

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Premium Return
la 31.12.2022**

Raportul prezintă informații despre Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return și evoluția acestuia în anul 2022.

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. A/22 din data de 30.04.2014 ca fond închis de investiții cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSC08FIIR/400031.

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2022

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

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

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

În luna aprilie 2022, OTP Asset Management România a lansat primul fond deschis de investiții creat și administrat în România care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, OTP Innovation. Fond de acțiuni, OTP Innovation are expunere pe companii care investesc semnificativ în Cercetare și Dezvoltare (R&D) și este disponibil clienților atât prin clasă de lei, cât și prin clasă 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 fiscală 45037719– intrat în vigoare la data 01.05.2022;
- Modificările 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;

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return 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, și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

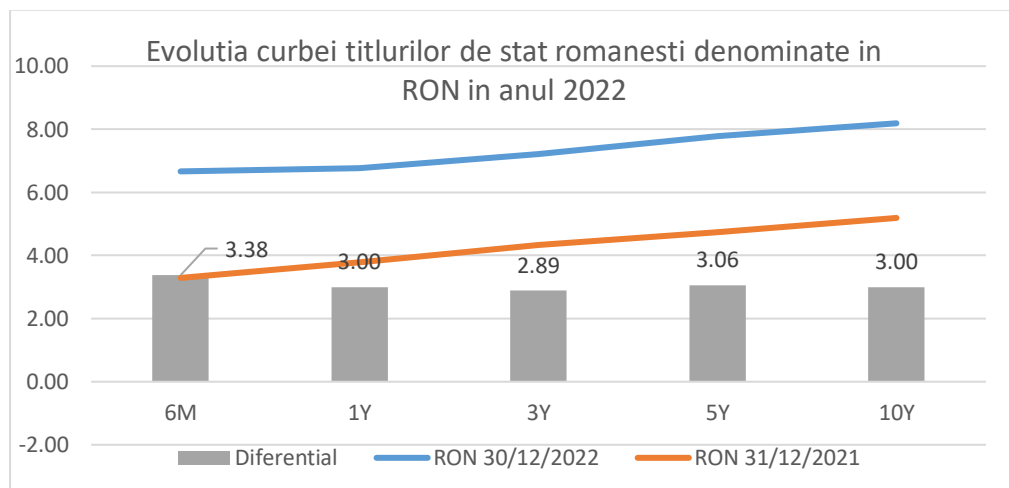
Evoluție piete de obligațiuni în 2022

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.

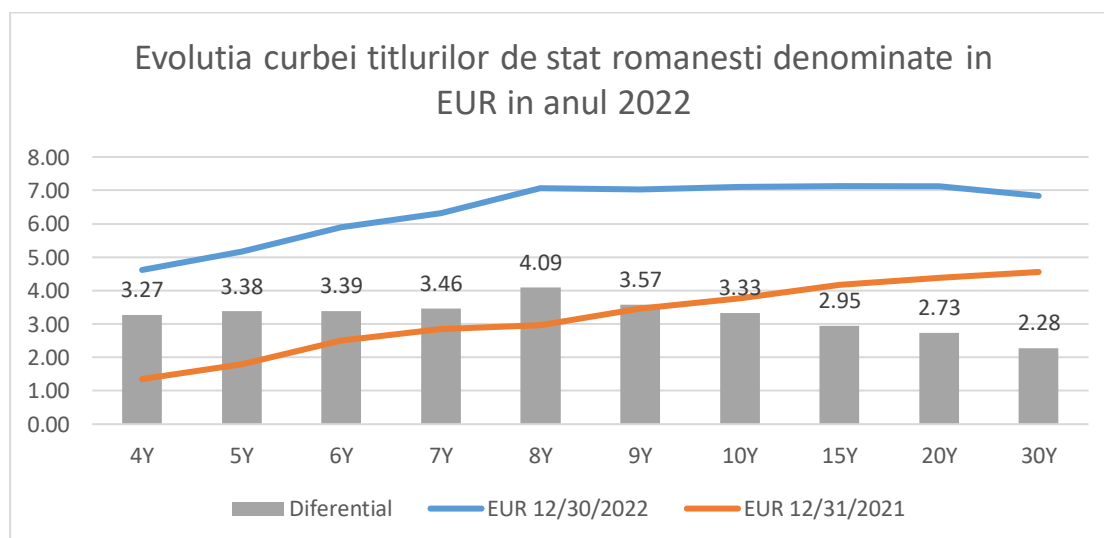
Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori în 2022, de la 1.75% la 6.75%, semnalând continuarea limitată a creșterilor în funcție de evoluția inflației.

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

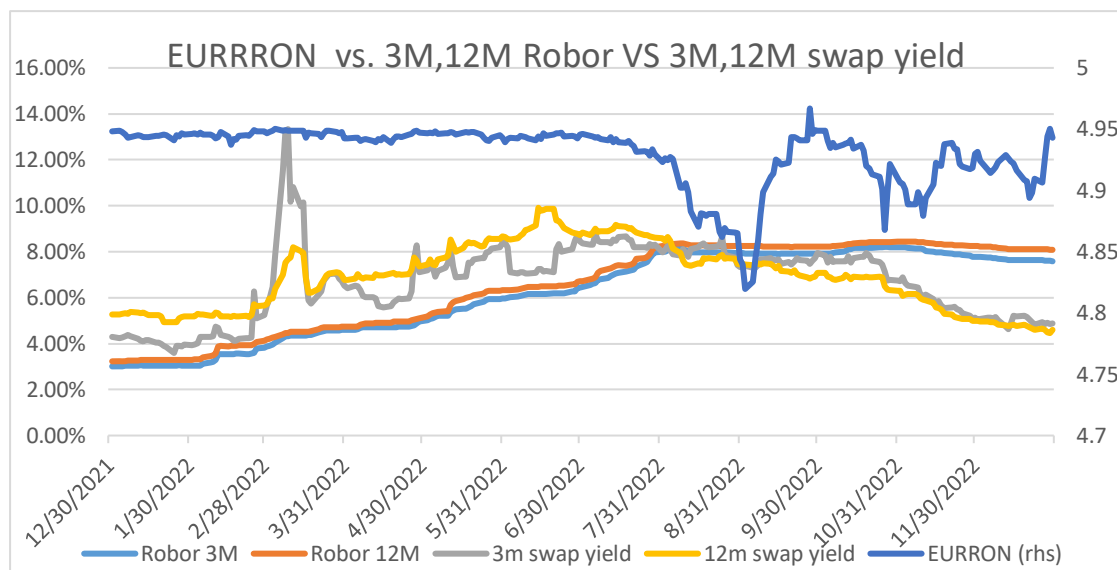
Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 2.5%, la final de 2022 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.80%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la sub 5.5% în ianuarie la peste 7.9% 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 USD RON. 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

Evoluție piețe de acțiuni în 2022

Prima jumătate a anului 2022 a fost dificilă pentru majoritatea claselor de active, volatilitatea ridicată revenind în prim plan. Mai multe temeri au făcut ca mare parte dintre indicii globali de acțiuni să intre în teritoriu bear: așteptări privind creșterea inflației la nivel global, creșterea ratelor dobânzilor de către FED, războiul din Ucraina precum și temeri legate de o posibilă recesiune. Primul soc global din acest an a fost cel legat de războiul din Ucraina, la sfârșitul lunii februarie. Acest soc a făcut ca prețurile acțiunilor și obligațiunilor să scadă, iar prețul materiilor prime să crească, Rusia fiind un producător important al mai multor mărfuri importate: petrol, gaze, grâu, etc. Conflictul a condus la creșterea prețului mărfurilor și a contribuit la o creștere suplimentară a inflației, precum și la întreruperea lanțurilor de aprovizionare. Lanțurile de aprovizionare au fost perturbate semnificativ și de către politica Chinei privind focarele de Covid, aceasta politică ducând la blocarea unor orașe mari.

Temerile privind presiunile inflaționiste au făcut ca Rezerva Federală (FED) să majoreze rata dobânzii cu 0.25%, în primul trimestru. În Europa invazia a dus la o creștere semnificativă a prețului energiei, de asemenea Germania a suspendat aprobarea gazoductului Nord Stream 2.

În SUA, companiile din energie și utilități au fost singurele care au reușit să aducă randamente pozitive în primul trimestru, pe când în Europa doar sectorul energetic a reușit să fie în teritoriu pozitiv. Atât în SUA cât și în Europa sectorul de tehnologie și cel al bunurilor discreționare au înregistrat cele mai mari scăderi, ambele sectoare fiind sensibile la creșterile de dobânzi.

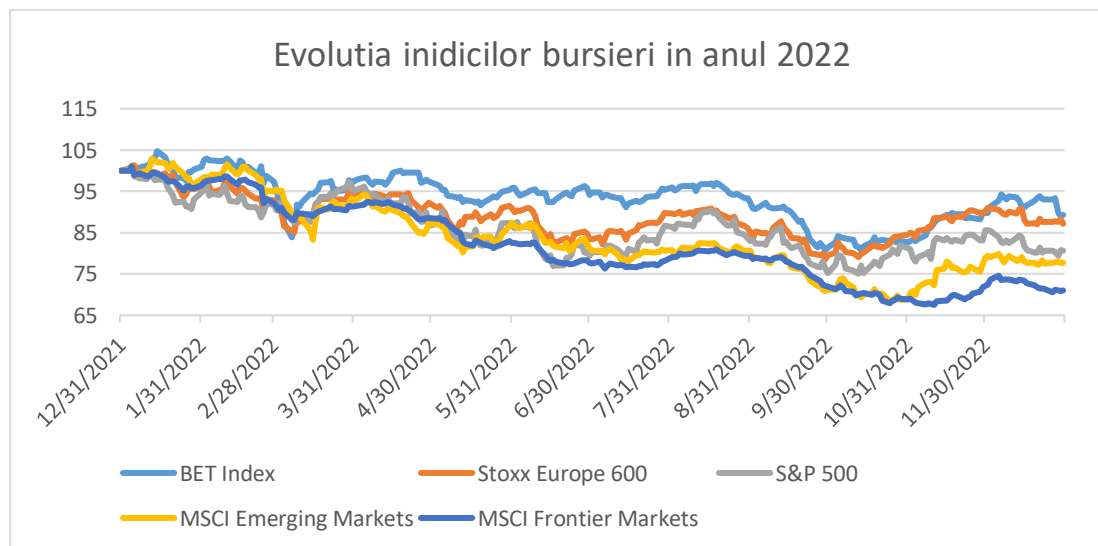
În cel de-al doilea trimestru acțiunile s-au depreciat în continuare, în principal datorită temerilor investitorilor privind creșterea ratelor dobânzilor la nivel global cât și temeri legate de recesiune. Pe de altă parte în China au fost ridicate măsurile de lockdown prelungit. Atât în zona Euro cât și în SUA rata inflației depășește 8% iar băncile centrale reacționează. ECB indică faptul că în iulie va ridica rata de dobândă, pentru prima dată în 11 ani, în același timp FED a fost mult mai agresivă crescând ratele de 2 ori, cu 50 bps în mai și 75 bps în iunie.

În SUA scăderile au afectat toate sectoarele, deși sectorul bunurilor de larg consum și cel de utilități s-au dovedit mai rezistenți. Sectoarele auto și cel de media și divertisment au înregistrat scăderi ample. În Europa în topul creșterilor s-au situat sectorul energetic și cel de servicii de comunicații, pe când la polul opus s-a situat sectorul tehnologic și cel imobiliar.

După creșterile din luna iulie acțiunile au scăzut și au înregistrat randamente negative pentru T3. Orice speranța de reducere a ratei dobânzii a fost zdrobită pe măsura ce băncile centrale și-au reafirmat angajamentul de a lupta împotriva inflației. Rezerva Federal, Banca Central Europeană și Banca Angliei au majorat toate ratele dobânzilor în acest trimestru. Piețele emergente au avut o performanță mai scăzută față de omologii lor dezvoltate. Mărfurile au scăzut în general. În SUA, sectorul serviciilor de comunicații, media au fost printre cele mai slabe sectoare pe parcursul trimestrului, alături de imobiliare. Sectoarele de bunuri discreționare și cele energetice s-au dovedit a fi cele mai performante. În Europa fiecare sector a înregistrat randamente negative, cu cele mai abrupte scăderi pentru serviciile de comunicații, imobiliare și sănătate. Sectorul imobiliar a fost presat de creșterea randamentelor obligațiunilor.

Piețele bursiere au încheiat un an tumultuos cu câștiguri în T4. Acțiunile asiatice au fost stimulate de relaxarea politicii sale de zero Covid de către China, în timp ce și acțiunile europene au avansat puternic. Acțiunile americane au înregistrat câștiguri puternice în T4, o mare parte din aceste creșteri fiind înregistrate în luna noiembrie.

Bursa locală s-a comportat extrem de bine în prima jumătate a anului, aceasta după ce ulterior începerii războiului din Ucraina înregistra cele mai mari scăderi comparativ cu indicii internaționali. Mare parte din aceste scăderi au fost recuperate relativ repede până la finalul lunii martie, avansul față de indicii piețelor dezvoltate, emergente și de frontieră păstrând-se până la finalul anului. Dacă ar fi să urmărim evoluția indicelui BET-TR (indicele care reflecta evoluția companiilor din indicele BET, cât și dividendele oferite de acesta) acesta a recuperat până la finalul lunii iunie toate scăderile înregistrând chiar un mic avans de 0.82% față de începutul anului. În cea de-a doua parte a anului indicele a înregistrat scăderi în linie cu celelalte piețe, însă în Q4 a reușit să treacă în teritoriu pozitiv. Cu toate acestea la finalul lunii decembrie, odată cu ordonanța privind taxa de solidaritate impusă companiilor din sectorul de petrol și gaze, indicele a trecut din nou în teritoriu negativ, încheind anul cu o scădere de -1.85% față de începutul anului. Această evoluție bună pe întreg anul a fost susținută de companiile din sectorul energetic care au compensat evoluția mai slabă a sectorului bancar și cel de utilități.



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 rata 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 Fondului

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții a fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament superior benchmark-ului fiecărei clase de unități de fond, în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile piețelor financiare.

Benchmark : un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L și de 2% pentru clasa E de unități de fond.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI OTP Premium Return prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

OTP Premium Return este un fond deschis de investiții de absolute-return care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutar, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanța pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de altă parte printr-o astfel de abordare

riscam să nu beneficiem de oportunitățile de moment oferite de pieteile financiare. În aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activă, oportunistă. Expunerea pe acțiuni la final de an este redusă (împărțită aproximativ egal între companii românești pe de-o parte și cele europene și americane pe de altă parte).

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

În anul 2022 am menținut ponderea companiilor românești peste cele americane sau europene deoarece ne așteptăm ca indicii de la București să performeze mai bine decât indicii europeni și americani.

În cazul companiilor românești le-am ales pe acelea care pot beneficia de un mediu inflaționist ridicat, respectiv cele din domeniul energetic și transport fluvial. Pe emitenții din SUA și Europa am avut o abordare dinamică, căutând să beneficiem de trenduri pozitive punctual pe anumiți emitenți.

TOP Dețineri obligatiuni la 31.12.2022

	Expunere pe obligatiuni	%
1	ROMANIA ROMGB 3.65 07/28/25	8.87%
2	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	6.29%
3	ROMANIA ROMGB 4.85 04/22/26	6.08%
4	Societe Generale SOCGEN 6 03/14/28	4.96%
5	CITIGROUP GLOBAL MARKETS C 7.2 05/10/23	3.30%
6	UNICREDIT BANK ROMANIA UCB24	3.28%
7	Banca Comerciala Romana BCRBK 5.98 12/09/28	3.17%
8	AUTONOM SERVICES S.A. AUT26E	3.14%
9	ROMANIA R2603AE	3.12%
10	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	2.63%
	TOTAL	44.84%

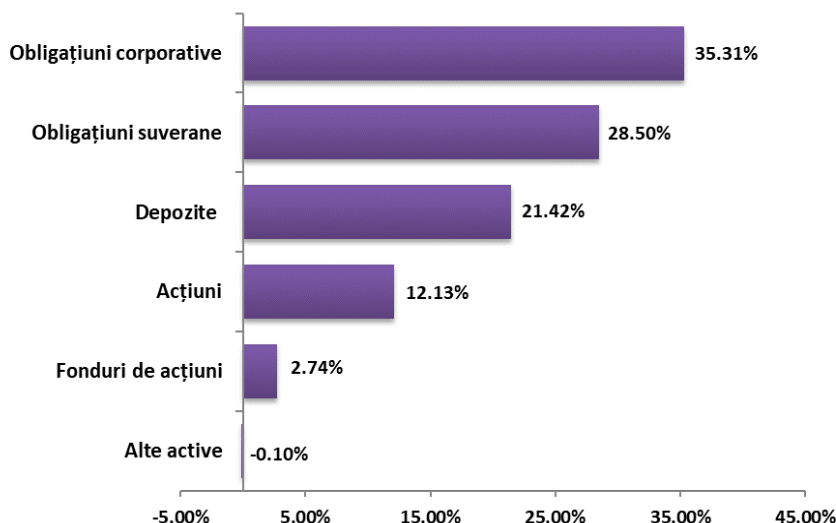
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2022

	Expunere pe acțiuni	%
1	ETFX DAX 2X SHORT FUND DES2 GY	1.89%
2	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. SNG RO	1.79%
3	NETFLIX INC NFLX US	1.73%
4	OMV PETROM S.A. SNP RO	1.43%
5	TRANSPORT TRADE SERVICES TTS RO	1.27%
6	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC CF US	1.25%
7	KERING KER FP	1.11%
8	LVMH Moet Hennessy Louis V MC FP	1.06%
9	BUNGE LTD BG US	1.02%
10	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. SNN RO	0.81%
	TOTAL	13.36%

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

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

Comparativ cu sfârșitul anului 2021 ponderea netă a acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut la ușor peste 12% de la 38.50%. Am crescut ponderea obligațiunilor suverane de la 12.71% la aproximativ 28.50%. Expunerea pe obligațiuni corporative a crescut de la 17.43% la peste 35%.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

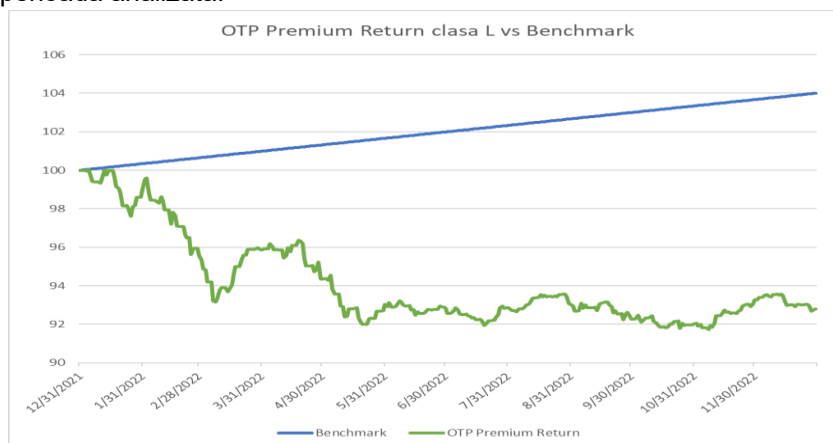
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2022 clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 21.687.247,51 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 13,9738 Lei.

Pe parcursul anului 2022 clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 15,0605 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 13,9738 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 7.22%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return – **clasa L** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L** stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L, în perioada analizată.



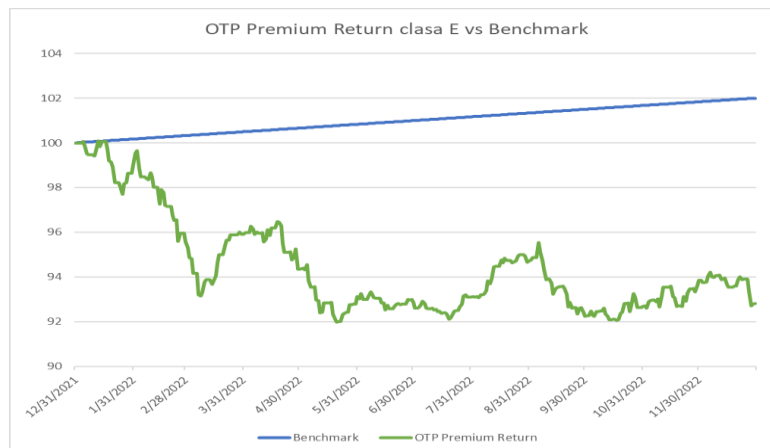
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2022, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2.003.602,84 Eur valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,9726 Eur.

Pe parcursul anului 2022, clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 11,8234 Euro (31.12.2021), la valoarea VUAN de 10,9726 Eur (31.12.2022). Astfel valoarea unitara al clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 7,20%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return - clasa E, în comparație cu evoluția benchmark-ului clasei E, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru clasa E, în perioada analizată.



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.

Randament perioadă	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-0.04%	-7.25%	-7.25%	13.29%	17.95%	39.74%
CLASA E	-0.08%	-7.23%	-7.23%	n/a	n/a	9.73%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 4.137.452,26 lei (Clasa L), respectiv 418.889,63 EUR (Clasa E) și rascumpărări totale în valoare de 7.934.413,99 lei (Clasa L), respectiv 469.409,22 EUR (Clasa E), printr-un număr total de 6.009 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2022 un număr de 782 investitori din care 9 persoane juridice în Clasa L, respectiv 164 investitori din care 2 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 7% 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 59.817.820,81 lei, având o rată de turnover de 88.20%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 60.148,74 lei, reprezentând 0,18% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.
Societatea pe parcursul anului 2022 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania SAI SA distinge 3 niveluri de participare in cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- Influenta (detinerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;
- pe baza ponderii companiei in portofoliul fondurilor administrate;

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul anului 2022 in cazul fondului OTP Premium Return nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul anului 2022 in cazul fondului OTP Premium Return societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la o companie din cadrul portofoliului 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 prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societatii.

In perioada analizata nu au fost identificate potientiale conflicte de interese.

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

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în Fond sunt urmatoarele:

Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România;

Riscul de piata;

Riscul ratei dobanzii;

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 portofolul fondului in legatura cu durabilitatea;

Pe parcursul anului 2022, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în 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 scăzut.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2022 efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. 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 mentionate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Premium Return este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(6) % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
L&G DAX Daily 2x Short UCITS ETF EUR Acc	IE00B4QNHZ41	0.60%
FDI OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2022, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de (2.679.602) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (3.521.096) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 841.494 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2022
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	549.437
Venituri dobanzi	679.656
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	(4.480.832)

Câștig net din diferențe de curs valutar	572.066
Alte venituri financiare	71
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	677.697
Comisioane de custodie și depozitare	55.746
Alte cheltuieli operaționale	108.051
Profit net/Pierdere neta	(3.521.096)
Total rezultat global aferent perioadei	(3.521.096)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2022 înregistrează o valoare de 24.507.670 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 7.094.998 Lei.

Remuneratii

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

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

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

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

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	2.606.084	2.699.535	806.569	18
<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 Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	555.983	606.246	146.832	3
<i>Remunerații fixe</i>	481.396	481.396		3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	76.275	29.517	3

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

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

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

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

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

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

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa 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 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în administrarea de fonduri și reechilibrari de portofolii.

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

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

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

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

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

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

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

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

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta 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 legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa 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 prudentiale, 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 adekvare 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 aplicabilă 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
 - Proceduri 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;

În aceste condiții am asistat la o volatilitate ridicată a pietelor financiare atât în ceea ce privește obligațiunile cât și acțiunile, principalii indici bursieri înregistrând corecții semnificative.

În aceste condiții credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificate, având un orizont de timp lung.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând riscurile legate de durabilitate. Intentionăm ca pe parcursul anului 2023 să venim în întâmpinarea clienților noștri cu noi produse și strategii de investiții care să acopere nevoile clienților. Un prim pas în această direcție este efortul societății de a lansa o nouă linie de activitate, respectiv administrarea discreționară a conturilor individuale de investiții.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau fondurile administrate.

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

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

20.04.2023

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici', written over a light blue grid background.

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 Premium Return

Decizie autorizare: Aviz 55/26.04.2016

Cod inscriere: CSC06FDIR/400099

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	101.24%	100.00%	38,918,230.55	38,918,230.55	100.20%	100.00%	31,663,418.69	31,663,418.69	-7,254,811.86
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	69.90%	69.04%	26,868,665.35	26,868,665.35	76.09%	75.94%	24,045,584.14	24,045,584.14	-2,823,081.21
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:	31.09%	30.71%	11,950,819.56	11,950,819.56	42.18%	42.10%	13,328,808.88	13,328,808.88	1,377,989.32
1.1.1. actiuni	15.99%	15.80%	6,148,229.47	6,148,229.47	5.97%	5.96%	1,887,454.98	1,887,454.98	-4,260,774.49
1.1.3. obligatiuni, din care:	15.09%	14.91%	5,802,590.09	5,802,590.09	36.21%	36.13%	11,441,353.90	11,441,353.90	5,638,763.81
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	8.44%	8.34%	3,245,387.38	3,245,387.38	13.56%	13.54%	4,286,173.60	4,286,173.60	1,040,786.22
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.65%	6.57%	2,557,202.71	2,557,202.71	22.64%	22.60%	7,155,180.30	7,155,180.30	4,597,977.59
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:	21.71%	21.44%	8,344,235.88	8,344,235.88	29.91%	29.85%	9,451,571.17	9,451,571.17	1,107,335.29
1.2.1. actiuni	8.34%	8.24%	3,205,755.35	3,205,755.35	2.18%	2.18%	689,247.03	689,247.03	-2,516,508.32
1.2.3. obligatiuni, din care:	13.37%	13.20%	5,138,480.54	5,138,480.54	27.73%	27.67%	8,762,324.14	8,762,324.14	3,623,843.60
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.61%	9.49%	3,693,164.30	3,693,164.30	21.82%	21.77%	6,893,854.67	6,893,854.67	3,200,690.37
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.76%	3.71%	1,445,316.24	1,445,316.24	5.91%	5.90%	1,868,469.47	1,868,469.47	423,153.23
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:	17.10%	16.89%	6,573,609.90	6,573,609.90	4.00%	4.00%	1,265,204.09	1,265,204.09	-5,308,405.82
1.3.1. actiuni	14.65%	14.47%	5,630,936.50	5,630,936.50	4.00%	4.00%	1,265,204.09	1,265,204.09	-4,365,732.41
1.3.3. obligatiuni, din care:	2.45%	2.42%	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	2.45%	2.42%	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 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:	19.94%	19.69%	7,664,755.00	7,664,755.00	20.46%	20.42%	6,465,938.47	6,465,938.47	-1,198,816.53
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	19.94%	19.69%	7,664,755.00	7,664,755.00	20.46%	20.42%	6,465,938.47	6,465,938.47	-1,198,816.53
5.2. depozite bancare constituite la instituti 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 instituti 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	0.08%	0.08%	31,312.20	31,312.20	-0.10%	-0.10%	-31,911.83	-31,911.83	-63,224.03
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	0.08%	0.08%	31,312.20	31,312.20	-0.10%	-0.10%	-31,911.83	-31,911.83	-63,224.03
6.4.1. Contracte forward	0.08%	0.08%	31,312.20	31,312.20	1.39%	1.39%	440,289.20	440,289.20	408,977.00
6.4.3. Marja contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1.49%	-1.49%	-472,201.03	-472,201.03	-472,201.03
7 Conturi curente si numerar	9.93%	9.81%	3,818,288.47	3,818,288.47	1.00%	1.00%	317,246.17	317,246.17	-3,501,042.31
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.	1.29%	1.28%	496,633.90	496,633.90	2.74%	2.74%	866,524.99	866,524.99	369,891.09
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.10%	0.10%	38,575.63	38,575.63	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-38,575.63
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	36.76	36.76	36.76
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	36.76	36.76	36.76
II Total obligatii	1.24%	1.23%	477,156.50	477,156.50	0.26%	0.25%	63,546.47	63,546.47	-413,610.03
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	61,778.07	61,778.07	0.16%	0.16%	51,333.16	51,333.16	-10,444.92
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3,752.99	3,752.99	0.01%	0.01%	3,118.38	3,118.38	-634.61
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	2,473.10	2,473.10	0.00%	0.00%	791.85	791.85	-1,681.25
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,999.62	2,999.62	0.01%	0.01%	2,383.82	2,383.82	-615.80
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,035.00	1,035.00	0.01%	0.01%	2,393.42	2,393.42	1,358.42
9. Alte cheltuieli aprobate	1.05%	1.04%	405,117.72	405,117.72	0.01%	0.01%	3,525.84	3,525.84	-401,591.88
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.77%	38,441,074.05	38,441,074.05	100.00%	99.80%	31,599,872.23	31,599,872.23	-6,841,201.83

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoarea activ net	21,687,247.49	21,816,028.57	-5,788,781.08
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,551,996.9764	1,824,377.6757	-272,380.6993
Valoarea unitara a activului net	13.9738	15.0605	-1.0867
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.68630795	0.71475064	-0.02844269

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoarea activ net	2,003,602.84	2,216,011.29	-212,408.45
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	182,600.5912	187,425.1043	-4,824.5131
Valoarea unitara a activului net	10.9726	11.8234	-0.8508
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.31369205	0.28524936	0.02844269

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Adriana CIOBANU

Type text here

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-22	103.498	0.5200	2.0400	211.135.92	0.002	0.667
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	1.076.593	0.1000	0.4200	452.169.06	0.002	1.428
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-22	6.000	10.0000	42.8000	256.800.00	0.002	0.811
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGNACNOR3	30-Dec-22	15.000	1.0000	37.7500	566.250.00	0.004	1.788
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-22	35.000	1.0000	11.4600	401.100.00	0.058	1.267
TOTAL							1.887.454.98		5.961

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPT14NGMLM3	-	2	9-Dec-21	9-Dec-22	9-Dec-23	5.9800%	500.000.00	81.92	1.802.19	0.00	-	1.003.604.38	0.033	3.170
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTB08C048	-	100	10-Nov-22	15-Jul-22	15-Jan-23	8.2300%	10.000.00	2.25	381.06	0.00	-	1.038.106.03	0.216	3.279
Vrancart Adjul	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2.500	17-Mar-17	25-Oct-22	25-Jan-23	10.2000%	100.00	0.03	1.87	0.00	-	254.680.82	0.654	0.804
TOTAL														2.296.391.23		7.253

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	20	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10.000.00	1.13	42.79	0.00	-	4.9474	993.713.89	0.294	3.138
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSS5SKL4	-	1	12-Dec-19	12-Dec-22	12-Jun-23	4.2060%	100.000.00	11.68	221.98	0.00	-	4.9474	495.838.24	0.250	1.566
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.2500%	100.000.00	11.81	1.109.72	0.00	-	4.9474	500.230.24	0.360	1.580
TOTAL															1.989.782.37		6.284

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	200	6-Mar-20	24-Sep-22	24-Sep-23	3.6500%	4.736.13	0.50	49.00	-	3.725.74	754.947.50	0.000	2.384
RODD24CXKRK47	RODD24CXKRK47	-	300	14-Nov-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.6500%	4.439.00	0.50	78.00	-	4.602.54	1.404.163.16	0.000	4.435
RODD24CXKRK47	RODD24CXKRK47	-	300	16-Dec-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.6500%	4.588.75	0.50	78.00	-	4.602.54	1.404.163.16	0.000	4.435
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	200	12-Aug-22	22-Apr-22	22-Apr-23	4.8500%	4.544.40	0.66	168.09	-	4.647.32	963.082.16	0.000	3.042
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	200	14-Nov-22	22-Apr-22	22-Apr-23	4.8500%	4.478.10	0.66	168.09	-	4.647.32	963.082.16	0.000	3.042
TOTAL													5.489.438.13		17.337

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	lei	usd	usd		lei	lei	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	378	23-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.21	-	4.9474	186.163.68	0.000	0.588
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1.000	24-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.21	-	4.9474	492.475.85	0.000	1.555
ROVJSKV4CU2	ROVJSKV4CU2	-	2.000	7-Oct-21	24-Mar-22	24-Mar-23	1.5500%	98.01	0.01	1.20	0.55	-	4.9474	987.102.65	0.000	3.117
TOTAL														1.665.742.18		5.261

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

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
KERING	FR0000121485	30-Dec-22	150	0.0000	475.5000	4.9474	352.873.31	0.000	1.114
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	30-Dec-22	100	0.3000	679.9000	4.9474	336.373.73	0.000	1.062
TOTAL							689.247.03		2.177

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLI	XS2410380682	-	2	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	500.000.00	98.63	23.178.08	0.00	-	1.046.356.16	0.000	3.305
Societe Generale	XS2347736824	-	3	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.0000%	500.000.00	83.33	23.916.67	0.00	-	1.571.750.00	0.002	4.964
TOTAL													2.618.106.16		8.269

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	7-Nov-22	6-Feb-23	3.8320%	1.000.00	0.11	5.75	-	-	4.9474	995.167.53	0.095	3.143
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	28-Oct-22	7-Nov-22	6-Feb-23	3.8320%	1.001.00	0.10	5.75	(0.34)	-	4.9474	995.821.95	0.095	3.145
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	23-Jun-21	23-Jun-22	23-Jun-23	2.2500%	994.17	0.06	11.77	-	728.6858	4.9474	366.335.05	0.014	1.157
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	26.32	-	788.7473	4.9474	403.243.96	0.033	1.274
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-22	19-May-23	4.2500%	971.00	0.12	26.32	-	788.7473	4.9474	403.243.96	0.032	1.274
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	30-Sep-15	7-Nov-22	7-Feb-23	4.7420%	941.25	0.13	7.11	-	820.5499	4.9474	204.738.98	0.006	0.647
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	24-Nov-15	7-Nov-22	7-Feb-23	4.7420%	988.00	0.13	7.11	-	820.5499	4.9474	409.477.96	0.013	1.293
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	1-Dec-22	4-Mar-23	7.3500%	999.98	0.20	6.04	0.00	-	4.9474	497.719.13	0.013	1.572
TOTAL														4.275.748.50		13.504

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni/ deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.8750%	879.50	0.08	23.24	-	828.9152	4.9474	421.593.45	0.000	1.331
ROMANIA	XS2178857954	-	200	11-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3.6240%	891.19	0.10	21.74	-	819.9691	4.9474	832.858.23	0.000	2.630
ROMANIA	XS2330503694	-	100	14-Apr-21	14-Apr-22	14-Apr-23	2.0000%	989.07	0.05	14.30	-	643.2115	4.9474	325.297.90	0.000	1.027
ROMANIA	XS2330514899	-	100	14-Apr-21	14-Apr-22	14-Apr-23	2.7500%	996.51	0.08	19.66	-	563.9147	4.9474	288.719.90	0.000	0.912
TOTAL														1,868,469.47		5.901

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

1.1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
BUNGE LTD	BMG169621056	30-Dec-22	700	0.0463	99.7700	4.6346	323.675.83	0.000	1.022
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	US1252691001	30-Dec-22	1000	0.0463	85.2000	4.6346	394.867.92	0.000	1.247
NETFLIX INC	US64110L1061	30-Dec-22	400	0.0046	294.8800	4.6346	546.660.34	0.000	1.726
TOTAL							1,265,204.09		3.996

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	77.97	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	0.00	0.000
Citi Bank	5,708.40	0.018
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	5,786.37	0.018

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	8,167.57	4.9474	40,408.24	0.128
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	0.00	4.9474	0.00	0.000
Citi Bank	241.88	4.9474	1,196.68	0.004
OTP BANK ROMANIA	51,344.69	4.9474	254,022.72	0.802
TOTAL			295,627.63	0.934

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comercială Română	3,371.48	4.6346	15,625.46	0.049
OTP BANK ROMANIA	44.60	4.6346	206.70	0.001
TOTAL			15,832.16	0.050

2.3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în HUF

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.0124	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.5. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	5.5878	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în CHF

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	5.0289	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Dec-22	5-Jan-23	5.4500%	1,681,800.00	254.61	254.61	1,682,054.61	5.312
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	30-Dec-22	3-Jan-23	4.5600%	226,279.74	28.66	28.66	226,308.40	0.715
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	5.2600%	4,556,909.65	665.82	665.82	4,557,575.47	14.394
TOTAL							6,465,938.47	20.421

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 lei	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Curs forward lei	Profit / pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	200,000.00	Vanzare	28-Apr-22	27-Apr-23	5.3215	4.9474	5.0309	0.2906	58,120.00	0.184
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	100,000.00	Vanzare	1-Feb-22	1-Feb-23	5.2004	4.9474	4.9683	0.2321	23,210.00	0.073
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	300,000.00	Vanzare	27-May-22	29-May-23	5.3569	4.9474	5.0508	0.3061	91,830.00	0.290
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	500,000.00	Vanzare	13-Jan-22	11-Jan-23	5.1960	4.9474	4.9542	0.2418	120,900.00	0.382
Citi Bank	218,000.00	Vanzare	21-Jan-22	23-Jan-23	5.1839	4.9474	4.9620	0.2219	48,374.20	0.153
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	1-Feb-22	1-Feb-23	5.2004	4.9474	4.9683	0.2321	48,420.00	0.147
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	23-Dec-22	26-Jun-23	5.0210	4.9474	5.0673	-0.0463	-23,150.00	-0.073
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	15-Sep-22	13-Sep-23	5.2744	4.9474	5.1141	0.1603	32,060.00	0.101
TOTAL									397,764.20	1.256

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR USD/RON lei	Curs forward lei	Profit / pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	27-May-22	24-Feb-23	4.8213	4.6346	4.6512	0.1701	42,525.00	0.134
TOTAL									42,525.00	0.134

1.10. Marja pentru contracte forward RON

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Valoare actualizată lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	Marja contracte forward	-472,201.03	-472,201.03	-1.491
Total			-472,201.03	-1.491

XIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN) lei	Pret piata lei	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCVM %
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	30,000.00	8.8970	-	266,910.00	8.791	0.843
TOTAL						266,910.00		0.843

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) eur	Pret piata eur	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCVM %
ETFX DAX 2X SHORT FUND	IE00B4QNHZ41	16-Dec-22	70,000.0000	1.7314	1.7314	4.9474	599,614.99	0.005	1.894
TOTAL							599,614.99		1.894

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22
Activ net - Clasa L	12,567,693.02	27,476,028.57	21,687,247.49
VUAN - Clasa L	13.4547	15.0605	13.9738
Activ net - Clasa E	869,038.63	10,965,045.48	9,912,624.74
VUAN - Clasa E	10.7316	11.8234	10.9726
Coefficient - Clasa L	0.935323	0.714751	0.686308
Coefficient - Clasa E	0.064677	0.285249	0.313692

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHRITESCU

Intocmit,
Adriana CIOBANU