

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2022
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 30.06.2022**

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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 608 milioane RON la finalul lunii iunie 2022, și deservește un număr de 14.569 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară. De asemenea, compania pune la dispoziție clienților clase distincte de lei sau eur pentru fondurile cu componentă de acțiuni: OTP Premium Return, OTP Dinamic, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction, OTP AvantisRO și OTP Innovation.

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

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 privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719, începând cu data de 01.05.2022;
- Modificările aduse documentelor fondului autorizate prin autorizația ASF nr. 78 din data de 09.05.2022 au intrat în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor (11.05.2022) – 22.05.2022;

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, 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.

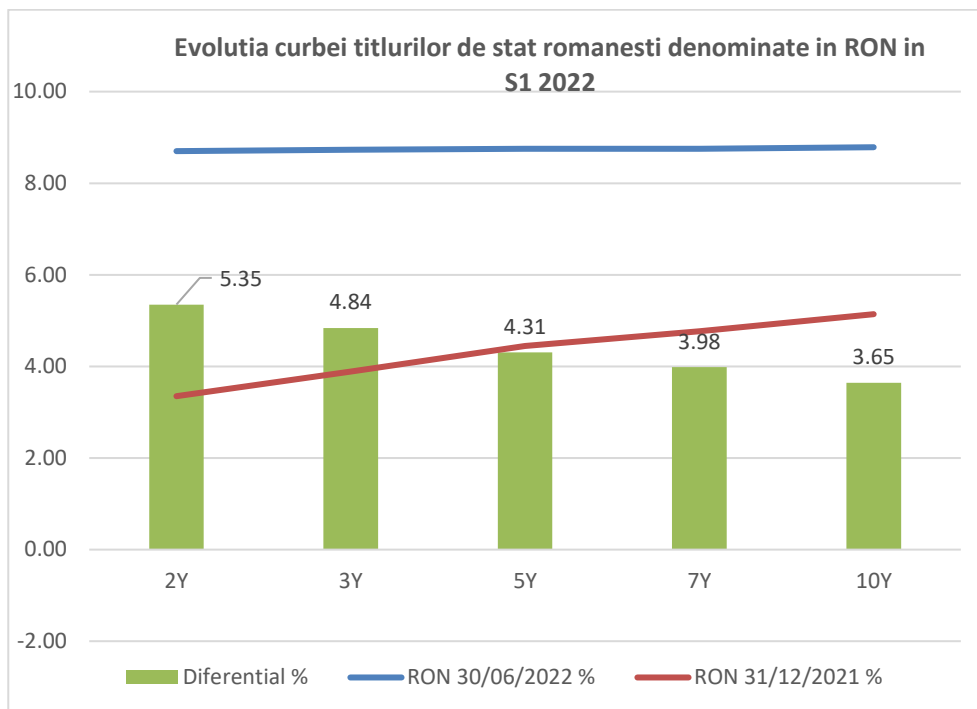
Distribuția unităților de fond

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

Evoluție piete de obligațiuni în semestrul I 2022

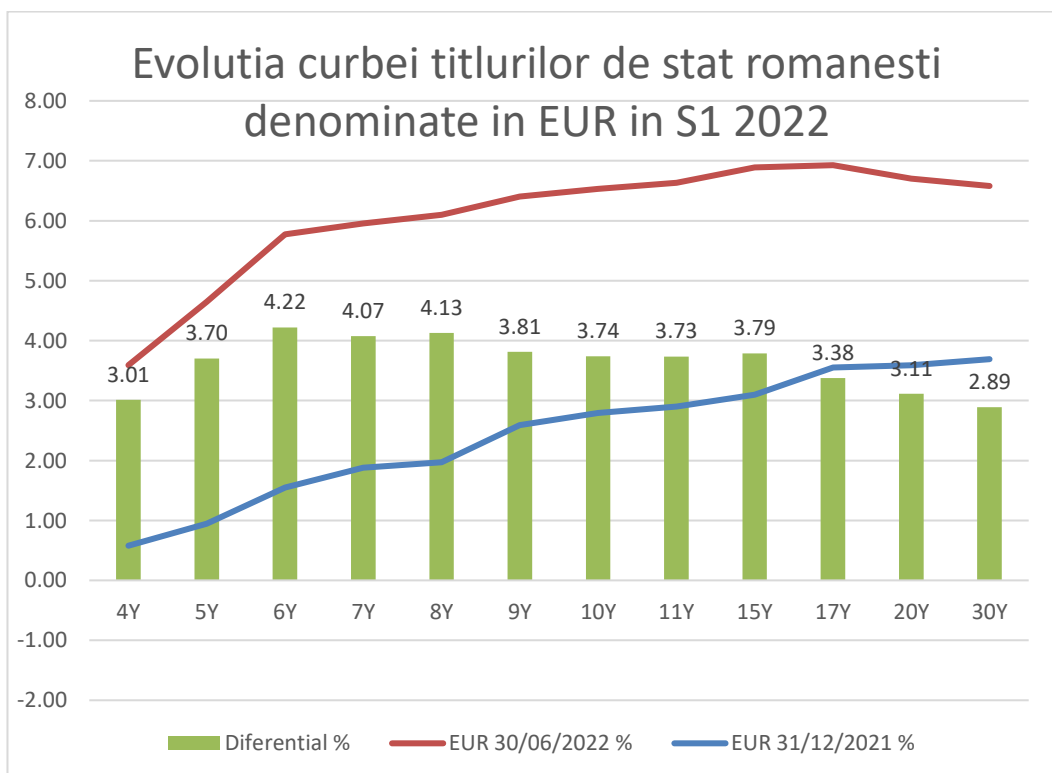
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor și a creșterii inflației la maximum ultimilor 40 de ani în multe țări dezvoltate, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. În decursul primului semestru principalele bănci centrale au terminat programele de QE, 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 (Petrul, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să reducă relaxarea politicii monetare pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 4 ori în primul semestru din 2022, de la 1.75% la 3.75%, semnalând continuarea creșterilor și în semestrul următor în funcție de evoluția inflației.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie că vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul primului semestru din 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.



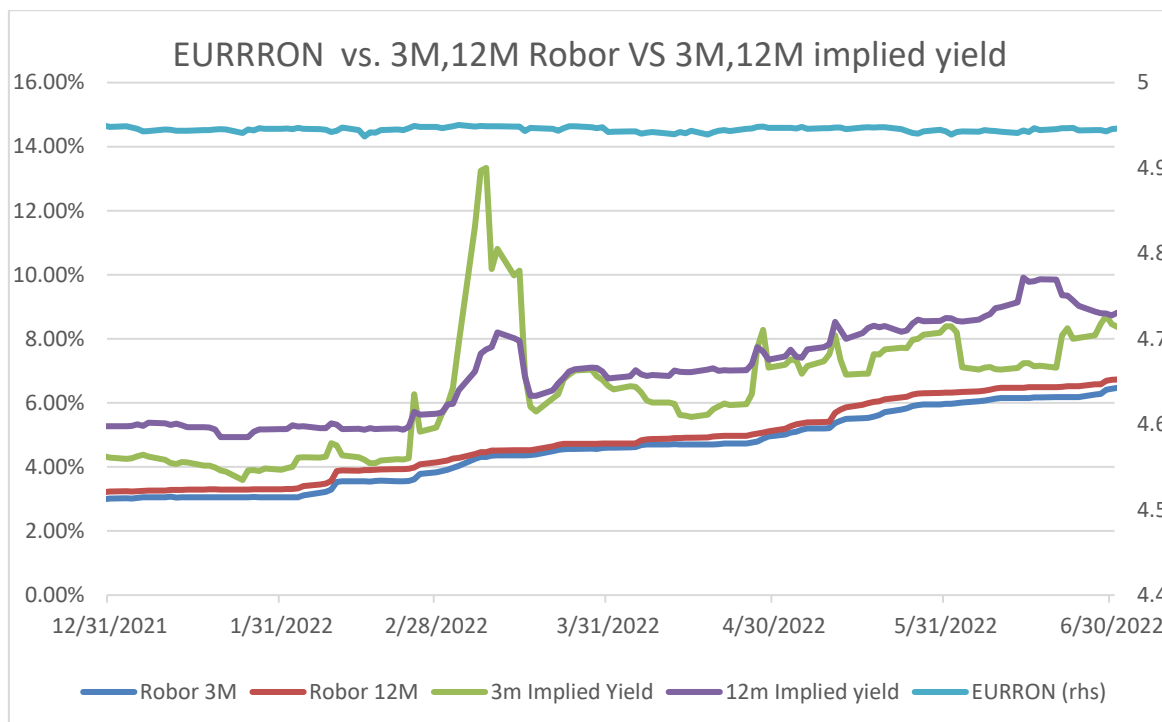
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie 2021 obligațiunile României in EUR cu maturitatea in 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 1.3%, la final de 2021 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 2.35%, pentru ca la finalul primului semestru din 2022 sa atinga un randament de 6.695%. Similar randamentul pentru obligatiunile Romaniei in RON cu maturitate in 2030 a crescut de la 5.18% in ianuarie la peste 8.81% la inceputul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Roman.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru al anului 2022 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 4% tot semestrul, pentru a atinge în martie valori de peste 10%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană s-a apreciat cu 0.05% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 8.50% față de RON (sursa BNR, 30.06.2022/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 75 puncte pentru a încheie primul semestru în creștere, la peste 283 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 primul trimestru o creștere de 5.1% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere de 2.1% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), conform datelor Institutului National de Statistica. Ambele creșteri trimestriale au depășit estimările analiștilor.

În perioada analizată, rata anuală a inflației a crescut la 14.96% după o creștere de 8.19% la sfârșitul anului 2021.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut în fiecare luna a primului semestru până la un nivel de 5.3% după ce la finalul anului 2021 acesta era la 5.7%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

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

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

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

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

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea "modified duration" la un nivel subunitar, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

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

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

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

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

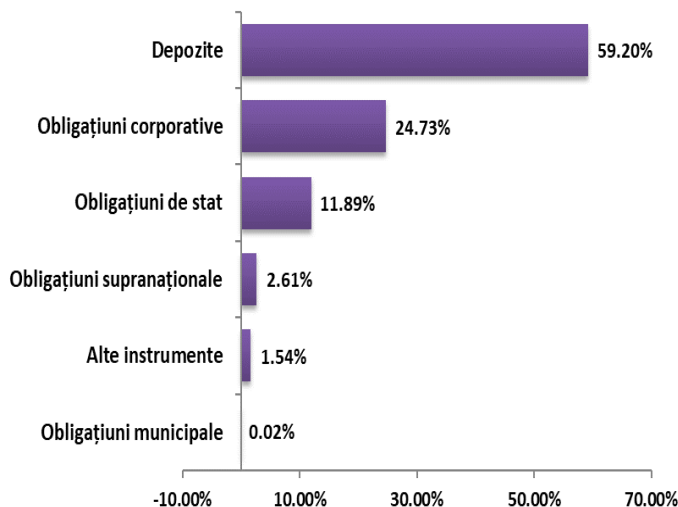
În perioada analizată, politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare, însă cu toate acestea, datorită rascumpărilor, ponderea depozitelor a scăzut la 59.2% de la 68.53% la finalul anului 2021. În prima jumătate a anului am crescut ponderea obligațiunilor corporative de la 16.45% la 24.73%, însă am scăzut ponderea obligațiunilor supranationale de la 4.28% la 2.61%.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus al indicatorului "modified duration". De la o valoare de 0.86 la finalul anului 2021, valoarea modified duration a crescut, pe parcursul primei jumătăți a anului până la o valoare de 1.02. Această creștere vine din achiziționarea obligațiunilor corporative și reducerea ponderii depozitelor bancare. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului "modified duration" la un nivel apropiat de 1.

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

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

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2022



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

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

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

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

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

	Obligațiuni		%
1	BANCA COMERCIALA ROMANA	BCRBK 5.35 12/16/26	7.00%
2	SOCIETE GENERALE	SOCGEN 6 03/14/28	6.04%
3	ROMANIA	R2508AE	5.18%
4	ROMANIA	R2312A	2.81%
5	INTL INVST BANK	IINVBK 3.98 11/01/22	2.61%
			23.65%
	Depozite bancare		%
1	BANCA ROMANEASCA		17.62%
2	OTP BANK ROMANIA		14.85%
3	CREDIT EUROPE BANK SA		12.02%

4	LIBRA INTERNET BANK	6.30%
5	ALPHA BANK ROMANIA SA	4.20%
	TOTAL	55.00%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

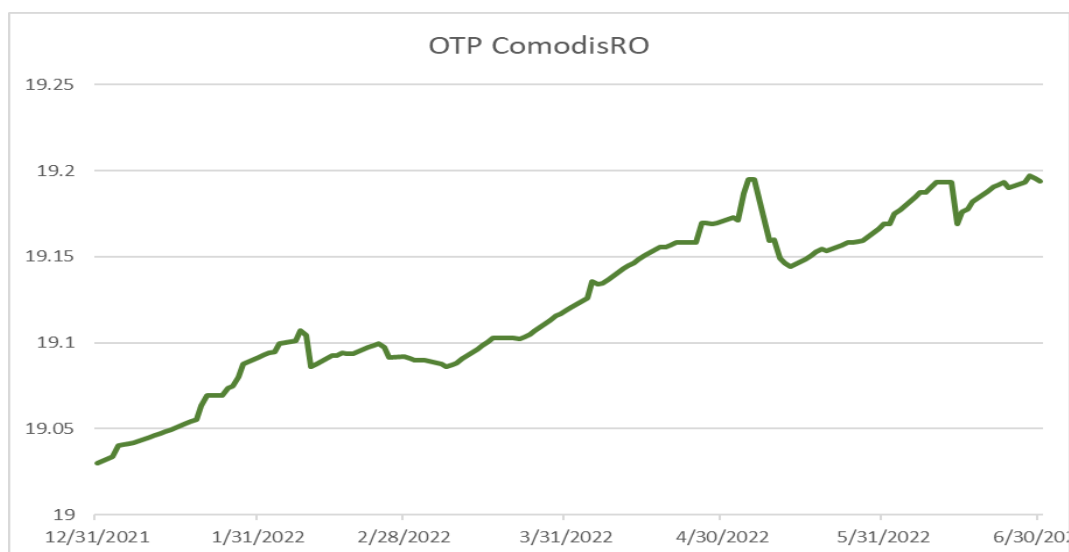
În perioada analizată, nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2022, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 117.774.409,76 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 19,1940 Lei.

În perioada analizată OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,0301 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 19,1940 Lei (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul anului 2022 o creștere de 0,86%.

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



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

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

	1 lună	3 luni	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament								
Perioadă	0.14%	0.40%	0.86%	0.86%	1.48%	6.44%	11.47%	91.94%
Randament								
Anualizat	1.66%	1.60%	1.75%	1.74%				

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

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 30.480.866,52 lei și rascumpărări totale în valoare de 61.951.956,69 lei printr-un număr total de 15.872 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2022 un număr de 4.508 investitori, din care 111 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 5% mai mare decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

În perioada analizată, fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 15.943.308,54 lei, având o rată de turnover de 11,42%,

Fondul a plătit pe parcursul semestrului I 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 506,39 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 că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

În perioada analizată nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Fondul urmareste un rating agregat a riscului de durabilitate mediu, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date (MSCI ESG Ratings). Pentru a evalua performanța investițiilor, selectarea instrumentelor financiare, construcția și gestionarea portofoliului, furnizorul de date colectează date de piață ample despre emitenții de acțiuni și obligațiuni.

Furnizorul de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvăluirilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri). Furnizorul de date își actualizează periodic evaluările.

Nivelul de risc de durabilitate al instrumentelor financiare deținute de fondurile de investiții administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

Comisionul maxim de administrare

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

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 5.820.944 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 4.073.242 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 9.894.186 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2022 înregistrează o valoare de 61.360.055 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 56.414.355 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 Societății 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.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurați și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

În luna Ianuarie 2022 Politica de remunerare a suferit următoarea completare:

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

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

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Președinte 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 Președinte 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 Președinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceeași dată a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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 în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 15 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital din România. 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.

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

Gáti László György, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

Gáti László György ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și 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. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria.

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și 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 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 30.06.2022 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

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

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

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în perioada analizată :

- Începând cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost externalizată către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizată cu Politica Grupului OTP și prevederi ESG;
 2. Reglementările Interne ale Societății modificate conform noii organigrame a societății – prin introducerea serviciului de Mid-Office și a Responsabilului cu protecția datelor(DPO);
 3. Procedura privind Planul de asigurare a continuității operaționale a sistemelor IT și recuperare
 4. Manual de bune practici în securitatea informatică în cadrul societății OTP Asset Management,
 5. Protecția Antivirus,

6. Procedura inlocuire_instalare echipamente de retea active,
 7. Procedura de adaugare/inlocuire a unui Server,
 8. Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei,
 9. Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management romania SAI SA,,
 10. Politica de confidentialitate si de protectie a datelor,
 11. Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate,
 12. Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
 13. Procedura de raspuns la Incidente privind Securitatea Informatiilor
 14. Politica de management a riscului de durabilitate
 15. Reguli si Proceduri privind evitarea conflictelor de interese
- Au fost aprobate: Politica de utilizare acceptabila a resurselor IT, Politica de utilizare acceptabila a resurselor IT destinată partenerilor OTP Asset Management Romania SAI SA(“ACCEPTABLE USE POLICY”), Politica de guvernata climaticaEvaluarea 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 primul semestru al anului 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In semestrul I al anului 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 semestrului I al 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

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anilor 2020 si 2021, societatea a incercat sa isi adapteze activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continu si profesionist pentru portofoliile administrate. Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania societatea a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru salariatii acesteia. Un sistem hibrid (prezenta fizica si tele-munca) a fost mentinut pe parcursul semestrului I al anului 2022.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si in semestrul II al anului 2022 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Primul semestru al anului 2022 a fost marcat pe de o parte de cresterea accentuata a inflatiei cu repercursiuni semnificative asupra evolutiei dobanzilor iar pe de alta parte de razboiul declansat de Rusia in Ucraina. In aceste conditii pietele financiare au fost puternic afectate de volatilitate, gradul de corelatie intre active crescand la randul sau. In acest context societatea si-a propus pe de o parte sa reduca riscurile aferente fondurilor de investitii administrate si sa asigure un gard ridicat de lichiditate a fondurilor aflate sub administrare.

Cresterea ridicata a ratei inflatiei atat in Europa de Vest, Statele Unite ale Americii cat si in Romania a dus la cresterea randamentelor obligatiunilor suverane si corporative aflate in portofoliul fondurilor si implicit la producerea de randamente negative in cazul acestor fonduri. Pe de alta parte cresterea ratelor de dobanda au

afectat în mod negativ evaluările companiilor listate pe piețele financiare, principalii indici bursieri internaționali prezentând corecții importate în prima jumătate a anului 2022.

În aceste condiții chiar dacă la momentul în care scriem aceste rânduri credem că intrăm într-un nou ciclu de creștere economică, iar în cazul României fondurile europene și Programul Național de Reziliență și Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie să fie pregătiți pentru momente de volatilitate ridicată a piețelor financiare.

Considerăm că este foarte important să transmitem investitorilor că o strategie optimă pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice în portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul semestrului II al anului 2022 intenționăm să lansăm un nou fond de investiții cu expunere pe acțiuni care să completeze oferta de produse a societății. **OTP Asset Management România SAI SA salută toate inițiativele** care vizează protecția mediului și **alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile**, inclusiv problemele de mediu, cele sociale sau cele care țin de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare : Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația Uniunii Europene referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității.

OTP Asset Management România SAI SA este ferm dedicată obiectivelor Regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia. OTP Asset Management România SAI SA pune un accent deosebit pe impactul social și de mediu al activelor din organismele de plasament colectiv pe care le administrează și pe activitățile proprii. OTP Asset Management România SAI SA se străduiește să urmeze cele mai bune practici internaționale pe probleme de sustenabilitate pentru a realiza și rafina continuu managementul de înaltă calitate al sustenabilității și se străduiește să stabilească parteneriate cu clienții săi pentru a susține standarde durabile.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al OTP Asset Management România SAI SA acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile legate de sustenabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate. Printre factorii de durabilitate se numără, printre altele, preocupările legate de mediu, sociale și de muncă, respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și a mitei. OTP Asset Management România SAI SA a adoptat o politică de management al riscului de sustenabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute atât din punct de vedere al războiului din Ucraina cât și din punct de vedere al contextului pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

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

26.08.2022

Director General
Dan Marius Popovici



SAI: OTP Asset Management Romania
SAI SA

Decizie autorizare: PJRO5SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP ComodisRO

Decizie autorizare: 37727.02.2008
Cod inscriere: CSC06DIR/400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 30.06.2022

Denumire element	31.12.2021				30.06.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	148,146,816.30	148,155,182.54	100.12%	100.00%	117,916,127.60	117,916,127.60	-30,239,054.93
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	31.15%	31.12%	46,096,371.62	46,096,371.62	39.30%	39.25%	46,283,593.80	46,283,593.80	187,222.18
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	23.12%	23.09%	34,208,009.40	34,208,009.40	28.18%	28.15%	33,191,691.93	33,191,691.93	-1,016,317.48
1.1.3. obligatiuni, din care:	23.12%	23.09%	34,208,009.40	34,208,009.40	28.18%	28.15%	33,191,691.93	33,191,691.93	-1,016,317.48
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	12.72%	12.70%	18,822,033.00	18,822,033.00	16.26%	16.24%	19,144,623.27	19,144,623.27	322,590.27
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.38%	10.36%	15,354,639.30	15,354,639.30	11.90%	11.89%	14,018,181.36	14,018,181.36	-1,336,457.94
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.02%	0.02%	31,337.10	31,337.10	0.02%	0.02%	28,887.29	28,887.29	-2,449.81
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	11.12%	11.10%	13,091,901.88	13,091,901.88	1,203,539.66
1.2.3. obligatiuni, din care:	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	11.12%	11.10%	13,091,901.88	13,091,901.88	1,203,539.66
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	11.12%	11.10%	13,091,901.88	13,091,901.88	1,203,539.66
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, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare 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:	68.49%	68.41%	101,350,286.34	101,350,286.34	59.23%	59.16%	69,756,271.51	69,756,271.51	-31,594,014.83
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	68.49%	68.41%	101,350,286.34	101,350,286.34	59.23%	59.16%	69,756,271.51	69,756,271.51	-31,594,014.83
5.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	1.55%	1.54%	1,820,972.40	1,820,972.40	1,288,827.40
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	1.55%	1.54%	1,820,972.40	1,820,972.40	1,288,827.40
6.4.1. Contracte forward	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	1.55%	1.54%	1,820,972.40	1,820,972.40	1,288,827.40
7 Conturi curente si numerar	0.11%	0.11%	168,013.34	176,379.58	0.05%	0.05%	55,289.89	55,289.89	-121,083.69
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	172,533.79	172,533.79	0.12%	0.12%	141,717.84	141,717.84	-30,815.95
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	136,757.94	136,757.94	0.09%	0.09%	110,749.71	110,749.71	-26,008.23
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	15,094.06	15,094.06	0.01%	0.01%	12,223.42	12,223.42	-2,870.64
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	18.41	18.41	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-18.41
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	11,541.50	11,541.50	0.01%	0.01%	9,187.25	9,187.25	-2,354.25
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.00%	0.00%	5,355.62	5,355.62	365.62
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	4,131.89	4,131.89	0.00%	0.00%	4,201.85	4,201.85	69.96
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	147,974,282.50	147,974,282.50	100.00%	99.88%	117,774,409.76	117,774,409.76	-30,199,872.73

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	117,774,409.76	135,303,123.07	-17,528,713.32
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	6,136,005.4735	7,153,395.6267	-1,017,390.1532
Valoarea unitara a activului net	19.1940	18.9145	0.2795

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI



Intocmit
Filon ANGHEL



FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2022

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

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulat	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	741	13-May-08	15-Apr-22	14-Oct-22	5.8800%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL														28,887.29	1.132	0.024

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 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 O.P.C.V.M.
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	15	16-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.3500%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-21	16-Dec-22	5.3500%	536,850.00	56.12	14,437.67	-8,890.69	-	542,396.99	0.019	0.460
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB22	ROSXYT9K848	-	300	1-Nov-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.9800%	10,000.00	1.11	265.33	0.00	-	3,079,600.00	0.046	2.612
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	27-Jul-17	15-Jan-22	15-Jul-22	4.2500%	10,000.00	1.16	194.45	0.00	-	1,529,167.81	0.077	1.297
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	31-Jul-18	15-Jan-22	15-Jul-22	4.2500%	10,000.00	1.16	194.45	0.00	-	1,529,167.81	0.077	1.297
TOTAL														14,396,897.67		12.209

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 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 O.P.C.V.M.
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	25	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.1100%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV55SSKL4	-	6	12-Dec-19	12-Jun-22	12-Dec-22	1.8130%	100,000.00	5.04	95.69	0.00	-	4.9454	2,970,079.24	1.500	2.519
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	1	15-Nov-21	28-Sep-22	28-Sep-22	4.2500%	100,003.33	11.80	3,258.33	-0.30	-	4.9454	510,668.73	0.073	0.433
TOTAL															4,747,725.58		4.026

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	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	5,023	4-Jun-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	1,157	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.0000%	101.00	0.01	3.54	-0.93	-	119,873.16	0.000	0.102
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	50	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.0000%	101.00	0.01	3.54	-0.93	-	5,180.35	0.000	0.004
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	-	10,350	2-Jun-21	24-Mar-22	24-Mar-23	3.1000%	100.19	0.01	0.84	-0.07	-	1,044,885.02	0.000	0.886
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	17,000	2-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	104.50	0.01	2.29	-2.23	-	1,777,447.58	0.001	1.507
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000	9-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	100.50	0.01	2.29	-0.21	-	512,888.49	0.000	0.435
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	10,000	4-Aug-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	100.75	0.01	2.29	-0.29	-	1,027,471.95	0.000	0.871
ROY2GT4JUMN4	ROY2GT4JUMN4	-	6,268	14-Jan-22	15-Dec-21	15-Dec-22	4.0000%	99.56	0.01	2.17	0.22	-	639,040.94	0.000	0.542
TOTAL													5,659,090.88		4.799

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,867	19-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-0.58	-	4.9454	2,472,882.39	0.001	2.097
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.10	0.00	1.77	-0.40	-	4.9454	67,574.27	0.000	0.057
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.88	0.00	1.77	-0.67	-	4.9454	32,939.39	0.000	0.028
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.90	0.00	1.77	-0.68	-	4.9454	5,092.68	0.000	0.004
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.85	0.00	1.77	-0.66	-	4.9454	550,076.27	0.000	0.466
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-0.71	-	4.9454	36,663.66	0.000	0.031
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-0.70	-	4.9454	1,281,908.17	0.001	1.087
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.20	0.00	1.77	-0.76	-	4.9454	525,028.07	0.000	0.445
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.77	-	4.9454	127,601.09	0.000	0.108
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.77	-	4.9454	510,469.09	0.000	0.433
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000	2-Aug-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.49	0.00	1.06	-0.10	-	4.9454	499,238.73	0.000	0.423
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500	24-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.49	0.01	1.06	0.11	-	4.9454	1,505,113.54	0.001	1.276
TOTAL														8,359,090.49		7.089

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate 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 al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC	XS2410380682	-	2	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-22	14-May-23	3.0860%	525,000.00	44.39	2,130.61	0.00	-	1,010,257.53	0.000	0.857
Societe Generale	XS2347736824	-	14	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.0000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	2,108,522.43	0.090	1.788
TOTAL													7,124,833.33	0.011	6.042

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2022

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisii	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	575	16-May-19	16-May-22	16-Nov-22	1.2890%	1,000.00	0.04	1.65	0.00	-	4.9454	2,848,288.58	0.287	2.416
TOTAL														2,848,288.58		2.416

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	679.52	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	950.22	0.001
Citi Bank	4,268.66	0.004
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Garanti Bank	61.89	0.000
ING BANK Romania	285.43	0.000
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.000
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	33,510.09	0.028
UniCredit Bank Romania	1.17	0.000
TOTAL	39,757.33	0.034

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata - lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	503.16	4.9454	2,488.33	0.002
Banca Comerciala Romana	856.32	4.9454	4,234.84	0.004
Banca Romaneasca	107.38	4.9454	531.04	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,077.08	4.9454	5,326.59	0.005
Citi Bank	0.00	4.9454	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	389.80	4.9454	1,927.72	0.002
FIRST BANK	44.74	4.9454	221.26	0.000
ING BANK Romania	0.00	4.9454	0.00	0.000
INTESA SANPAOLO BANK	65.30	4.9454	322.93	0.000
Libra Internet Bank	97.03	4.9454	479.85	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9454	0.00	0.000
TOTAL			15,532.56	0.013

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	15-Feb-22	15-Feb-23	0.2000%	1,000,000.00	5.48	745.21	4.9454	4,949,085.34	4.197
Banca Romaneasca	18-Feb-22	15-Nov-22	0.1700%	600,000.00	2.79	371.67	4.9454	2,969,078.06	2.518
Banca Romaneasca	20-Jan-22	20-Jan-23	0.2000%	350,000.00	1.92	310.68	4.9454	1,732,426.46	1.469
Banca Romaneasca	14-Jul-21	14-Jul-22	0.2200%	760,000.00	4.58	1,612.45	4.9454	3,766,478.21	3.194
Banca Romaneasca	30-Jul-21	29-Jul-22	0.2000%	300,000.00	1.64	552.33	4.9454	1,486,351.49	1.261
Banca Romaneasca	12-Nov-21	10-Nov-22	0.2000%	488,415.96	2.68	618.21	4.9454	2,418,469.60	2.051
Banca Romaneasca	22-Nov-21	22-Nov-22	0.2000%	752,000.00	4.12	910.64	4.9454	3,723,444.28	3.158
Banca Romaneasca	2-Dec-21	2-Dec-22	0.2000%	412,400.00	2.26	476.80	4.9454	2,041,840.94	1.732
Banca Romaneasca	6-Dec-21	5-Dec-22	0.2000%	225,870.00	1.24	256.19	4.9454	1,118,284.47	0.948
Banca Romaneasca	13-Dec-21	13-Dec-22	0.2000%	307,500.00	1.68	336.99	4.9454	1,522,377.03	1.291
CREDIT EUROPE BANK SA	6-Aug-21	5-Aug-22	0.2000%	250,000.00	1.37	450.68	4.9454	1,238,578.82	1.050
CREDIT EUROPE BANK SA	4-Oct-21	4-Oct-22	0.2000%	260,500.00	1.43	385.40	4.9454	1,290,182.64	1.094
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jan-22	27-Jan-23	0.2000%	501,000.00	2.75	425.51	4.9454	2,479,749.70	2.103
CREDIT EUROPE BANK SA	1-Jul-21	1-Jul-22	0.2000%	501,243.15	2.75	1,002.49	4.9454	2,483,805.57	2.106
CREDIT EUROPE BANK SA	19-Jan-22	19-Jan-23	0.2000%	350,000.00	1.92	312.60	4.9454	1,732,435.95	1.469
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	300,000.00	8.22	32.88	4.9454	1,483,782.59	1.258
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	300,000.00	8.22	32.88	4.9454	1,483,782.59	1.258
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	400,000.00	10.96	43.84	4.9454	1,978,376.78	1.678
INTESA SANPAOLO BANK	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.89	55.56	4.9454	2,472,974.74	2.097
INTESA SANPAOLO BANK	27-Jun-22	27-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.89	55.56	4.9454	2,472,974.74	2.097
Libra Internet Bank	28-Jun-22	28-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.70	41.10	4.9454	2,472,903.24	2.097
Libra Internet Bank	24-Jun-22	23-Jun-23	1.0000%	500,000.00	13.70	95.89	4.9454	2,473,174.22	2.097
Libra Internet Bank	24-Jun-22	23-Jun-23	1.0000%	502,500.00	13.77	96.37	4.9454	2,485,540.09	2.108

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2022

OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	0.0000%	982,265.12	0.00	0.00	4.9454	4,857,693.92	4.120
OTP BANK ROMANIA	8-Apr-22	9-Jan-23	0.2000%	500,000.00	2.74	230.14	4.9454	2,473,838.12	2.098
OTP BANK ROMANIA	28-Jan-22	28-Oct-22	0.2000%	405,000.00	2.22	341.75	4.9454	2,004,577.11	1.700
OTP BANK ROMANIA	10-Feb-22	10-Nov-22	0.2000%	300,000.00	1.64	231.78	4.9454	1,484,766.25	1.259
OTP BANK ROMANIA	18-Oct-21	18-Jul-22	0.2000%	600,000.00	3.29	841.64	4.9454	2,971,402.27	2.520
OTP BANK ROMANIA	5-Jan-22	5-Jan-23	0.2000%	400,000.00	2.19	387.95	4.9454	1,980,078.54	1.679
OTP BANK ROMANIA	5-Jan-22	5-Oct-22	0.2000%	345,000.00	1.89	334.60	4.9454	1,707,817.74	1.448
TOTAL								69,756,271.51	59.158

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	8-Jul-21	12-Jul-22	5.0643	4.9454	4.9549	0.1094	87,520.00	0.074
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	450,000.00	Vanzare	29-Jul-21	2-Aug-22	5.0615	4.9454	4.9742	0.0873	39,285.00	0.033
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,300,000.00	Vanzare	6-Aug-21	8-Aug-22	5.0505	4.9454	4.9795	0.0710	92,300.00	0.078
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	500,000.00	Vanzare	31-Aug-21	2-Sep-22	5.0862	4.9454	5.0019	0.0843	42,150.00	0.036
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	23-Sep-21	27-Sep-22	5.1000	4.9454	5.0247	0.0753	60,240.00	0.051
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,000,000.00	Vanzare	28-Jan-22	2-Dec-22	5.1492	4.9454	5.0782	0.0710	71,000.00	0.060
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	8-Feb-22	10-Feb-23	5.2016	4.9454	5.1300	0.0716	57,280.00	0.049
Citi Bank	700,000.00	Vanzare	21-Jan-22	23-Jan-23	5.1839	4.9454	5.1171	0.0668	46,760.00	0.040
Citi Bank	360,000.00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1943	4.9454	5.1200	0.0743	26,748.00	0.023
Citi Bank	140,000.00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1943	4.9454	5.1200	0.0743	10,402.00	0.009
Citi Bank	350,000.00	Vanzare	20-Aug-21	22-Aug-22	5.0855	4.9454	4.9920	0.0935	32,725.00	0.028
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	27-Aug-21	29-Aug-22	5.0839	4.9454	4.9983	0.0856	42,800.00	0.036
ING BANK Romania	580,000.00	Vanzare	27-Aug-21	25-Aug-22	5.0839	4.9454	4.9947	0.0892	51,736.00	0.044
ING BANK Romania	602,000.00	Vanzare	19-Aug-21	16-Aug-22	5.0728	4.9454	4.9866	0.0862	51,892.40	0.044
ING BANK Romania	340,000.00	Vanzare	20-Jan-22	18-Jan-23	5.1919	4.9454	5.1135	0.0784	26,656.00	0.023
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	20-Sep-21	20-Sep-22	5.1056	4.9454	5.0183	0.0873	43,650.00	0.037
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	21-Sep-21	20-Sep-22	5.1045	4.9454	5.0183	0.0862	43,100.00	0.037
ING BANK Romania	900,000.00	Vanzare	4-May-22	28-Apr-23	5.3091	4.9454	5.1810	0.1281	115,290.00	0.098
ING BANK Romania	550,000.00	Vanzare	5-May-22	2-May-23	5.3001	4.9454	5.1835	0.1166	64,130.00	0.054
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	19-May-22	21-Jul-22	5.0031	4.9454	4.9629	0.0402	24,120.00	0.020
ING BANK Romania	2,000,000.00	Vanzare	14-Jun-22	9-Jun-23	5.3951	4.9454	5.2062	0.1889	377,800.00	0.320
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	5-Apr-22	7-Apr-23	5.2706	4.9454	5.1677	0.1029	51,450.00	0.044
UniCredit Bank Romania	550,000.00	Vanzare	28-Oct-21	28-Oct-22	5.1750	4.9454	5.0505	0.1245	68,475.00	0.058
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	4-Jan-22	4-Jan-23	5.2024	4.9454	5.1032	0.0992	49,600.00	0.042
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	20-Jan-22	20-Jan-23	5.1942	4.9454	5.1149	0.0793	39,650.00	0.034
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	4-Feb-22	6-Feb-23	5.2052	4.9454	5.1271	0.0781	39,050.00	0.033
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	5-Apr-22	5-Oct-22	5.1011	4.9454	5.0315	0.0696	34,800.00	0.030
UniCredit Bank Romania	210,000.00	Vanzare	3-Aug-21	3-Aug-22	5.0553	4.9454	4.9750	0.0803	16,863.00	0.014
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	9-Jul-21	11-Jul-22	5.0676	4.9454	4.9541	0.1135	113,500.00	0.096
TOTAL									1,820,972.40	1.544

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-22
Activ net	109,380,177.96	135,303,123.07	117,774,409.76
VUAN	18.5546	18.9145	19.1940

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL