

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2023
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP OBLIGATIUNI



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni
la 31.12.2023**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Obligațiuni și evoluția acestuia în anul 2023.

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 2023

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 534 milioane RON la finalul anului 2023, și deservește un număr de 14314 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.

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

Documentele FDI OTP Obligațiuni au fost modificate de 2 ori in perioada analizata.

- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI), a fost înlocuit începând cu data de 01.01.2023 de documentul cu informații esențiale, în conformitate cu prevederile aplicabile legale în vigoare. Documentele fondului au fost actualizate în consens. DIE și documentele fondului actualizate au fost publicate pe site-ul societății și în ziarul Bursa în data de 03.01.2023, fiind notificate ASF prin adresele nr. 3/03.01.2023 și nr. 5/04.01.2023.
- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI) completat, în secțiunea Alte informații relevante, cu linkul unde se regăsesc calculele scenariilor de performanță anterioare, a fost publicat pe site-ul societății și în ziarul Bursa în data de 08.03.2024, fiind notificat ASF prin adresa nr. 44 din data de 08.03.2023.
- Modificările aduse documentelor FDI OTP Obligațiuni în conformitate cu autorizația ASF nr. 109 din data de 01.09.2023 au fost următoarele:

A. Peste tot în cuprinsul documentelor se modifica

- numărul de telefon al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A., telefon: +4037 291 56 08
- adresa sediului social al Depozitarului - BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6
- **Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR**
 - a) Comision de administrare centralizată:** maxim 0.10 %/ an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
 - b) Comision pentru decontarea tranzacțiilor de tip DVP/transferuri fără plată/REPO:** maxim 25 RON /tranzacție decontată + comision SAFIR – conform Politicii de comisionare așa cum este aceasta publicată pe site-ul BNR;
 - c) Comision servicii conexe :** - Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): maxim 25 RON/ eveniment ;
 - Procesare operațiuni garanții: maxim 100 RON/ operațiune;

d) Comision de intermediere pe Piața Primară: maxim 0.1% din valoarea adjudecată.

B. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, pe prima pagină se înlocuiește DICI cu DIE.

C. In cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul V. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anulara unitatilor de fond, alineatul 9 va avea urmatorul continut:

In activitatea zilnica nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica) si in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare. In aceste zile nu se publica valoarea zilnica a unitatii de fond(VUAN).

D. In cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul IX. REGIMUL FISCAL

Va avea urmatorul continut:

Câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării unităților de fond se calculează și impozitează în conformitate cu legislația aplicabilă în vigoare la data răscumpărării.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului document, acestea se vor plăti conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul societății [www.otpfonduri.ro](https://otpfonduri.ro) la adresa: <https://otpfonduri.ro/impozitare/>

E. Modificarea Contractului pentru prestarea serviciilor de custodie încheiat de OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA cu depozitarul Fondurilor deschise de investiții, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A, in ceea ce priveste modificarea comisioanelor serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR.

Modificarile au intrat in vigoare in data de 17.09.2023.

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

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

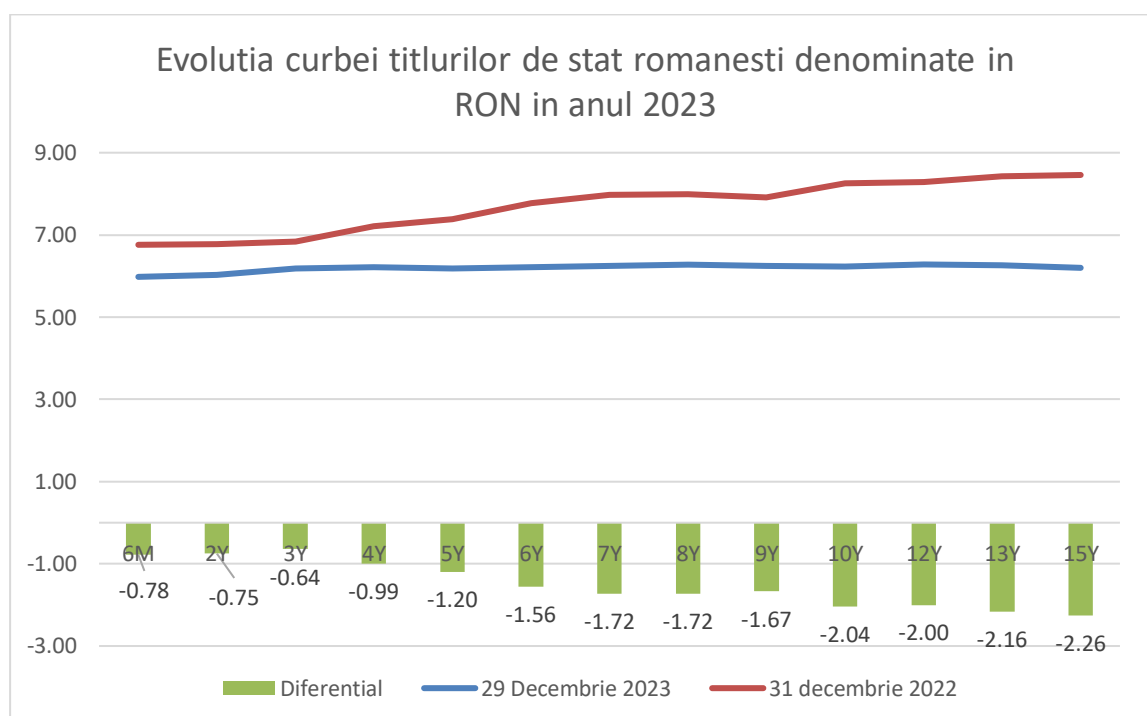
Contextul pieței

Evoluție piețe de obligațiuni in 2023

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au continuat în 2023 ciclul de creșteri ale dobânzilor început în 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au continuat 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) și au crescut în continuare ratele dobânzilor. Socul războiului izbucnit în februarie 2022 (invadarea Ucrainei de către Rusia) a dus la creșteri ale preturilor energiei (Petro, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat în 2022 o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația (anuala, YOY) a atins valorile maxime în 2022 atât în SUA, UE cât și România, după care a valorile raportate au intrat pe un trend descendent. Inflația a fost limitată de măsurile fără precedent luate la nivelul UE de limitare a preturilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

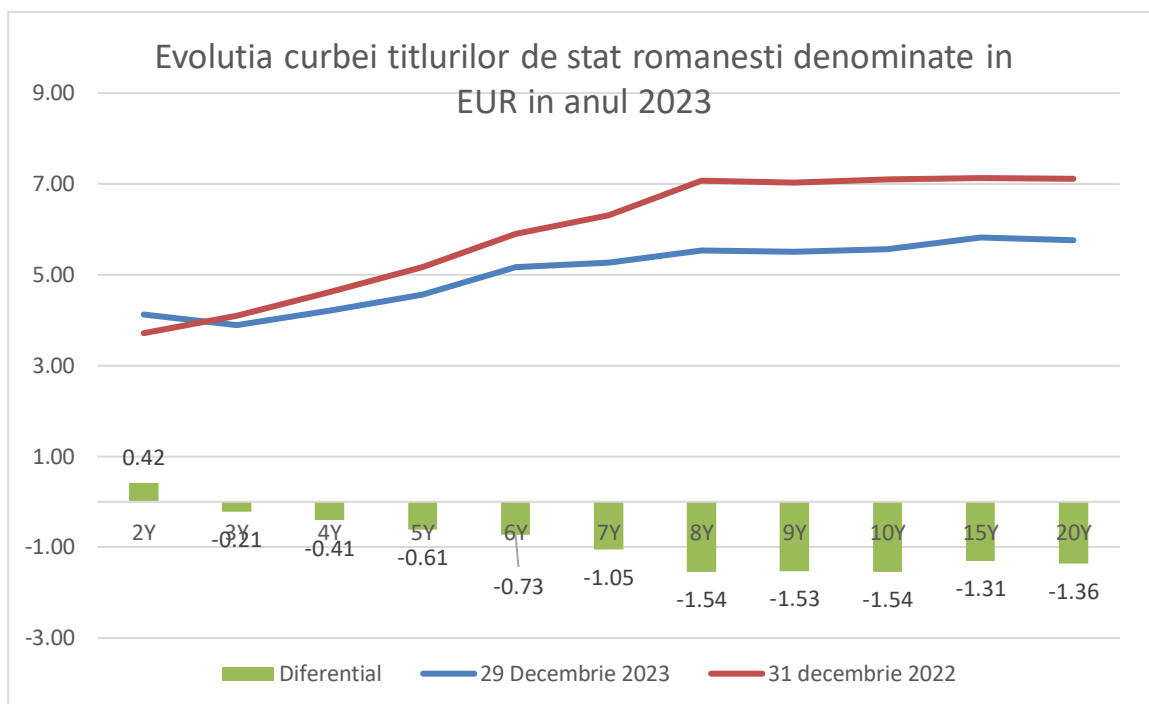
Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară o dată în primul semestru din 2023, de la 6.75% la 7%, semnalând oprirea ciclului de creștere a dobanzilor. Similar, Banca Centrală Europeană a crescut dobânda de referință de șase ori (de la 2.5% la 4.5%) în timp ce Rezerva Federală a SUA a crescut dobânda de referință de patru ori.

Efectele datelor pe inflație s-au văzut în decursul anului în cotațiile obligațiunilor. Astfel, în primul semestru din 2023 obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania, Italia sau România, cu maturitate scurtă (1-5 ani) au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate lungă au înregistrat o evoluție pozitivă a pretului. În semestrul doi, obligațiunile emise de SUA, Germania și România (cu maturitate mai mare de 1 an) au înregistrat evoluții pozitive ale preturilor. Obligațiunile României emise în moneda locală (RON) au înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul anului 2023. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în octombrie 2022, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a preturilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut de emisiuni record ale Statului Român în RON cât și de emisiuni pe piețele internaționale în valută. Cererea mare pentru obligațiunile emise de România a venit din partea investitorilor străini (nerezidenți).



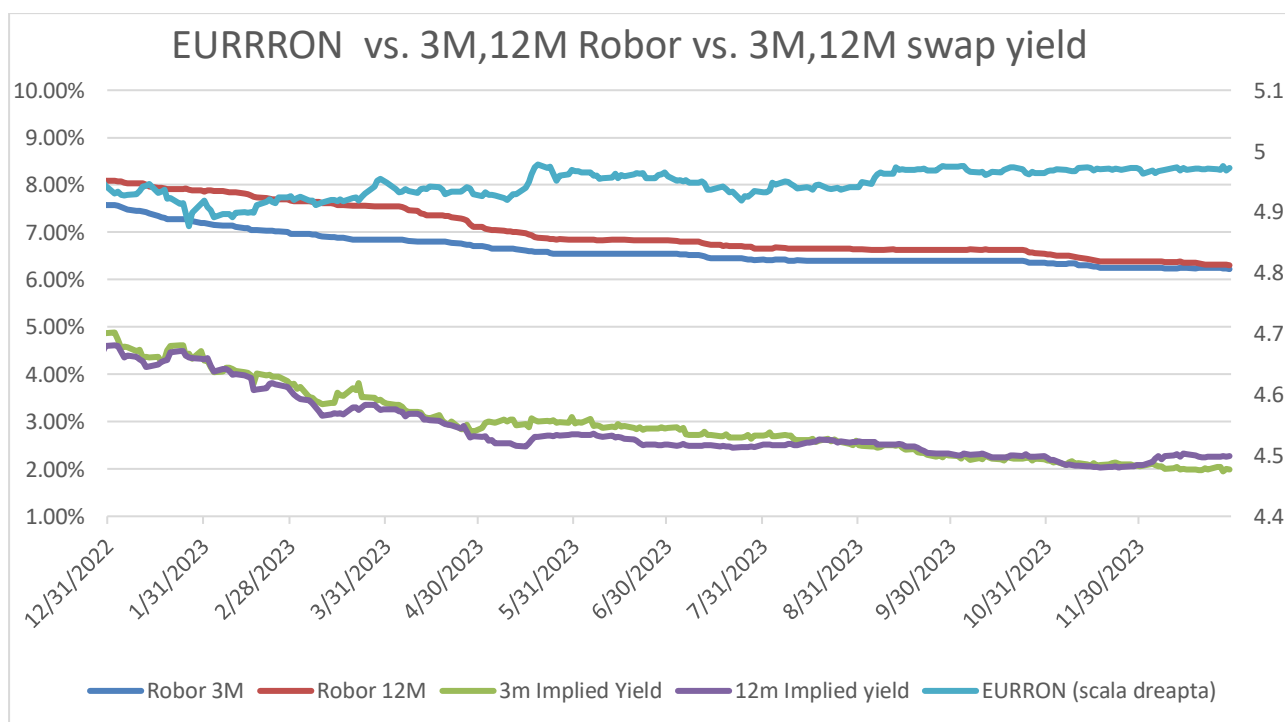
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 6.79%, la final anului 2023 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.50%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a scăzut de la aprox 8.15% în ianuarie la sub 6.25% la final anului 2023. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 2023 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 diminuat pe parcursul anului de la peste 4% la aproximativ 2% către finalul anului.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 0.86% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 2.41% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2023/31.12.2022). Cotația CDS a României a deschis anul 2023 la aproximativ 267 puncte pentru a închide anul, în scădere, la aproximativ 150 de puncte, după ce în luna ianuarie a atins un maxim de

aproximativ 292 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 2023 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 2.10%.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 16.37% (decembrie 2022) la o rată de aprox.6.6% la sfârșitul anului 2023.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.6% (decembrie 2022) la 5.4% în decembrie 2023.

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 baza 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.

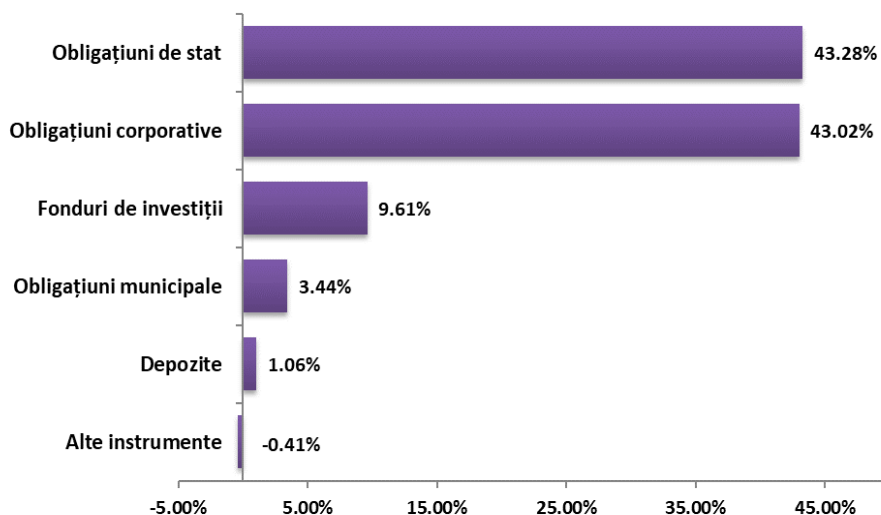
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul anului 2023 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 2.50, pentru a încheia anul 2023 la o valoare de 2.72.

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 2023 la o pondere de aproximativ 43.28% comparativ cu o pondere de 42.10% din activul fondului la sfârșitul anului 2022, pe fondul scaderii ponderii obligațiunilor corporative de la 44.34% la 43.02%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 9.61% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 1.06% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2023



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	UNICREDIT BANK ROMANIA UCGIM Float 07/15/24	9.85%
2	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	7.79%
3	ROMANIA R2512AE	6.02%
4	ROMANIA R2408A 08/12/24	5.53%
5	ROMANIA ROMANI6.375 09/18/33	4.99%
6	ROMANIA R2508AE 8/12/25	4.79%
7	Banca Comerciala Romana BCR26	3.99%
8	ROMANIA ROMANI6.625 09/27/2029	3.75%
9	BT Leasing Transilvania IFN BTL24E	3.46%
10	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A. RABROM3.793 06/11/28	3.19%
	TOTAL	53.36%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

Pe parcursul anului 2023 au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2023 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portfoliului a avut drept scop administrarea lichiditatii, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului sunt cele aferente decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral. Garantiile acordate de fond in cadrul acestor tranzactii sunt pastrate in custodie de catre bancile partenere in contul de house.

Performanța Fondului

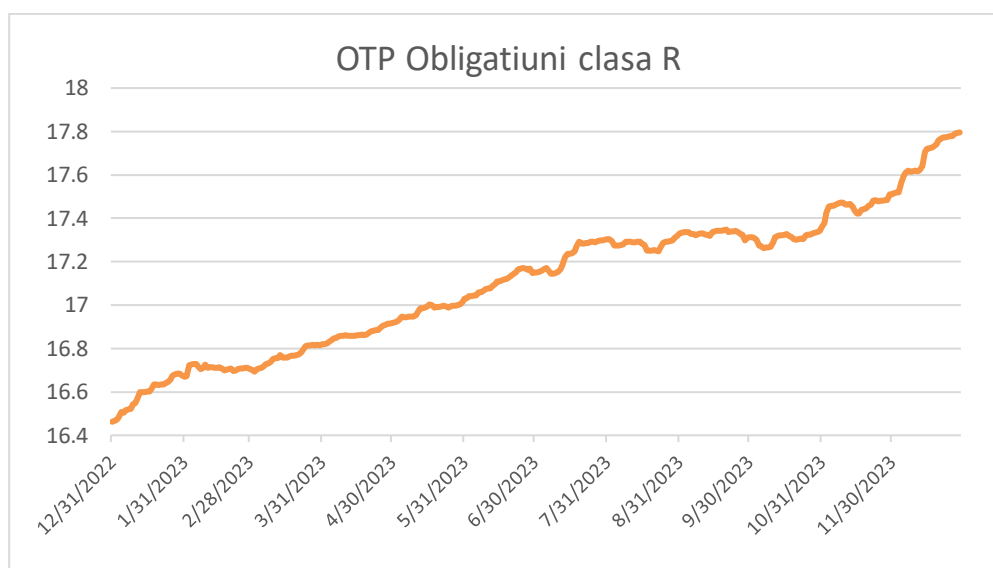
Clasa R

La data de 31.12.2023, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 65.126.488,29 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei R fiind de 17,7956 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,4604 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 17,7956 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,11%.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa R



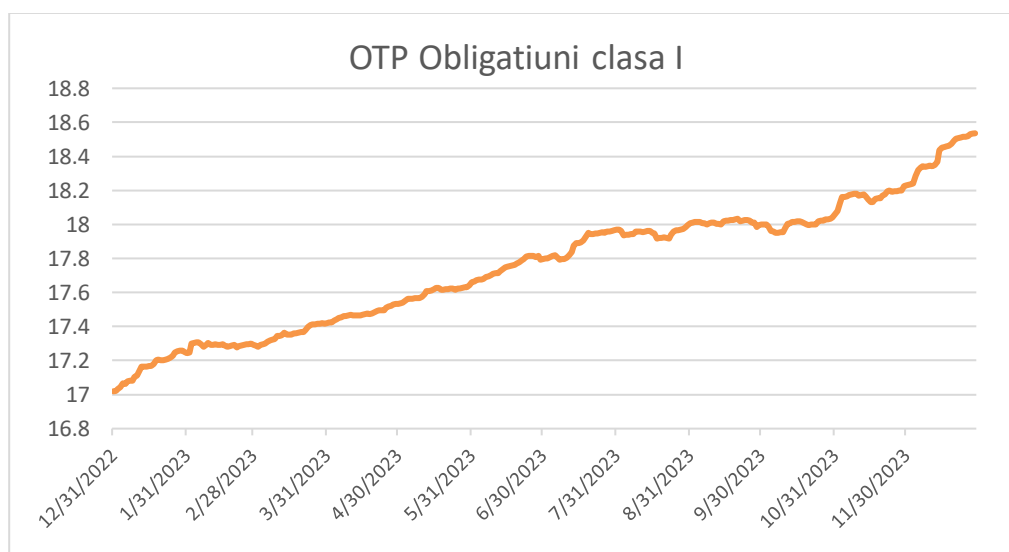
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa I

La data de 31.12.2023, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 35.687.252,55 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei I fiind de 18,5355 Lei. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,0166 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 18,5355 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,93%.

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

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



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

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

	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	3.78%	8.11%	8.13%	4.81%	16.96%	77.96%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 6.966.843,48 Lei (Clasa R), respectiv 425.363,51 Lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 22.145.879,02 Lei (Clasa R), respectiv 16.598.877,11 Lei (Clasa I), printr-un număr total de 16.399 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2023 un număr de 2.351 investitori din care 19 persoane juridice în Clasa R, respectiv 5 investitori din care 5 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 8,68% mai mic decât la finalul anului 2022.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2023 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 54.002.421,72 lei, având o rata de turnover de 23,71%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 0,00 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 Romania SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca 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 comporta avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regula, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul anului 2023, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc si s-a constatat încadrarea in limitele de risc impuse, respectiv risc scazut.

OTP Asset Management Romania SAI SA integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări: 1) Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine, antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14); 2) Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Mai multe informatii despre politicile de diligență si Principalii indicatori negativi asupra durabilității sunt prezentați la adresa: <https://otpfonduri.ro/esg/> **Comisionul maxim de administrare**

Comisionul de administrare 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 administrare 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	1.90%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	1.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 12.857.335 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 11.717.876 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.137.002 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2023
	-Lei-
Venituri	
Venituri dobanzi	4.854.951
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	7.036.910
Câștig net din diferențe de curs valutar	951.656
Alte venituri financiare	13.819
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	809.852
Comisioane de custodie și depozitare	172.650
Alte cheltuieli operaționale	154.500
Profit net/Pierdere neta	11.717.876
Total rezultat global aferent perioadei	11.717.876

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2023 înregistrează o valoare de 55.850.453 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 44.985.638 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 Septembrie 2023 Politica de remunerare a fost actualizata in conformitate cu politica grupului.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2023, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3.461.524	2.972.878	1.034.229	18
<i>Remunerații fixe</i>	<i>2.503.758</i>	<i>2.503.758</i>	<i>0</i>	<i>18</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>725.292</i>	<i>463.914</i>	<i>736.810</i>	<i>8</i>
- numerar	503.825	306.180	384.834	
- unitati de fond	221.467	157.735	351.976	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>232.474</i>	<i>5.206</i>	<i>297.419</i>	<i>10</i>

2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.870.044	2.443.029	967.392	13
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:	1.559.429	1.237.162	696.635	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>887.245</i>	<i>887.245</i>		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>611.160</i>	<i>349.917</i>	<i>600.183</i>	<i>3</i>
- numerar	430.330	202.726	300.092	
- unitati de fond	180.830	147.192	300.092	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>61.025</i>	-	<i>96.452</i>	<i>2</i>
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***:Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	598.514	585.951	32.858	4
<i>Remunerații fixe</i>	<i>565.656</i>	<i>565.656</i>	-	<i>4</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>32.858</i>	<i>20.295</i>	<i>32.858</i>	<i>3</i>
- numerar	32.858	20.295	32.858	
- 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 Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	712.101	619.916	237.899	3

Remunerații fixe	526.214	526.214		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	81.274	93.702	103.768	2
- numerar	40.637	83.159	51.884	
- unitati de fond	40.637	10.543	51.884	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	104.613	-	134.131	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, sef serviciu CSB/CFT, administratorul de risc și auditorul intern

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

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2023, 2022, 2021, 2020 și 2019.

Remuneratia variabila aferenta anului 2023 (atat cea aferenta comisionului de succes cat și cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate și a platilor în instrumente (unitati de fond).

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societatii. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 17 ani de experienta în 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 și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 17 ani în 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 societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducatori ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel și Alexandru Ilisie.

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

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

În AGOA din data de 29.12.2023 a fost revocat dl. Gáti László György din calitatea de membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere și numit dl. Bakk Ferenc Csaba, în calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioadă de 4 ani, începând cu data deciziei de autorizare emisă de ASF. La data prezentului Raport nu a fost obținută autorizarea d-lui Bakk Ferenc Csaba, în calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere.

Gáti László György ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și deține 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.

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și deține 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 31.12.2023 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante 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 perioadei analizate:

Urmare a demisiei d-nei Cornelia Mariana Oprea – Presedinte si membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Incepand cu data de 24.03.2023 Comitetul de Audit al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte si membru Independent si d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.

➤ Pe parcursul anului 2023 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- - Managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor
 - Procedura privind Planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
 - Politica de administrare a riscului
 - Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
 - Politica de confidentialitate și de protecție a datelor personale
 - Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate
 - Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politici Contabile
 - Politicii contabile aplicabile FDI administrate
 - Politicii de management a riscului de durabilitate
 - Procedura achizitie echipamente IT software si punerea in functiune
 - Procedura închidere de lună/trimestru/an
 - Procedura privind practicile de remunerare
 - Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum si evaluarea corespunzatoare si corecta a elementelor de active si pasive a OPC administrate.
 - Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Procedura risc operational - norma 4(Politica privind administrarea riscului operational in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA)
 - Procedurii inchiderii de lună/trimestru/an
 - Procedurii privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT
 - Protectia antivirus - OTPAM
 - Reglementari Interne
 - Regulamentul intern al salariatiilor
 - Reguli si Proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Securitate Confidentialitate Integritate OTPAMR
 - Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- In cursul anului 2023 au fost aprobate noi proceduri:
 - Procedura angajare personal
 - Procedura de incetare a Contractului Individual de Munca
- 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 2023 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2023, Directoratul si Consiliul de Suprevaghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2023, 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 2023 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.

Societatea promoveaza in mod constant ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand riscurile legate de durabilitate. Intentionam ca pe parcursul anului 2024 sa venim in intampinarea clientilor nostri cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile clientilor. Un prim pas in aceasta directie a fost efortul societatii de a lansa pe parcursul anului 2023 o noua linie de activitate, respectiv administrarea discretionala 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.

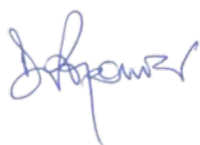
Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2023.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

24.04.2024

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: PJROSSAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: 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 inregistrare: CSC06FDIR/400048

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 31.12.2023

Denumire element	31.12.2022				31.12.2023				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%	123,114,277.04	123,114,277.04	100.10%	100.00%	100,912,991.80	100,912,991.80	-22,201,285.24
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.35%	89.26%	109,893,091.42	109,893,091.42	89.84%	89.75%	90,568,017.31	90,568,017.31	-19,325,074.11
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:	51.55%	51.50%	63,403,363.06	63,403,363.06	57.18%	57.13%	57,649,513.58	57,649,513.58	-5,753,849.48
1.1.1. obligatiuni, din care:	51.55%	51.50%	63,403,363.06	63,403,363.06	57.18%	57.13%	57,649,513.58	57,649,513.58	-5,753,849.48
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	19.52%	19.50%	24,007,194.12	24,007,194.12	23.81%	23.79%	24,008,486.94	24,008,486.94	1,292.82
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.21%	29.18%	35,921,773.62	35,921,773.62	29.92%	29.89%	30,166,756.20	30,166,756.20	-5,755,017.42
1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.82%	2.82%	3,474,395.33	3,474,395.33	3.45%	3.44%	3,474,270.44	3,474,270.44	-124.89
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	37.80%	37.76%	46,489,728.36	46,489,728.36	32.65%	32.62%	32,918,503.73	32,918,503.73	-13,571,224.63
1.2.3. obligatiuni, din care:	37.80%	37.76%	46,489,728.36	46,489,728.36	32.65%	32.62%	32,918,503.73	32,918,503.73	-13,571,224.63
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	24.86%	24.84%	30,579,130.86	30,579,130.86	19.25%	19.23%	19,405,634.37	19,405,634.37	-11,173,496.49
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	12.94%	12.92%	15,910,597.49	15,910,597.49	13.40%	13.39%	13,512,869.36	13,512,869.36	-2,397,728.14
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	1.60%	1.60%	1,971,398.24	1,971,398.24	0.62%	0.62%	621,999.26	621,999.26	-1,349,398.97
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.60%	1.60%	1,971,398.24	1,971,398.24	0.62%	0.62%	621,999.26	621,999.26	-1,349,398.97
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	1.58%	1.58%	1,944,182.00	1,944,182.00	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	-1,684,089.00
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	1.58%	1.58%	1,944,182.00	1,944,182.00	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	-1,684,089.00
6.4.1. Contracte forward	1.58%	1.58%	1,944,182.00	1,944,182.00	0.26%	0.26%	260,093.00	260,093.00	-1,684,089.00
7 Conturi curente si numerar	1.29%	1.29%	1,585,031.33	1,585,031.33	0.44%	0.44%	446,198.80	446,198.80	-1,138,832.53
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.	7.22%	7.22%	8,886,317.87	8,886,317.87	9.61%	9.61%	9,693,226.88	9,693,226.88	806,909.01
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	-0.95%	-0.95%	-1,165,743.82	-1,165,743.82	-0.67%	-0.67%	-676,543.45	-676,543.45	489,200.37
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.6. Marja contrapartie pentru contracte FWD	-0.95%	-0.95%	-1,165,744.04	-1,165,744.04	-0.67%	-0.67%	-676,543.67	-676,543.67	489,200.37
I Total obligatii	0.29%	0.29%	116,487.79	116,487.79	0.10%	0.10%	99,250.96	99,250.96	-17,236.83
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	70,289.64	70,289.64	0.06%	0.06%	57,708.44	57,708.44	-12,581.20
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	12,078.36	12,078.36	0.01%	0.01%	9,614.41	9,614.41	-2,463.95
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	9,282.91	9,282.91	0.01%	0.01%	7,355.21	7,355.21	-1,927.70
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	17,352.33	17,352.33	0.02%	0.02%	17,304.66	17,304.66	-47.67
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	7,484.55	7,484.55	0.01%	0.01%	6,594.24	6,594.24	-890.31
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	674.00	674.00	674.00
II Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	122,997,789.25	122,997,789.25	100.00%	99.90%	100,813,740.84	100,813,740.84	-22,184,048.41

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoarea activ net - Clasa R	74,828,167.07	65,126,488.29	-9,701,678.78
Numar unitati de fond actiuni in circulatie - Clasa R	4,545,960.6594	3,659,698.6803	-886,261.9791
Valoarea unitara a activului net - Clasa R	16.4604	17.7956	1.3352
Coefficient - Clasa R	0.608374826826342	0.646012735008138	0.037637908241796
Valoarea activ net - Clasa I	48,169,622.17	35,687,252.55	-12,482,369.63
Numar unitati de fond actiuni in circulatie - Clasa I	2,830,743.9576	1,925,346.6360	-905,397.3216
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	17.0166	18.5355	1.5189
Coefficient - Clasa I	0.391625173173658	0.353987264931862	-0.037637908241796

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI



Intocmit

Filon ANGHEL



FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

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

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-23	4-May-24	5.1000%	10,000.00	1.39	334.43	0.00	-	878,426.23	0.051	0.870
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	24-Apr-23	23-Apr-24	5.6000%	10,002.00	1.53	382.51	-1.14	-	2,595,844.21	0.150	2.572
TOTAL														3,474,270.44		3.443

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AOREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-23	21-May-24	3.9000%	500,000.00	53.28	11,881.15	0.00	-	2,047,524.59	0.026	2.029
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.3500%	500,000.00	73.09	1,023.22	0.00	-	3,507,162.57	0.046	3.475
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-23	16-Dec-24	5.3500%	536,850.00	55.92	1,023.22	-18,279.11	-	519,594.11	0.007	0.515
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	3	9-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.9800%	500,000.00	81.69	1,715.57	0.00	-	1,505,146.72	0.020	1.492
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	720	27-Jul-17	15-Jul-23	15-Jan-24	7.6200%	10,000.00	2.09	350.73	0.00	-	7,452,524.71	0.370	7.385
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	10	6-Feb-19	15-Jul-23	15-Jan-24	7.6200%	9,940.00	2.12	350.73	54.02	-	103,447.47	0.005	0.103
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	50	25-Mar-19	15-Jul-23	15-Jan-24	7.6200%	9,950.00	2.11	350.73	44.89	-	517,281.15	0.026	0.513
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	180	17-Feb-22	15-Jul-23	15-Jan-24	7.6200%	10,000.00	2.09	350.73	0.00	-	1,863,131.18	0.093	1.846
TOTAL														17,515,812.51		17.357

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.1100%	10,000.00	1.12	41.55	0.00	-	4.9746	2,497,634.53	0.738	2.475
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	-	7	12-Dec-19	12-Dec-23	12-Jun-24	5.6850%	100,000.00	15.79	284.25	0.00	-	4.9746	3,492,118.21	1.754	3.461
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.2500%	100,000.00	11.81	1,097.92	0.00	-	4.9746	502,921.70	0.360	0.498
TOTAL															6,492,674.43		6.434

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	27-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	103.33	0.01	1.72	-2.79	-	1,533,976.43	0.001	1.520
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	1,000	27-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	103.30	0.01	1.72	-2.76	-	102,260.20	0.000	0.101
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	11-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	101.80	0.01	1.72	-1.50	-	1,530,268.94	0.001	1.516
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	7,369	16-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	101.90	0.01	1.72	-1.58	-	751,898.13	0.000	0.745
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,231	16-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	101.90	0.01	1.72	-1.58	-	635,781.96	0.000	0.630
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,429	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	1.72	-2.16	-	656,747.37	0.000	0.651
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	1.72	-2.16	-	51,076.95	0.000	0.051
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	3,000	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	1.72	-2.16	-	306,461.68	0.000	0.304
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	102.60	0.01	1.72	-2.16	-	7,252.92	0.000	0.007
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	12-Aug-22	26-Jul-23	26-Jul-24	5.8000%	9,236.50	1.58	248.80	0.00	9,889.1832	506,899.05	0.000	0.502
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	10-May-23	26-Jul-23	26-Jul-24	5.8000%	9,583.79	1.58	248.80	0.00	9,889.1832	2,027,596.20	0.001	2.009
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	400	8-May-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.3500%	4,999.66	1.00	247.01	0.00	5,304.0314	2,220,415.82	0.001	2.200
RO3B41D8EX14	RO3B41D8EX14	-	200	23-Jan-23	25-Jul-23	25-Jul-24	4.8500%	4,360.37	0.66	104.69	0.00	4,683.6487	957,666.90	0.000	0.949
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-23	11-Oct-24	4.7500%	5,155.06	0.65	51.91	0.00	4,412.7564	892,933.78	0.000	0.885
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-23	11-Oct-24	4.7500%	5,517.78	0.65	51.91	0.00	4,412.7564	892,933.78	0.000	0.885
RO52CQA3C829	RO52CQA3C829	-	200	22-May-23	29-Sep-23	29-Sep-24	8.2500%	5,373.32	1.13	103.69	0.00	5,658.0203	1,152,341.75	0.000	1.142
ROAW5KY5CD78	ROAW5KY5CD78	-	200	6-Jul-20	26-Jan-23	26-Jan-24	4.1500%	5,089.84	0.57	192.15	0.00	4,653.5802	969,146.18	0.000	0.960
ROO7A2H5YIN8	ROO7A2H5YIN8	-	200	10-Aug-22	25-Feb-23	25-Feb-24	6.7000%	4,513.15	0.92	282.68	0.00	5,133.4787	1,083,232.73	0.000	1.073
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-23	12-Feb-24	5.0000%	5,739.80	0.68	219.86	0.00	4,739.0292	1,983,556.89	0.001	1.966
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	16-Aug-22	12-Feb-23	12-Feb-24	5.0000%	4,307.18	0.68	219.86	0.00	4,739.0292	991,778.44	0.000	0.983
TOTAL													19,254,226.09		19.080

FDI OTP Obligațiuni – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2023

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.515	20-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2,0000%	102,00	0,00	0,77	-1,33	-	4,9746	1,269,108,00	0,001	1,258
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2,0000%	101,39	0,00	0,77	-0,91	-	4,9746	27,195,91	0,000	0,027
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.440	19-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2,0000%	101,40	0,00	0,77	-0,92	-	4,9746	725,248,55	0,000	0,719
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,306	19-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2,0000%	101,50	0,00	0,77	-0,99	-	4,9746	1,161,797,53	0,001	1,151
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	3,279	15-Mar-21	12-Aug-23	12-Aug-24	2,0000%	101,00	0,00	0,77	-0,63	-	4,9746	1,649,645,72	0,000	1,635
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1,8500%	101,20	0,00	0,13	-0,73	-	4,9746	363,315,44	0,000	0,360
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1,8500%	101,39	0,00	0,13	-0,85	-	4,9746	43,569,80	0,000	0,043
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4,187	18-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1,8500%	101,40	0,00	0,13	-0,85	-	4,9746	2,096,939,99	0,000	2,078
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,151	18-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1,8500%	101,70	0,00	0,13	-1,02	-	4,9746	2,583,382,39	0,000	2,560
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,000	24-Dec-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1,8500%	99,20	0,01	0,13	0,41	-	4,9746	992,326,79	0,000	0,983
TOTAL														10,912,530,10		10,814

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

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

3.2.1 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-23	14-May-24	3,0860%	525,000,00	44,27	10,181,27	-	-	2,140,725,08	0,090	2,121
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-23	11-Jun-24	3,7930%	525,000,00	54,41	10,990,37	-	-	3,215,942,24	0,135	3,187
Societe Generale	XS2347736824	-	15	22-Feb-22	14-Mar-23	14-Mar-24	6,0000%	500,000,00	83,33	23,833,33	-	-	7,857,500,00	0,001	7,786
TOTAL													13,214,167,32		13,095

3.2.2 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
CEC Bank SA	XS2708707323	-	2	16-Nov-23	7-Feb-23	7-Feb-24	7,5000%	99,260,00	21,03	6,698,63	21,09	-	4,9746	1,054,413,41	0,123	1,045
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-23	19-May-24	4,2500%	989,03	0,12	26,13	0,00	897,45	4,9746	918,889,43	0,007	0,911
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	28-May-21	19-May-23	19-May-24	4,2500%	992,00	0,12	26,13	0,00	897,45	4,9746	918,889,43	0,007	0,911
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	1-Oct-21	19-May-23	19-May-24	4,2500%	1,000,00	0,12	26,13	0,00	897,45	4,9746	459,444,71	0,003	0,455
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-23	19-May-24	4,2500%	971,00	0,12	26,13	0,00	897,45	4,9746	459,444,71	0,003	0,455
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-23	23-Nov-24	1,7500%	891,25	0,05	1,77	0,00	968,92	4,9746	482,877,19	0,020	0,479
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-23	4-Mar-24	7,3500%	999,98	0,20	60,45	0,00	1,028,99	4,9746	541,951,60	0,015	0,537
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Aug-23	5-Feb-24	3,2500%	100,495,00	9,03	1,309,03	0,00	89,522,84	4,9746	451,852,19	0,250	0,448
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Aug-23	5-Feb-24	3,2500%	101,300,00	9,03	1,309,03	0,00	89,522,84	4,9746	903,704,38	0,500	0,896
TOTAL														6,191,467,05		6,135

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	300	19-May-23	29-Oct-23	29-Oct-24	3,8750%	780,75	0,11	6,56	0,00	854,35	4,9746	1,284,815,37	0,001	1,273
ROMANIA	XS1934867547	-	250	23-Oct-19	8-Dec-23	8-Dec-24	2,0000%	1,082,30	0,05	1,20	0,00	941,44	4,9746	1,172,313,37	0,001	1,162
ROMANIA	XS2434895806	-	500	26-Apr-23	7-Feb-23	7-Feb-24	3,7500%	790,00	0,10	33,49	0,00	862,78	4,9746	2,229,289,49	0,001	2,209
ROMANIA	XS2538441598	-	500	26-Apr-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,6250%	1,026,25	0,18	17,02	0,00	1,071,07	4,9746	2,706,388,27	0,001	2,682
ROMANIA	XS2538441598	-	200	22-May-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,6250%	1,034,50	0,18	17,02	0,00	1,071,07	4,9746	1,082,555,31	0,000	1,073
ROMANIA	XS2689948078	-	550	31-Oct-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6,3750%	980,15	0,17	17,94	0,00	1,059,34	4,9746	2,947,477,82	0,001	2,921
ROMANIA	XS2689948078	-	390	9-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6,3750%	1,007,90	0,17	17,94	0,00	1,059,34	4,9746	2,090,029,73	0,001	2,071
TOTAL														13,512,869,36		13,391

FDI OTP Obligiatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	772.67	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	39,083.10	0.039
CITI BANK	0.00	0.000
ING BANK Romania	10,804.62	0.011
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	67,286.64	0.067
TOTAL	117,947.03	0.117

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	24,631.00	4.9746	122,529.37	0.121
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	100.00	4.9746	497.46	0.000
CITI BANK	41,132.75	4.9746	204,618.98	0.203
FIRST BANK	18.17	4.9746	90.39	0.000
ING BANK Romania	97.97	4.9746	487.36	0.000
OTP BANK ROMANIA	5.67	4.9746	28.21	0.000
TOTAL			328,251.77	0.325

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.4958	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%
CITI BANK	29-Dec-23	3-Jan-24	2.52%	56,438.92	3.95	3.95	56,442.87	0.056
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-23	3-Jan-24	5.46%	565,470.63	85.76	85.76	565,556.39	0.560
TOTAL							621,999.26	0.616

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
										%
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	170,000.00	Vanzare	22-Aug-23	22-Feb-24	4.9983	4.9746	4.9904	0.0079	1,343.00	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	600,000.00	Vanzare	27-Oct-23	29-Jul-24	5.0501	4.9746	5.0405	0.0096	5,760.00	0.006
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	200,000.00	Vanzare	13-Jan-23	15-Jan-24	5.1393	4.9746	4.9793	0.1600	32,000.00	0.032
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	100,000.00	Vanzare	17-Feb-23	19-Feb-24	5.0750	4.9746	4.9895	0.0855	8,550.00	0.008
CITI BANK	790,000.00	Vanzare	23-Feb-23	27-Feb-24	5.0905	4.9746	4.9919	0.0986	77,894.00	0.077
CITI BANK	160,000.00	Vanzare	28-Feb-23	4-Mar-24	5.0955	4.9746	4.9938	0.1017	16,272.00	0.016
CITI BANK	300,000.00	Vanzare	13-Mar-23	13-Mar-24	5.0640	4.9746	4.9966	0.0674	20,220.00	0.020
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	18-Aug-23	20-Feb-24	5.0072	4.9746	4.9898	0.0174	2,610.00	0.003
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	3-Nov-23	5-Feb-24	4.9953	4.9746	4.9853	0.0100	5,000.00	0.005
CITI BANK	120,000.00	Vanzare	15-Nov-23	14-Aug-24	5.0421	4.9746	5.0464	-0.0043	-516.00	-0.001
CITI BANK	100,000.00	Vanzare	3-Oct-23	5-Jul-24	5.0560	4.9746	5.0320	0.0240	2,400.00	0.002
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	27-Oct-23	27-Feb-24	5.0031	4.9746	4.9919	0.0112	5,600.00	0.006
CITI BANK	350,000.00	Vanzare	14-Sep-23	16-Jan-24	5.0094	4.9746	4.9796	0.0298	10,430.00	0.010
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	20-Sep-23	20-Jun-24	5.0576	4.9746	5.0270	0.0306	7,650.00	0.008
ING BANK Romania	800,000.00	Vanzare	28-Sep-23	28-Jun-24	5.0575	4.9746	5.0295	0.0280	22,400.00	0.022
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	11-Sep-23	12-Jan-24	5.0060	4.9746	4.9785	0.0275	13,750.00	0.014
ING BANK Romania	450,000.00	Vanzare	27-Nov-23	27-Feb-24	4.9947	4.9746	4.9919	0.0028	1,260.00	0.001
ING BANK Romania	400,000.00	Vanzare	18-Oct-23	18-Jul-24	5.0509	4.9746	5.0366	0.0143	5,720.00	0.006
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	11-Apr-23	11-Jan-24	5.0491	4.9746	4.9782	0.0709	21,270.00	0.021
ING BANK Romania	490,000.00	Vanzare	16-Aug-23	16-Feb-24	4.9998	4.9746	4.9886	0.0110	5,390.00	0.005
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	21-Nov-23	21-Nov-24	5.0686	4.9746	5.0855	-0.0169	-8,450.00	-0.008
UniCredit Bank Romania	300,000.00	Vanzare	31-Aug-23	31-May-24	5.0327	4.9746	5.0209	0.0118	3,540.00	0.004
TOTAL									260,093.00	0.258

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	48.8245	-	2,638,018.55	0.262	2.614
TOTAL					2,638,018.55		2.614

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111,167.8718	12.7577	-	4.9746	7,055,208.33	8.878	6.991
TOTAL							7,055,208.33		6.991

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Activ net - Clasa R	134,236,132.43	74,828,167.07	65,126,488.29
VUAN - Clasa R	16.8217	16.4604	17.7956
Coefficient - Clasa R	0.731998	0.608375	0.646013
Activ net - Clasa I	49,148,105.65	48,169,622.17	35,687,252.55
VUAN - Clasa I	17.2597	17.0166	18.5355
Coefficient - Clasa I	0.268002	0.391625	0.353987

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

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Filon ANGHEL