559	13.1052	11.7666

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Florina BUDINSCHI