

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



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

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

Informații despre Fond

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

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în 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 piața 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- 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 în vigoare la data 01.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului în conformitate cu Decizia societății, au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 74 din data de 09.05.2022 - intrate în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor(11.05.2022) – 22.05.2022;
- actualizarea documentelor fondului cu menționarea înlocuitorilor membrilor Directorat, în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 cu actualizările și completările ulterioare – intrat în vigoare la data de 14.11.2022;
- actualizarea documentelor fondului cu noua componentă Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 39 din data de 04.03.2021 – intrat în vigoare la data publicării Notei de informare a investitorilor – 08.03.2021;
- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021– intrat în vigoare la 01.06.2021;
- Modificarile aduse documentelor fondului având în vedere prevederile Regulamentului UE nr. 2088/2019 și Deciziei societății au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 104 din data de 25.06.2021. Acestea au intrat în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor(30.06.2021) – 10.07.2021;

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3, cod postal 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

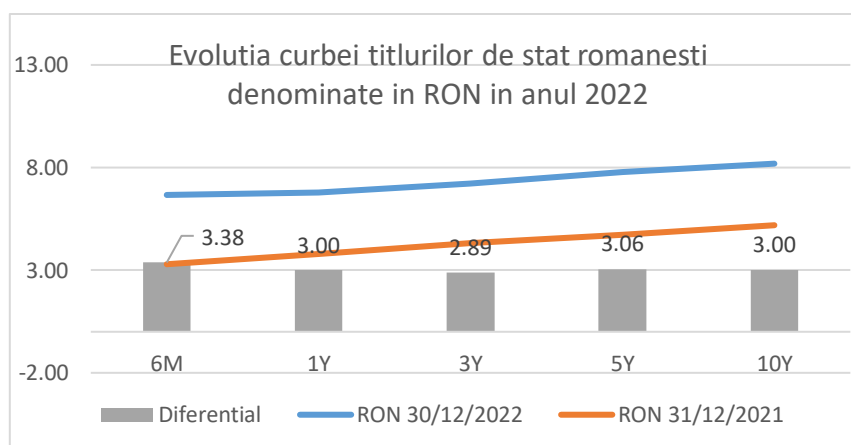
Evoluție piețe de obligațiuni în 2022

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 reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). 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 (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 prețurilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

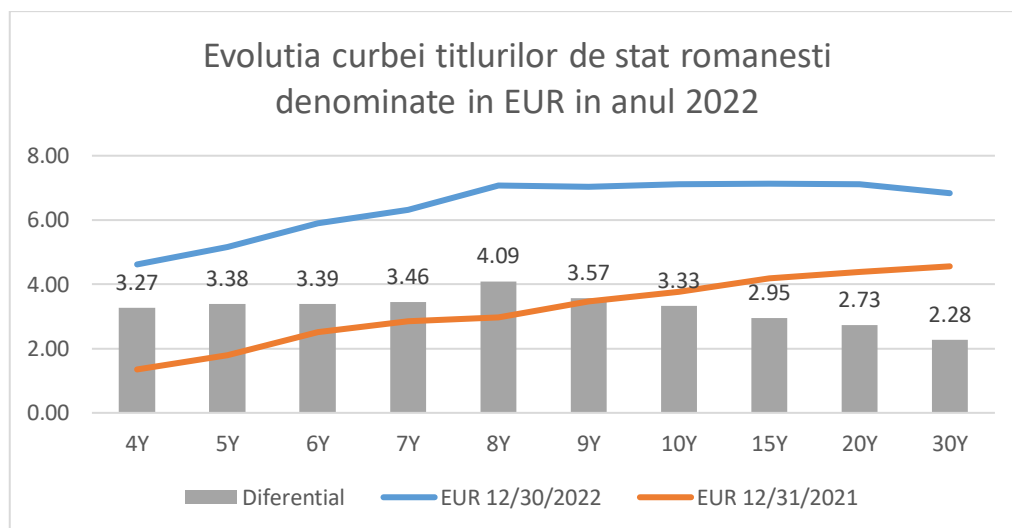
Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori în 2022, de la 1.75% la 6.75%, semnalând continuarea limitată a creșterilor în funcție de evoluția inflației.

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.



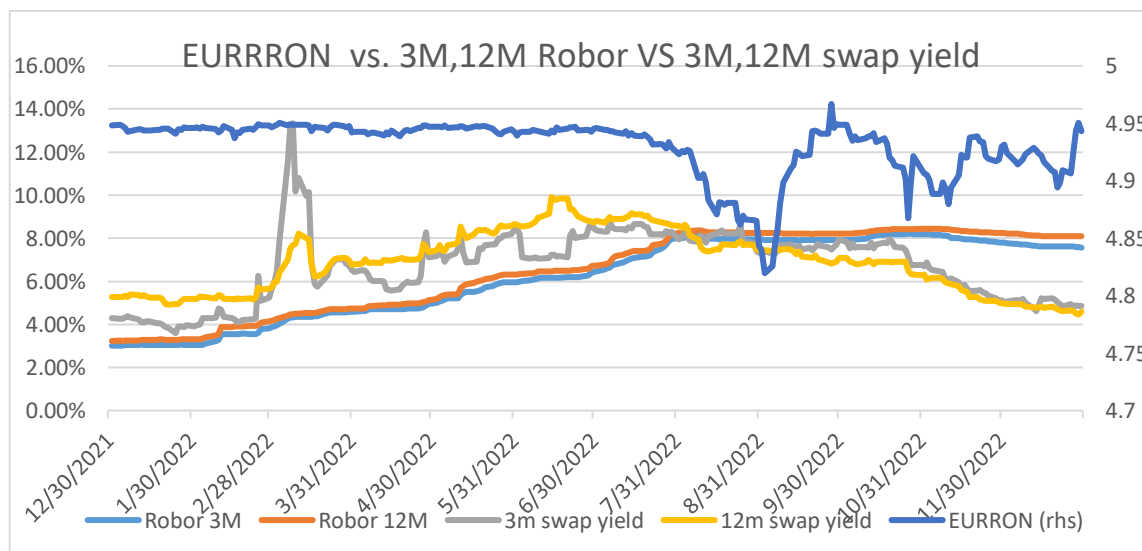
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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 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 Obligațiuni

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare cu venit fix, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste zece bănci/brokeri din România,

Austria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai multe bănci regionale sau globale.

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

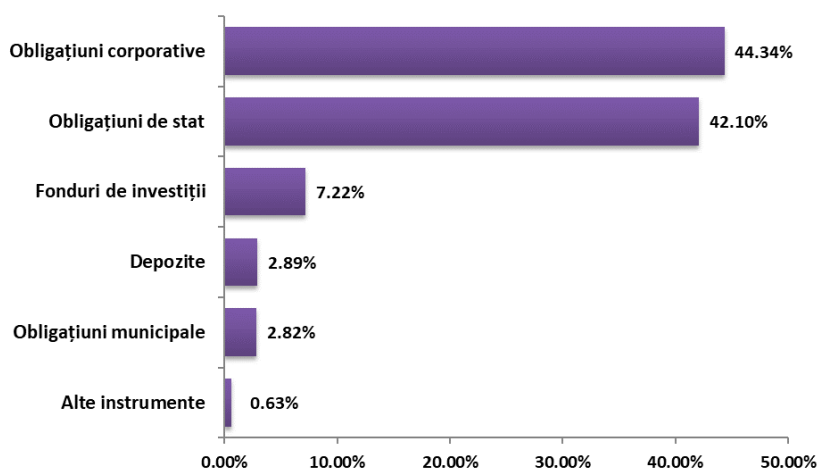
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul anului 2022 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate precum și diversificarea portofoliului în condițiile scaderii activelor fondului. Au fost realizate aproximativ 11 tranzacții de cumpărare și în jur de 49 de tranzacții de vânzare obligațiuni și unități de fond. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.05 (maximul anului), pentru a închide anul 2022 la o valoare de 2.47.

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

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului 2022 la o pondere de aproximativ 42.10% comparativ cu o pondere de 45.91% din activul fondului la sfârșitul anului 2021, pe fondul creșterii ponderii obligațiunilor corporative de la 33.34% la 44.34%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 7.22% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denominate în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 2.89% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 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 găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	9.76%
2	UNICREDIT BANK ROMANIA UCGIM Float 07/15/24	8.09%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	7.68%
4	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	6.38%
5	ROMANIA R2512AE	4.92%
6	ROMANIA R2408A 08/12/24	4.56%
7	ROMANIA R2508AE 8/12/25	3.92%
8	ROMANIA R2312A	3.53%
9	Banca Comerciala Romana BCR26	3.28%
10	ROMANIA B2707A	3.10%
	TOTAL	55.22%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 nu au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back. La 31 decembrie 2022 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

Performanța Fondului

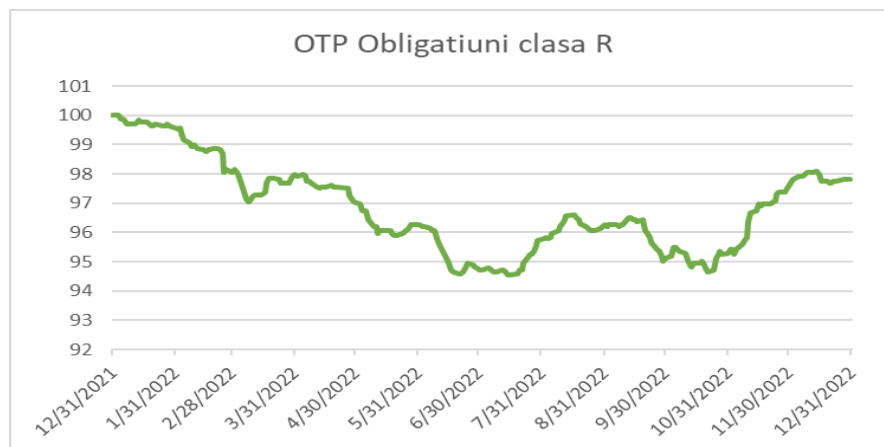
Clasa R

La data de 31.12.2022, clasa R a înregistrat un activ net in valoare de 74.828.167,07 Lei, valoarea unității de fond aferenta clasei R, calculata pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 16,4604 Lei.

Pe parcursul anului 2022 OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16,8259 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 16,4604 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 2,17 %.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligațiuni – Clasa R



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

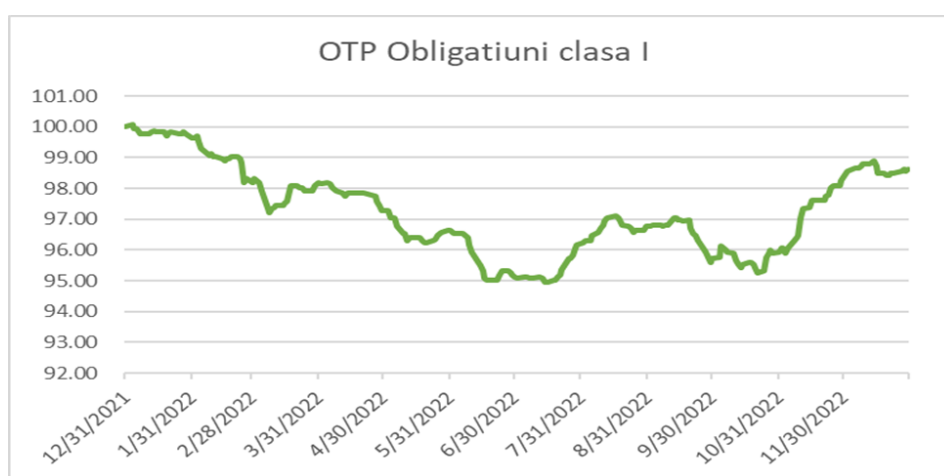
Clasa I

La data de 31.12.2022, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 48.169.622,17 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta clasei I, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 17,0166 Lei.

Pe parcursul anului 2022 OTP Obligatiuni – Clasa I a înregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 17,2647 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 17,0166 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni – Clasa I a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 1.44%.

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

Evolutie VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



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

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

	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	3.26%	-2.15%	-2.15%	1.55%	10.11%	64.60%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 3.863.614,19 lei (Clasa R), respectiv 134.788,60 lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 59.427.013,21 lei (Clasa R), respectiv 417.412,08 lei (Clasa I), printr-un număr total de 19.208 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2022 un număr de 2.574 investitori din care 25 persoane juridice în Clasa R, respectiv 6 investitori din care 6 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 17% 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 62.995.870,62 lei, având o rata de turnover de 21,04%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 5.374,20 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

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

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 profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regula, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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

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. In momentul in care societatea va considera ca are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus menționate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de admistrare pentru **clasa R** este de maxim 2,4 % pe an (0,20 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net administrat pentru **clasa R**. Comisionul de admistrare pentru **clasa I** este de maxim 1 % pe an (0,0833 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net pentru **clasa I**.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI BRD SIMFONIA	ROFDIN000010	1.10%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de (7.596.339) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (9.156.578) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.560.239 Lei.

-Lei-

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2022
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	5.069.256
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	(13.166.876)
Câștig net din diferențe de curs valutar	488.318
Alte venituri financiare	12.962
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	1.136.085
Comisioane de custodie și depozitare	227.365
Alte cheltuieli operaționale	196.789
Profit net/Pierdere neta	(9.156.578)
Total rezultat global aferent perioadei	(9.156.578)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2022 înregistrează o valoare de 73.767.046 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 49.247.010 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.

În luna Ianuarie 2022 Politica de remunerare a suferit următoarea 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) 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;

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

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

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 (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 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 17 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 17 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 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 Asociatiei Fondurilor de Investitii si a Societatilor 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

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 31.12.2021 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante 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 societății și a entităților administrate a fost delegată către o entitate specializată - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Branduselor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator. Începând cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost externalizată către MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL, cod identificare fiscală 45037719 .
- În luna Noiembrie 2022 au fost numiți înlocuitorii de Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare. Înlocuitori de Conducători sunt Filon-Daniel Anghel și Alexandru Ilisie.
- Pe parcursul anului 2022 au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre acestea fiind actualizate următoarele:
 - Etica și conduită
 - Evitarea conflictelor de interese și tranzacții personale
 - Manual de bune practici în securitatea informatică
 - Procedura privind planul de asigurare a continuității operaționale a sistemelor IT și recuperare după dezastru
 - Politica de administrare a riscului
 - Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
 - Politici Contabile
 - Politici de management a riscului de durabilitate
 - Principii de guvernare corporativă
 - Procedura adăugare/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 informațiilor
 - Procedura de Răspuns la Incidentele privind Securitatea Informațiilor
 - Procedura înlocuire _instalare echipamente de rețea active
 - Procedura privind asigurarea securității integrității și confidențialității informațiilor
 - Procedura privind înregistrarea tuturor tranzacțiilor cu instrumente financiare și păstrarea acestora
 - Procedura privind practicile de remunerare
 - Procedura privind utilizarea abuzivă și divulgarea neautorizată a informațiilor privilegiate, manipularea pieței, obligațiile și restricțiile aferente în cadrul OTP Asset Management România SAI SA
 - Procedura recrutare, selecție și adecvare prealabilă și continuă în cadrul OTP Asset Management România SAI SA
 - Procedura risc operațional - norma 4
 - Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației
 - Protecție antivirus
 - Reglementări Interne
 - Securitatea informatică în cadrul OTP Asset Management România SAI SA
- În 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 adecvării
 - Politicii contabile aplicabile FDI administrate
 - Politicii de guvernanta climatica
 - Procedura privind clasificarea clientilor care acceseaza serviciul de administrare individuala a portofoliului
 - Procedura 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', with a stylized flourish at the end.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

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

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

OTP Obligatiuni

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

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 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	100.09%	100.00%	183.506.417.54	183.506.417.54	100.09%	100.00%	123.114.277.06	123.114.277.06	-60.392.140.48
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85.91%	85.83%	157.509.083.75	157.509.083.75	89.35%	89.26%	109.893.091.44	109.893.091.44	-47.615.992.31
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:	44.54%	44.50%	81.658.242.82	81.658.242.82	51.55%	51.50%	63.403.363.08	63.403.363.08	-18.254.879.74
1.1.1. obligatiuni, din care:	44.54%	44.50%	81.658.242.82	81.658.242.82	51.55%	51.50%	63.403.363.08	63.403.363.08	-18.254.879.74
1.1.1.1 Obligatiuni corporative cotate	16.81%	16.79%	30.818.117.90	30.818.117.90	19.52%	19.50%	24.007.194.12	24.007.194.12	-6.810.923.78
1.1.1.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	25.55%	25.53%	46.849.341.02	46.849.341.02	29.21%	29.18%	35.921.773.64	35.921.773.64	-10.927.567.38
1.1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.18%	2.17%	3.990.783.90	3.990.783.90	2.82%	2.82%	3.474.395.33	3.474.395.33	-516.388.58
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:	40.86%	40.82%	74.908.167.53	74.908.167.53	37.80%	37.76%	46.489.728.36	46.489.728.36	-28.418.439.17
1.2.3. obligatiuni, din care:	40.86%	40.82%	74.908.167.53	74.908.167.53	37.80%	37.76%	46.489.728.36	46.489.728.36	-28.418.439.17
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	20.97%	20.96%	38.453.984.57	38.453.984.57	24.86%	24.84%	30.579.130.86	30.579.130.86	-7.874.853.71
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	19.88%	19.87%	36.454.182.96	36.454.182.96	12.94%	12.92%	15.910.597.49	15.910.597.49	-20.543.585.46
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:	0.51%	0.51%	942.673.40	942.673.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-942.673.40
1.3.3. obligatiuni, din care:	0.51%	0.51%	942.673.40	942.673.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-942.673.40
1.3.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.51%	0.51%	942.673.40	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 altele 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:	7.56%	7.55%	13.858.118.13	13.858.118.13	1.60%	1.60%	1.971.398.24	1.971.398.24	-11.886.719.89
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.56%	7.55%	13.858.118.13	13.858.118.13	1.60%	1.60%	1.971.398.24	1.971.398.24	-11.886.719.89
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	0.36%	0.36%	661.079.50	661.079.50	0.63%	0.63%	778.437.96	778.437.96	117.358.46
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	0.36%	0.36%	661.079.50	661.079.50	0.63%	0.63%	778.437.96	778.437.96	117.358.46
6.4.1. Contracte forward	0.36%	0.36%	661.079.50	661.079.50	1.58%	1.58%	1.944.182.00	1.944.182.00	1.283.102.50
6.4.2. Contracte swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4.3. Marja contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.95%	-0.95%	-1.165.744.04	-1.165.744.04	-1.165.744.04
7 Conturi curente si numerar	0.75%	0.75%	1.374.136.99	1.374.136.99	1.29%	1.29%	1.585.031.33	1.585.031.33	210.894.34
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.	5.51%	5.51%	10.103.998.95	10.103.998.95	7.22%	7.22%	8.886.317.87	8.886.317.87	-1.217.681.08
10 Dividende sau altele 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 Altele active	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
III Total obligatii	0.09%	0.09%	167.549.22	167.549.22	0.09%	0.09%	116.487.79	116.487.79	-51.061.43
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	121.941.06	121.941.06	0.06%	0.06%	70.289.64	70.289.64	-51.651.42
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	18.540.67	18.540.67	0.01%	0.01%	12.078.36	12.078.36	-6.462.30
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	24.59	24.59	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-24.59
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	14.297.35	14.297.35	0.01%	0.01%	9.282.91	9.282.91	-5.014.44
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3.969.00	3.969.00	0.01%	0.01%	17.352.33	17.352.33	13.383.33
9. Altele cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	9.076.55	9.076.55	0.01%	0.01%	7.484.55	7.484.55	-1.592.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	183.338.568.32	183.338.568.32	100.00%	99.91%	122.997.789.27	122.997.789.27	-60.340.779.05

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa R

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoarea activ net	74,828,167.04	134,176,117.19	-59,347,950.15
Numar unitati de fond/fractiuni in circulatie	4,545,960.6594	7,974,384.1567	-3,428,423.4973
Valoarea unitara a activului net	16.4604	16.8259	-0.3655
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.60837483	0.73185277	-0.12347795

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa I

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoarea activ net	48,169,622.20	49,162,451.13	-992,828.93
Numar unitati de fond/fractiuni in circulatie	2,830,743.9576	2,847,565.7760	-16,821.8184
Valoarea unitara a activului net	17.0166	17.2647	-0.2481
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.39162517	0.26814723	0.12347795

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Adriana CIOBANU

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

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

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 scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere 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.
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCUR	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-22	4-May-23	5.1000%	10,000.00	lei	lei	0.00	-	878,622.88	0.051	0.714
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCUR	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	26-Apr-22	24-Apr-23	5.6000%	10,002.00	lei	lei	-0.94	-	2,595,772.45	0.150	2.108
TOTAL														3,474,395.33		2.822

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere 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.
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AOREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-22	21-May-23	3.9000%	500,000.00	lei	lei	53.42	11,967.12	2,047,968.49	0.074	1.663
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	500,000.00	lei	lei	0.00	-	3,507,695.21	0.130	2.849
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	536,850.00	lei	lei	1,099.32	-	525,917.71	0.019	0.427
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGSML3	-	3	9-Dec-21	9-Dec-22	9-Dec-23	5.9800%	500,000.00	lei	lei	1,802.19	0.00	1,505,406.58	0.056	1.223
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTDBDC048	-	720	27-Jul-17	15-Jan-23	15-Jan-23	8.2300%	10,000.00	lei	lei	381.06	0.00	7,474,363.40	0.370	6.071
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTDBDC048	-	10	6-Feb-19	15-Jul-22	15-Jan-23	8.2300%	9,940.00	lei	lei	381.06	43.02	103,640.82	0.005	0.084
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTDBDC048	-	50	25-Mar-19	15-Jul-22	15-Jan-23	8.2300%	9,950.00	lei	lei	381.06	35.51	518,328.41	0.026	0.421
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTDBDC048	-	180	17-Feb-22	15-Jul-22	15-Jan-23	8.2300%	10,000.00	lei	lei	381.06	0.00	1,868,690.86	0.093	1.518
TOTAL														17,551,811.47		14.257

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	50	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10,000.00	eur	eur	42.79	eur	4.9474	2,484,284.73	0.735	2.018
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSSKL4	-	7	12-Dec-19	12-Dec-22	12-Jun-23	4.2060%	100,000.00	eur	eur	221.98	eur	4.9474	3,470,867.68	1.752	2.819
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS56ZL84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.2500%	100,000.00	eur	eur	1,109.72	eur	4.9474	500,230.24	0.359	0.406
TOTAL															6,455,382.65		5.243

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere 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.
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	27-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	103.33	0.01	1.74	-1.91	lei	1,547,369.53	0.001	1.257
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	1,000	27-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	103.30	0.01	1.74	-1.90	-	103,145.20	0.000	0.084
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	11-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	101.80	0.01	1.74	-1.02	-	1,537,690.69	0.001	1.249
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	7,369	16-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	101.90	0.01	1.74	-1.08	-	755,750.36	0.000	0.614
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,231	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	101.90	0.01	1.74	-1.08	-	639,039.29	0.000	0.518
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,429	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	1.74	-1.47	-	861,336.17	0.000	0.537
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	1.74	-1.47	-	51,433.83	0.000	0.042
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	3,000	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	1.74	-1.47	-	308,602.97	0.000	0.251
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	1.74	-1.47	-	7,303.60	0.000	0.006
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	6-Feb-19	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	10,822.77	1.59	251.07	0.00	9,290.0854	477,057.69	0.000	0.387
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	20-Feb-19	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	10,848.65	1.59	251.07	0.00	9,290.0854	477,057.69	0.000	0.387
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	12-Feb-20	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	11,187.80	1.59	251.07	0.00	9,290.0854	1,906,230.78	0.001	1.550
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	100	12-Aug-22	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	9,236.50	1.59	251.07	0.00	9,290.0854	954,115.39	0.000	0.775
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	400	17-Feb-20	11-Oct-22	11-Oct-23	4.7500%	5,157.76	0.65	52.71	0.00	3,671.9373	1,489,857.11	0.002	1.210
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-22	11-Oct-23	4.7500%	5,155.06	0.65	52.71	0.00	3,671.9373	744,928.56	0.001	0.605
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-22	11-Oct-23	4.7500%	5,517.78	0.65	52.71	0.00	3,671.9373	744,928.56	0.001	0.605
ROAW5KY5CD78	ROAW5KY5CD78	-	600	6-Jul-20	26-Jan-22	26-Jan-23	4.1500%	5,089.84	0.57	192.72	0.00	4,256.8674	2,669,751.92	0.001	2.169
ROHRVN7NLN02	ROHRVN7NLN02	-	400	12-Oct-20	22-Apr-22	22-Apr-23	4.8500%	5,388.65	0.66	168.09	0.00	4,647.3218	1,926,164.32	0.001	1.565
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	40	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.65	0.01	0.30	-1.13	-	4,032.43	0.000	0.003
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	50	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.66	0.01	0.30	-1.14	-	5,040.69	0.000	0.004
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	150	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.68	0.01	0.30	-1.15	-	15,123.02	0.000	0.012
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	1,250	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.69	0.01	0.30	-1.16	-	126,029.05	0.002	0.102
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	3,570	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.70	0.01	0.30	-1.17	-	359,950.12	0.000	0.292
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	550	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.55	0.01	0.30	-1.06	-	55,428.71	0.001	0.045
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	140	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.60	0.01	0.30	-1.10	-	14,111.31	0.000	0.011
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	7,637	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.70	0.01	0.30	-1.17	-	770,010.95	0.001	0.625
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	20,000	2-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	104.50	0.01	0.30	-3.03	-	2,035,310.58	0.001	1.653
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	9,553	9-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	100.50	0.01	0.30	-0.31	-	959,907.11	0.001	0.780
RO07A2HYVNB	RO07A2HYVNB	-	200	10-Aug-22	25-Feb-22	25-Feb-23	6.7000%	4,513.15	0.92	283.60	0.00	4,498.8755	959,095.64	0.000	0.777
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-22	12-Feb-23	5.0000%	5,739.80	0.68	220.55	0.00	4,337.7362	1,823,313.64	0.001	1.481
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	16-Aug-22	12-Feb-22	12-Feb-23	5.0000%	4,307.18	0.68	220.55	0.00	4,337.7362	911,656.82	0.000	0.740
TOTAL													25,039,773.71		20.339

6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in 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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	1,267,423.57	0.001	1.029
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.39	0.00	0.77	-0.62	-	4,9474	27,127.35	0.000	0.022
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,440	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.40	0.00	0.77	-0.62	-	4,9474	723,435.53	0.000	0.588
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,306	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.50	0.00	0.77	-0.67	-	4,9474	1,159,132.49	0.001	0.942
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	3,279	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.00	0.00	0.77	-0.41	-	4,9474	1,644,421.17	0.001	1.336
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101.20	0.00	0.14	-0.49	-	4,9474	362,213.58	0.000	0.294
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101.39	0.00	0.14	-0.57	-	4,9474	43,454.01	0.000	0.035
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4,187	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101.40	0.00	0.14	-0.57	-	4,9474	2,091,408.59	0.001	1.699
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,151	18-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101.70	0.00	0.14	-0.66	-	4,9474	2,578,431.95	0.001	2.094
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,000	24-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.21	-	4,9474	984,361.70	0.000	0.800
TOTAL														10,881,999.93		8.839

FDI OTP Obligiatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

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

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

3.2.1 Obligiatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei geditin 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	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS H	XS2410380682	-	4	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	500.000.00	98.63	23.178.08	-	-	2.092.712.33	0.002	1.700
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	-	-	2.141.014.21	0.090	1.739
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-22	11-Jun-23	3.7930%	525.000.00	54.56	11.075.04	-	-	3.216.450.24	0.135	2.613
Societe Generale	XS2347736824	-	15	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.0000%	500.000.00	83.33	23.916.67	-	-	7.858.750.00	0.001	6.383
TOTAL													15.308.926.78		12.435

3.2.2 Obligiatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei geditin in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1.700	2-Dec-16	7-Nov-22	6-Feb-23	3.8320%	1.000.00	0.11	5.75	0.00	-	4.9474	8.458.924.01	0.892	6.871
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	6-May-20	7-Nov-22	6-Feb-23	3.8320%	977.16	0.13	5.75	20.23	-	4.9474	992.585.30	0.104	0.806
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	26.32	0.00	788.75	4.9474	806.487.91	0.066	0.655
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	28-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	992.00	0.12	26.32	0.00	788.75	4.9474	806.487.91	0.066	0.655
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	1-Oct-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	1.000.00	0.12	26.32	0.00	788.75	4.9474	403.243.96	0.033	0.328
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-22	19-May-23	4.2500%	971.00	0.12	26.32	0.00	788.75	4.9474	403.243.96	0.033	0.328
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-22	23-Nov-23	1.7500%	891.25	0.05	1.82	0.00	935.60	4.9474	463.778.11	0.033	0.377
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	200	21-Aug-17	7-Nov-22	7-Feb-23	4.7420%	980.00	0.13	7.11	0.00	820.55	4.9474	818.955.92	0.010	0.665
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	19-Dec-17	7-Nov-22	7-Feb-23	4.7420%	974.00	0.13	7.11	0.00	820.55	4.9474	409.477.96	0.003	0.333
OTP BANK NYRT	XS2540693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-23	4-Mar-23	7.3500%	999.98	0.20	6.04	0.00	-	4.9474	497.719.13	0.003	0.404
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Aug-22	5-Feb-23	3.2500%	100.495.00	9.03	1.318.06	0.00	80.159.08	4.9474	403.099.98	0.012	0.327
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Aug-22	5-Feb-23	3.2500%	101.300.00	9.03	1.318.06	0.00	80.159.08	4.9474	806.199.95	0.024	0.655
TOTAL														15.270.204.08		12.403

4. Obligiatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale

4.1 Obligiatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei geditin in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	200	10-Jun-19	29-Oct-22	29-Oct-23	3.8750%	1.062.50	0.11	6.69	0.00	738.49	4.9474	737.340.67	0.000	0.599
ROMANIA	XS1892141620	-	200	21-Jun-19	11-Mar-22	11-Mar-23	2.8750%	1.096.25	0.08	23.24	0.00	828.92	4.9474	843.186.90	0.000	0.685
ROMANIA	XS1934867547	-	133	30-May-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.017.50	0.05	1.26	0.00	898.72	4.9474	592.187.58	0.000	0.481
ROMANIA	XS1934867547	-	289	3-Jun-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.017.90	0.05	1.26	0.00	898.72	4.9474	1.286.783.54	0.001	1.045
ROMANIA	XS1934867547	-	278	6-Jun-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.018.99	0.05	1.26	0.00	898.72	4.9474	1.237.805.62	0.000	1.005
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.080.20	0.05	1.26	0.00	898.72	4.9474	1.113.134.55	0.000	0.904
ROMANIA	XS1934867547	-	950	15-Oct-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.082.31	0.05	1.26	0.00	898.72	4.9474	4.229.911.30	0.001	3.436
ROMANIA	XS1934867547	-	800	23-Oct-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.082.30	0.05	1.26	0.00	898.72	4.9474	3.562.030.57	0.001	2.893
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-22	26-May-23	3.6240%	1.133.90	0.10	21.74	0.00	819.97	4.9474	1.249.287.34	0.000	1.015
ROMANIA	XS2434895558	-	250	7-Feb-22	7-Feb-22	7-Mar-23	2.1250%	999.42	0.06	19.04	0.00	837.11	4.9474	1.058.929.40	0.000	0.860
TOTAL														15.910.597.49		12.923

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	%
Banca Comerciala Romana	222.96	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	597.40	0.000
Citi Bank	37.631.38	0.031
ING BANK Romania	671.10	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	0.00	0.000
TOTAL	39.122.84	0.032

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	310.514.58	4.9474	1.536.239.83	1.248
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	1.000.00	4.9474	4.947.40	0.004
Citi Bank	842.97	4.9474	4.170.51	0.003
FIRST BANK	13.07	4.9474	64.66	0.000
ING BANK Romania	97.97	4.9474	484.70	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.28	4.9474	1.39	0.000
TOTAL			1.545.908.49	1.256

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.6346	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-22	5-Jan-23	5.4500%	1.719.000.00	260.24	260.24	1.719.260.24	1.396
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	5.2600%	128.276.91	18.74	18.74	128.295.65	0.104
UniCredit Bank Romania	30-Dec-22	3-Jan-23	5.2500%	123.824.29	18.06	18.06	123.842.35	0.101
TOTAL							1.971.398.24	1.601

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.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	170.000,00	Vanzare	22-Aug-22	22-Aug-23	5.2633	4.9474	5.1014	0.1519	25.823,00	0.021
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	300.000,00	Vanzare	12-Jan-22	13-Jan-23	5.2030	4.9474	4.9555	0.2475	74.250,00	0.060
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	600.000,00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1918	4.9474	4.9648	0.2270	136.200,00	0.111
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	400.000,00	Vanzare	2-Feb-22	6-Feb-23	5.2042	4.9474	4.9718	0.2324	92.960,00	0.076
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	100.000,00	Vanzare	16-Feb-22	17-Feb-23	5.1945	4.9474	4.9797	0.2148	21.480,00	0.017
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	300.000,00	Vanzare	13-Apr-22	18-Apr-23	5.2743	4.9474	5.0257	0.2486	74.580,00	0.061
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	1.100.000,00	Vanzare	13-Apr-22	19-Jan-23	5.1888	4.9474	4.9593	0.2295	292.450,00	0.205
Citi Bank	150.000,00	Vanzare	18-Feb-22	20-Feb-23	5.1970	4.9474	4.9819	0.2151	32.265,00	0.026
Citi Bank	500.000,00	Vanzare	3-Feb-22	3-Feb-23	5.2007	4.9474	4.9697	0.2310	115.500,00	0.094
Citi Bank	100.000,00	Vanzare	2-Feb-22	6-Feb-23	5.2022	4.9474	4.9718	0.2304	23.040,00	0.019
Citi Bank	500.000,00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1943	4.9474	4.9648	0.2295	114.750,00	0.093
Citi Bank	160.000,00	Vanzare	25-Nov-22	28-Feb-23	4.9880	4.9474	4.9880	0.0000	0,00	0.000
Citi Bank	350.000,00	Vanzare	10-Nov-22	10-Feb-23	4.9634	4.9474	4.9746	-0.0112	-3.920,00	-0.003
Citi Bank	300.000,00	Vanzare	10-Jun-22	13-Mar-23	5.2664	4.9474	4.9982	0.2682	80.460,00	0.065
Citi Bank	100.000,00	Vanzare	27-Jun-22	29-Jun-23	5.3829	4.9474	5.0690	0.3139	31.390,00	0.025
Citi Bank	120.000,00	Vanzare	12-Aug-22	15-Aug-23	5.2439	4.9474	5.0973	0.1466	17.592,00	0.014
ING BANK Romania	490.000,00	Vanzare	16-Aug-22	16-May-23	5.1549	4.9474	5.0428	0.1121	54.929,00	0.045
ING BANK Romania	520.000,00	Vanzare	11-Aug-22	12-May-23	5.1765	4.9474	5.0403	0.1362	70.824,00	0.058
ING BANK Romania	500.000,00	Vanzare	14-Jun-22	9-Jun-23	5.3951	4.9474	5.0574	0.3377	168.850,00	0.137
ING BANK Romania	250.000,00	Vanzare	20-Jun-22	20-Mar-23	5.2843	4.9474	5.0040	0.2803	70.075,00	0.057
ING BANK Romania	400.000,00	Vanzare	14-Nov-22	16-Feb-23	4.9717	4.9474	4.9789	-0.0072	-2.880,00	-0.002
ING BANK Romania	450.000,00	Vanzare	25-Aug-22	26-May-23	5.1659	4.9474	5.0450	0.1169	52.905,00	0.043
ING BANK Romania	800.000,00	Vanzare	31-Aug-22	30-May-23	5.1273	4.9474	5.0514	0.0759	60.720,00	0.049
ING BANK Romania	300.000,00	Vanzare	6-Oct-22	11-Jan-23	5.0279	4.9474	4.9542	0.0737	22.110,00	0.018
ING BANK Romania	300.000,00	Vanzare	6-Oct-22	11-Apr-23	5.1123	4.9474	5.0204	0.0919	27.570,00	0.022
ING BANK Romania	430.000,00	Vanzare	27-Jan-22	25-Jan-23	5.1908	4.9474	4.9634	0.2274	97.792,00	0.078
ING BANK Romania	145.000,00	Vanzare	2-Feb-22	31-Jan-23	5.2022	4.9474	4.9676	0.2346	34.017,00	0.028
ING BANK Romania	500.000,00	Vanzare	20-Jan-22	18-Jan-23	5.1919	4.9474	4.9587	0.2332	116.600,00	0.095
UniCredit Bank Romania	300.000,00	Vanzare	31-Jan-22	31-Jan-23	5.1978	4.9474	4.9676	0.2302	69.060,00	0.056
UniCredit Bank Romania	500.000,00	Vanzare	21-Nov-22	21-Feb-23	5.0088	4.9474	4.9826	0.0262	13.100,00	0.011
TOTAL									1,944,182.00	1.579

1.10. Marja pentru contracte forward RON

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	Marja contracte forward	-472.201.03	-472.201.03	-0.384
TOTAL			-472.201.03	-0.384

1.11. Marja pentru contracte forward EUR

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		EUR	lei	lei	%
Citi Bank	Marja contracte forward	-140.183.33	4.9474	-693.543.01	-0.563
TOTAL				-693.543.01	-0.563

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	54,030.6311	44.7071	-	2.415.552.83	0.229	1.962
TOTAL					2,415,552.83		1.962

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111,167.87	11.7652	-	4.9474	6.470.765.04	8.222	5.256
TOTAL							6,470,765.04		5.256

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22
Activ net - Clasa R	131,913,302.83	134,178,117.19	74,828,167.04
VUAN - Clasa R	16.9827	16.8259	16.4604
Activ net - Clasa I	44,040,528.25	49,162,451.13	48,169,622.20
VUAN - Clasa I	17.2944	17.2647	17.0166
Coefficient - Clasa R	0.749708	0.731853	0.608375
Coefficient - Clasa I	0.250292	0.268147	0.391625

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

Membru Director
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Adriana CIOBANU