

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2023
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 30.06.2023**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP ComodisRO** și evoluția acestuia în semestrul I 2023.

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 SA în semestrul I 2023

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe 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 510 milioane RON la finalul lunii iunie 2023, și deservește un număr de 14.157 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 Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, 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. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

În luna martie a anului 2023 compania a lansat nou produs de investiții, Portofolii individuale de investiții administrate discreționar, lărgindu-și paleta de produse de investiții disponibile clienților săi, persoane fizice și juridice. Prin lansarea acestui produs, compania oferă o soluție complementară de investiții pe termen lung clienților săi.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o

garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Începand cu data de 01.01.2023, documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI), aferente fondurilor deschise de investiții administrate de OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, a fost înlocuit de documentul cu informații esențiale (DIE).

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP 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.

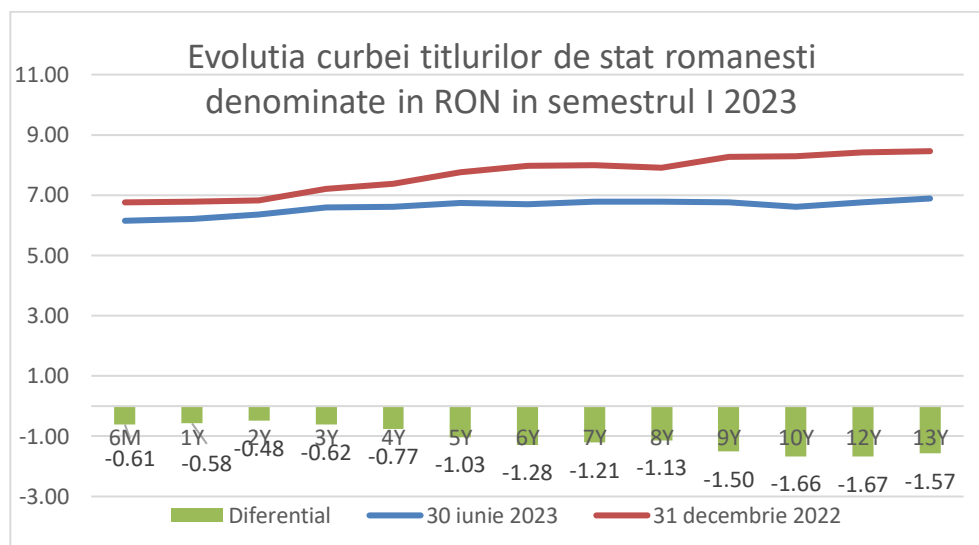
Evoluție piețe de obligațiuni în semestrul I 2023

Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrală Europeană.

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

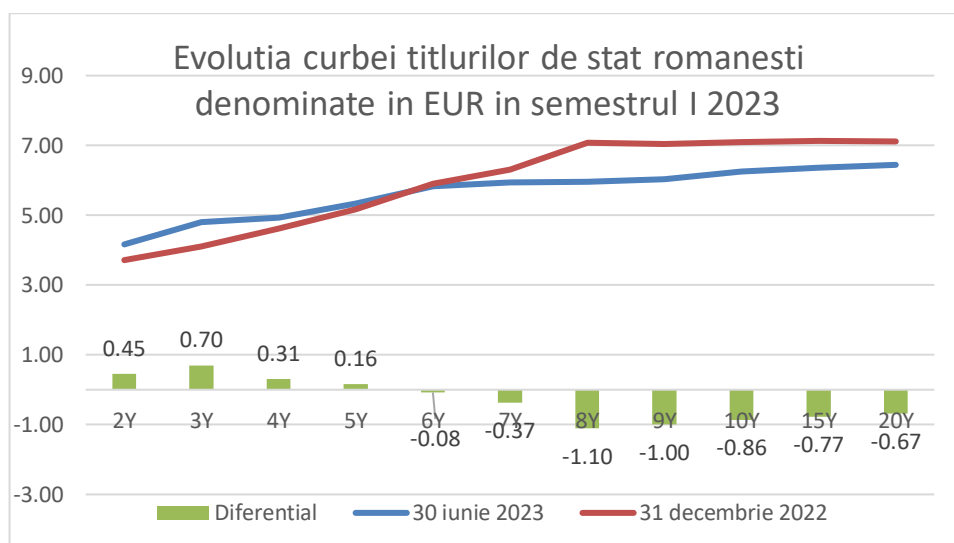
Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară o dată în primul semestru din 2023, de la 6.75% la 7%, semnalând oprirea ciclului de creștere a dobânzilor.

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



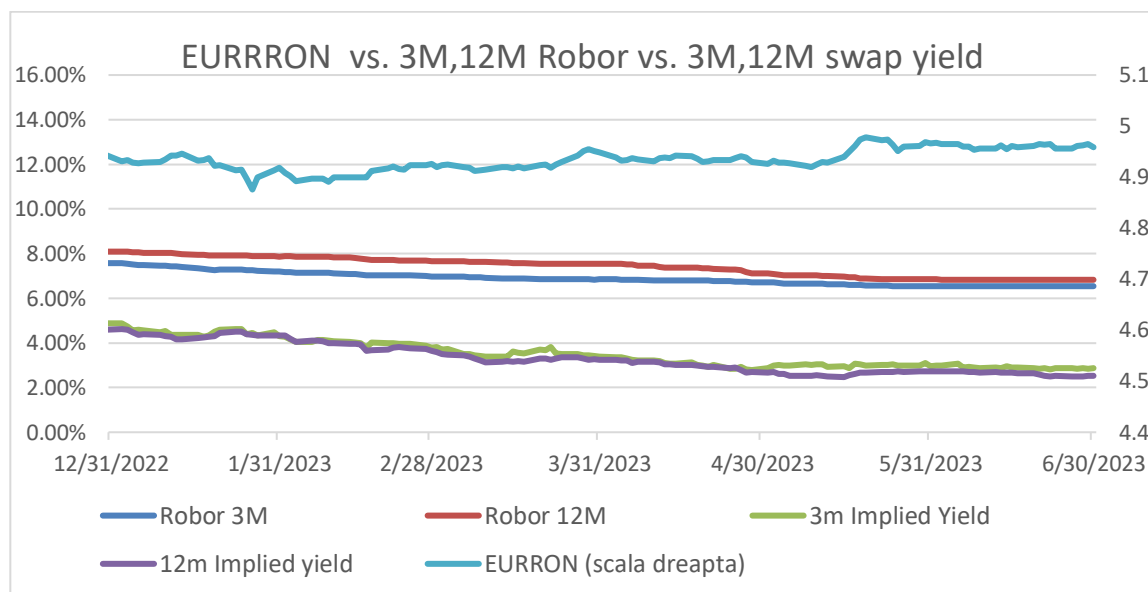
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligațiunile României in EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 7.15%, la final de iunie 2023 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.25%. Similar randamentul pentru obligațiunile României in RON a scazut de la aprox 8.30% in ianuarie la sub 6.65% in iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In primul semestru din 2023 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a intrat pe un trend descendent in semestrul 1 închizând semestrul la valori situate in jurul a 2.5%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană s-a apreciat cu 0.30% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 1.6% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2022/30.06.2023). Cotația CDS a României a deschis anul 2023 la aproximativ 267 de puncte, intrând pe un trend descendent până la finalul semestrului închizând la aproximativ 186 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 la 30.06.2023 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 1.1% (YoY). În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 16.37% la sfârșitul anului 2022 la 10.25% la finalul lunii iunie 2023.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.6% (decembrie 2022) la 5.4% în iunie 2023, (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 prudentiale, 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 apropiat de 1, 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 denuminate 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 investitii

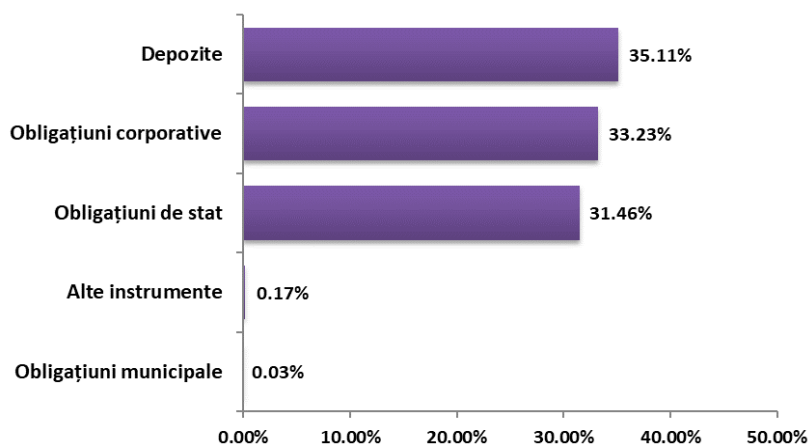
Pe parcursul primului semestru politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare. Cu toate acestea, ponderea instrumentelor cu venit fix (obligațiuni de stat/corporative) a crescut la 64.69%. Aceasta creștere provine în mare parte din rascumparările înregistrate de fond, pe parcursul primului semestru activele fondului scăzând cu 5.65%. Cu toate acestea, nivelul depozitelor s-a situat la un nivel ridicat de peste 35% din activele fondului.

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 a indicatorul “modified duration”. Pe parcursul primului semestru valoarea modified duration a scăzut de la 1.38 la final de 2022, la 1.23 la finalul lunii iunie. 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 considera ca 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 30.06.2023



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.

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din România:

Obligațiuni		%
1	BANCA COMERCIALA ROMANA	BCRBK 5.35 12/16/26 9.86%
2	SOCIETE GENERALE	SOCGEN 6 03/14/28 9.72%
3	ROMANIA	R2508AE 8.34%
4	FRANTA	BTF 0 09/20/23 6.73%
5	FRANTA	BTF 0 11/15/23 6.69%
		41.33%
Depozite bancare		%
1	OTP BANK ROMANIA	11.59%
2	INTESA SANPAOLO BANK	8.48%
3	Banca Comerciala Romana	6.85%
4	CREDIT EUROPE BANK SA	6.84%
5	EXIM BANK	4.55%
TOTAL		38.31%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

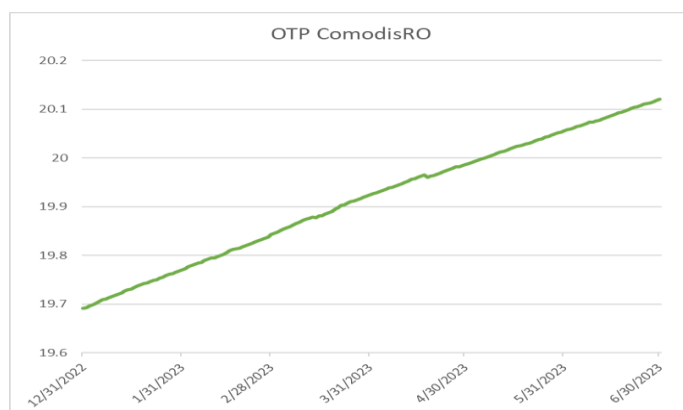
Pe parcursul primului semestru al anului 2023 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 73.164.934,62 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 20,1198 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,6888 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 20,1198 Lei (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o creștere de 2,19%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO pe parcursul anului 2023.



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 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament Perioadă	0.33%	0.99%	2.19%	2.19%	4.82%	8.44%	15.05%	101.20%
Randament Anualizat	3.96%	3.99%	4.44%	4.44%				

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 12.194.004,54 Lei și răscumpărări totale în valoare de 18.267.832,35 Lei, printr-un număr total de 19.570 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 4.746 investitori din care 86 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 1,06% mai mare decât la finalul anului 2022.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2023 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 15.789.774,04 lei, având o rata de turnover de 10,12%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 485,50 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

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

Pe parcursul perioadei analizate nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul perioadei analizate, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc mediu.

OTP Asset Management România SAI SA integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

- Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
- Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP 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 30.06.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 7.433.865 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 2.464.562 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 4.969.303 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 36.364.630 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 36.800.305 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.

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 ocupuat 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 15 ani de experienta in departamentele

de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și 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.

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel și Alexandru Ilisie.

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

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

Prin Autorizația nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizați 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György și Molnár Erzsébet Tünde în locul d-lui Ljubičić Gábor István și a d-lui Szabó Tamás Viktor. D-nul Gáti László György detine și calitatea de Președinte al Consiliului de Supraveghere

Gáti László György ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și detine un Master în științe economice. Dl. Gáti are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și detine un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investiții și al distribuției de fonduri de investiții. Dra. Molnár în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe 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 30.06.2023 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

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

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;

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

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul perioadei analizate:

- Urmare a demisiei d-nei Corenelia Mariana Oprea – Presedinte și membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Începând cu data de 24.03.2023 Comitetul de Audit al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte și membru Independent și d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.
- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre acestea fiind actualizate următoarele:
 - Politica de administrare a riscului aplicabilă portofoliilor administrate individual
 - Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTPAMR
 - Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT
 - Managementul incidentelor de securitate informatică și confidențialitatea informațiilor
 - Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
 - Procedura achiziție echipamente IT software și punerea în funcțiune în cadrul OTPAMR
 - Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației
 - Reglementările interne ale OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru entitățile administrate
- Evaluarea riscului operațional aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a evaluat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În perioada analizată a avut loc procesul de evaluare a riscului operațional aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au evaluat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Alte informații

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corecte separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Dacă anul 2022 a fost unul extrem de dificil pentru întreaga industrie de asset management din România, când activele sub administrare ale fondurilor deschise de investiții au scăzut cu 31.2%, prima jumătate a anului 2023 a fost una de ușoară revenire. Astfel, valoarea activelor sub administrare la nivelul industriei fondurilor deschise de investiții a crescut de la 17.4 mld. Lei (valoare înregistrată la 31.12.2022) la 18.29 mld. Lei, respectiv o creștere de doar 4.9%. Această creștere de active se datorează într-o mică măsură vânzărilor nete de unități de fond și mai mult aprecierii evaluărilor activelor aflate în portofoliile fondurilor.

Factorii negativi cei mai importanti care merita mentionati in evolutia industriei de asset management din Romania pe parcursul anului 2023 sunt:

- Continuarea incertitudinii legate de evolutia razboiului din Ucraina;
- Inflatia mentinuta la un nivel relativ ridicat care a erodat puterea de cumparare a clientilor si, implicit capacitatea acestora de a efectua investitii;
- Continuarea programelor guvernamentale de emitere de titluri de stat in lei si valuta prin programele pentru populatie Fidelis si Tezaur, care reprezinta o alternativa la investitiile in fondurile cu venit fix;
- Asteptarile privind realizarea ofertei publice de vanzare de actiuni Hidroelectrica de catre o parte din investitorii de retail, oferta care a atras un interes ridicat din partea investitorilor.

Evolutiile pozitive din prima jumatate a anului a pietelor internationale de actiuni, dar si trendul descendent al randamentelor titlurilor de stat, au reprezentat o oportunitate importanta de investitii pentru fondurile administrate. Cu toate acestea, au existat momente de volatilitate ale pietelor financiare pe parcursul semestrului I al anului 2023.

In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate. OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste constant sa vina in intampinarea clientilor sai cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile acestora. Un pas in aceasta directie este lansarea noii linii de activitate, respectiv administrarea discretionara a portofoliilor individuale de investitii.

Un eveniment important de mentionat este anuntul facut de catre Grupul OTP care a decis extinderea gamei de optiuni strategice ale OTP Bank România prin testarea pieței în vederea unei posibile vânzări a OTP Bank Romania, inclusiv celelalte subsidiare din Romania. Conform declaratiilor conducerii OTP Bank acest proces este estimat să dureze câteva luni și, în cazul succesului licitației, posibila încheiere a tranzacției ar urma să fie în aproximativ un an.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau entitatile administrate. Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumatati a anului 2023.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2023

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania
SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR400023 CUI: 22264941
Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Adresa: Aleea Alexandru nr 43, Sector 1, Bucuresti, Romania

OTP ComodisRO

Decizie autorizare: 377/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 30.06.2023

Denumire element	31.12.2022				30.06.2023				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.13%	100.00%	77,642,759.64	77,642,759.64	100.15%	100.00%	73,271,793.27	73,271,793.27	-4,370,966.37
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	50.31%	50.24%	39,010,724.92	39,010,724.92	51.39%	51.31%	37,597,161.65	37,597,161.65	-1,413,563.27
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:	36.74%	36.69%	28,488,521.22	28,488,521.22	38.77%	38.71%	28,363,829.17	28,363,829.17	-124,692.05
1.1.1. obligatiuni, din care:	36.74%	36.69%	28,488,521.22	28,488,521.22	38.77%	38.71%	28,363,829.17	28,363,829.17	-124,692.05
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	19.82%	19.80%	15,373,042.05	15,373,042.05	20.66%	20.63%	15,114,871.76	15,114,871.76	-258,170.29
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	16.88%	16.86%	13,089,024.94	13,089,024.94	18.08%	18.05%	13,225,196.65	13,225,196.65	136,171.71
1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.03%	0.03%	26,454.22	26,454.22	0.03%	0.03%	23,760.75	23,760.75	-2,693.47
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:	13.57%	13.55%	10,522,203.71	10,522,203.71	12.62%	12.60%	9,233,332.48	9,233,332.48	-1,288,871.23
1.2.3. obligatiuni, din care:	13.57%	13.55%	10,522,203.71	10,522,203.71	12.62%	12.60%	9,233,332.48	9,233,332.48	-1,288,871.23
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	13.57%	13.55%	10,522,203.71	10,522,203.71	12.62%	12.60%	9,233,332.48	9,233,332.48	-1,288,871.23
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă 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 și instrumente ale pietei monetare menționate 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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	47.42%	47.36%	36,768,299.34	36,768,299.34	39.62%	39.56%	28,985,519.45	28,985,519.45	-7,782,779.89
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	47.42%	47.36%	36,768,299.34	36,768,299.34	39.62%	39.56%	28,985,519.45	28,985,519.45	-7,782,779.89
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 terț	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	2.18%	2.18%	1,689,410.57	1,689,410.57	0.17%	0.17%	124,291.00	124,291.00	-1,565,119.57
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 terț	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	2.18%	2.18%	1,689,410.57	1,689,410.57	0.17%	0.17%	124,291.00	124,291.00	-1,565,119.57
6.4.1. Contracte forward	2.76%	2.76%	2,141,518.00	2,141,518.00	0.17%	0.17%	124,291.00	124,291.00	-2,017,227.00
6.4.3. Marja pentru contracte forward	-0.58%	-0.58%	-452,107.43	-452,107.43	0.00%	0.00%	0.00	0.00	452,107.43
7 Conturi curente si numerar	0.22%	0.22%	174,324.81	174,324.81	2.24%	2.23%	1,637,084.50	1,637,084.50	1,462,759.69
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	13.43%	13.41%	9,826,612.47	9,826,612.47	9,826,612.47
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	13.43%	13.41%	9,826,612.47	9,826,612.47	9,826,612.47
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	-6.70%	-6.69%	-4,898,875.80	-4,898,875.80	-4,898,875.80
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-6.70%	-6.69%	-4,898,875.80	-4,898,875.80	-4,898,875.80
II Total obligatii	0.13%	0.13%	97,551.42	97,551.42	0.13%	0.13%	106,858.65	106,858.65	9,307.23
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	69,274.70	69,274.70	0.10%	0.10%	70,842.86	70,842.86	1,568.16
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,645.75	7,645.75	0.01%	0.01%	7,819.02	7,819.02	173.28
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	230.18	230.18	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-230.18
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	5,852.85	5,852.85	0.01%	0.01%	5,707.47	5,707.47	-145.38
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	10,770.41	10,770.41	0.02%	0.02%	18,207.62	18,207.62	7,437.21
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	3,777.54	3,777.54	0.01%	0.01%	4,281.69	4,281.69	504.14
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.87%	77,545,208.22	77,545,208.22	100.00%	99.85%	73,164,934.62	73,164,934.62	-4,380,273.60

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	73,164,934.62	117,774,409.76	-44,609,475.14
Numar unitati de fond/inactiuni in circulatie	3,636,462.9789	6,136,005.4735	-2,499,542.4946
Valoarea unitara a activului net	20.1198	19.1940	0.9258

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

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 scadentei 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.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTD8L014	-	741	13-May-08	14-Apr-23	16-Oct-23	8.2900%	31.50	0.01	0.566	0.00	-	23,760.75	0.926	0.032
TOTAL														23,760.75		0.032

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 cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	13	16-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	500,000.00	73.29	14437.67	0.00	-	6,687,689.73	0.241	9.127
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-23	16-Dec-23	5.3500%	536,850.00	56.12	14437.67	-15155.3573	-	536,132.31	0.019	0.732
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	27-Jul-17	15-Jan-23	15-Jul-23	8.7600%	10,000.00	2.40	400.80	0.00	-	1,560,120.00	0.077	2.129
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	31-Jul-18	15-Jan-23	15-Jul-23	8.7600%	10,000.00	2.40	400.80	-0.0001	-	1,560,120.00	0.077	2.129
TOTAL														10,344,062.04		14.117

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 cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	25	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10,000.00	1.13	247.73	0.00	-	4.9634	1,271,589.08	0.367	1.735
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSSKL4	-	6	12-Dec-19	12-Jun-23	12-Dec-23	5.5070%	100,000.00	15.30	290.65	0.00	-	4.9634	2,986,695.59	1.500	4.076
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	15-Nov-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.2500%	100003.33	11.80	3,258.33	-0.79	-	4.9634	512,525.05	0.360	0.699
TOTAL															4,770,809.72		6.511

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	5,023	4-Jun-21	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	103.00	0.01	3.98	-1.95	-	527,581.14	0.000	0.720
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	-	10,350	2-Jun-21	24-Mar-24	24-Mar-24	3.1000%	100.19	0.01	0.84	-0.14	-	1,044,178.30	0.000	1.425
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	17,000	2-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	104.50	0.01	2.29	-3.82	-	1,750,467.99	0.001	2.389
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000	9-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	100.50	0.01	2.29	-0.41	-	511,882.15	0.000	0.699
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	10,000	4-Aug-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	100.75	0.01	2.29	-0.61	-	1,024,271.83	0.000	1.398
TOTAL													4,888,381.41		6.631

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	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,867	19-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-0.89	-	4.9634	2,474,364.34	0.001	3.377
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-0.89	-	4.9634	67,615.98	0.000	0.092
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.10	0.00	1.77	-0.63	-	4.9634	32,986.74	0.000	0.045
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.88	0.00	1.77	-1.06	-	4.9634	5,091.99	0.000	0.007
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.90	0.00	1.77	-1.07	-	4.9634	549,979.52	0.000	0.751
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.85	0.00	1.77	-1.04	-	4.9634	36,659.79	0.000	0.050
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-1.12	-	4.9634	1,281,382.59	0.001	1.749
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-1.12	-	4.9634	524,802.68	0.000	0.716
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.20	0.00	1.77	-1.22	-	4.9634	127,493.20	0.000	0.174
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-1.23	-	4.9634	510,016.94	0.000	0.696
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-1.23	-	4.9634	498,796.54	0.000	0.681
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000	2-Aug-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.49	0.00	1.06	-0.22	-	4.9634	1,508,901.36	0.001	2.059
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500	24-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	99.20	0.01	1.06	0.31	-	4.9634	748,724.22	0.000	1.022
TOTAL														8,366,815.24		11.419

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 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 cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-23	14-May-24	3.0860%	525,000.00	44.27	2,124.79	0.00	-	2,108,499.15	0.090	2.878
Societe Generale	XS2347736824	-	14	22-Feb-22	14-Mar-23	14-Mar-24	6.0000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	7,124,833.33	0.011	6.724
TOTAL													9,233,332.48		12.601

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

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	658.45	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	616.68	0.001
CITI BANK	4,712.07	0.006
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
EXIM BANK	223.53	0.000
ING BANK Romania	15,989.08	0.022
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.000
LIBRA INTERNET BANK	77.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	9,954.79	0.014
TOTAL	32,231.95	0.044

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	493.98	4.9634	2,451.82	0.003
Banca Comerciala Romana	321,088.86	4.9634	1,593,692.45	2.175
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,577.08	4.9634	7,827.68	0.011
CITI BANK	0.00	4.9634	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	4.9634	0.00	0.000
EXIM BANK	3.79	4.9634	18.81	0.000
FIRST BANK	29.74	4.9634	147.61	0.000
ING BANK Romania	100.00	4.9634	496.34	0.001
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.9634	0.00	0.000
LIBRA INTERNET BANK	43.89	4.9634	217.84	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9634	0.00	0.000
TOTAL			1,604,852.55	2.190

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
EXIM BANK	19-Jan-23	19-Jul-23	7.3000%	1,500,000.00	304.17	49,579.17	1,549,579.17	2.115
EXIM BANK	20-Jan-23	19-Jan-24	7.4500%	1,725,000.00	356.98	57,830.63	1,782,830.63	2.433
INTESA SANPAOLO BANK	23-Jan-23	23-Oct-23	8.7500%	499,995.00	121.53	19,322.72	519,317.72	0.709
INTESA SANPAOLO BANK	23-Jan-23	23-Oct-23	7.7500%	750,000.00	161.46	25,671.88	775,671.88	1.059
INTESA SANPAOLO BANK	23-Jan-23	23-Oct-23	7.7500%	750,000.00	161.46	25,671.88	775,671.88	1.059
INTESA SANPAOLO BANK	23-Jan-23	23-Jan-24	9.2500%	2,000,000.00	513.89	81,708.33	2,081,708.33	2.841
INTESA SANPAOLO BANK	7-Feb-23	7-Nov-23	7.5000%	1,000,000.00	208.33	30,000.00	1,030,000.00	1.406
INTESA SANPAOLO BANK	7-Feb-23	7-Feb-24	8.0000%	1,000,000.00	222.22	32,000.00	1,032,000.00	1.408
OTP BANK ROMANIA	7-Feb-23	7-Aug-23	7.0500%	500,000.00	96.58	13,906.85	513,906.85	0.701
OTP BANK ROMANIA	7-Feb-23	7-Aug-23	7.0500%	500,000.00	96.58	13,906.85	513,906.85	0.701
OTP BANK ROMANIA	9-May-23	9-Nov-23	7.0500%	500,000.00	96.58	5,118.49	505,118.49	0.689
OTP BANK ROMANIA	9-May-23	9-Aug-23	6.3000%	500,000.00	86.30	4,573.97	504,573.97	0.689
OTP BANK ROMANIA	9-May-23	9-Nov-23	7.0500%	500,000.00	96.58	5,118.49	505,118.49	0.689
OTP BANK ROMANIA	9-May-23	9-Aug-23	6.3000%	500,000.00	86.30	4,573.97	504,573.97	0.689
OTP BANK ROMANIA	9-May-23	9-Aug-23	6.3000%	500,000.00	86.30	4,573.97	504,573.97	0.689
OTP BANK ROMANIA	9-May-23	9-Nov-23	7.0500%	500,000.00	96.58	5,118.49	505,118.49	0.689
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	5.3500%	4,432,772.82	658.76	658.76	4,433,431.58	6.051
TOTAL							18,037,102.27	24.617

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	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-23	4-Jul-23	0.0000%	690,000.00	0.00	0.00	4.9634	3,424,746.00	4.674
CREDIT EUROPE BANK SA	30-Jun-23	31-Jul-23	3.0000%	1,010,152.91	83.03	83.03	4.9634	5,014,205.05	6.843
LIBRA INTERNET BANK	29-Jun-23	29-Sep-23	3.4000%	505,500.00	47.09	94.18	4.9634	2,509,466.13	3.425
TOTAL								10,948,417.18	14.942

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Canitate	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	%
ING BANK Romania	450.000.00	Vanzare	29-Jun-23	1-Sep-23	4.9884	4.9634	4.9868	0.0016	720.00	0.001
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	18-May-23	18-Aug-23	5.0076	4.9634	4.9813	0.0263	13.150.00	0.018
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	18-May-23	20-Nov-23	5.0386	4.9634	5.0151	0.0235	11.750.00	0.016
ING BANK Romania	1.000.000.00	Vanzare	9-Jun-23	11-Sep-23	4.9903	4.9634	4.9909	-0.0006	-600.00	-0.001
ING BANK Romania	1.000.000.00	Vanzare	9-Jun-23	11-Dec-23	5.0198	4.9634	5.0213	-0.0015	-1.500.00	-0.002
ING BANK Romania	450.000.00	Vanzare	28-Apr-23	1-Aug-23	4.9671	4.9634	4.9748	-0.0077	-3.465.00	-0.005
ING BANK Romania	550.000.00	Vanzare	2-May-23	3-Jul-23	4.9515	4.9634	4.9645	-0.0130	-7.150.00	-0.010
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	7-Apr-23	6-Jul-23	4.9737	4.9634	4.9656	0.0081	4.050.00	0.006
UniCredit Bank Romania	210.000.00	Vanzare	3-Aug-22	3-Aug-23	5.3407	4.9634	4.9756	0.3651	76.671.00	0.105
UNICREDIT BANK ROMANIA	500.000.00	Vanzare	4-Jan-23	4-Jul-23	5.0389	4.9634	4.9648	0.0741	37.050.00	0.051
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	23-Jun-23	25-Sep-23	4.9905	4.9634	4.9967	-0.0062	-3.100.00	-0.004
ING BANK Romania	450.000.00	Vanzare	28-Apr-23	29-Jun-23	4.9571	4.9561	4.9644	-0.0073	-3.285.00	-0.004
TOTAL									124.291.00	0.176

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012

3. Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an) denuminate in EUR

Serie emisiunii	Tipul de intrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadența	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
FR0127921155	Certificate de trezorerie	1,000,000.00	22-May-23	20-Sep-23	0.99	0.00	-	4.9634	4,927,736.67	0.01	6.725
FR0127921189	Certificate de trezorerie	1,000,000.00	4-Jul-23	15-Nov-23	0.99	0.00	-	4.9634	4,898,875.80	0.01	6.686
TOTAL									9,826,612.47		13.411

Sume in curs de decontare pentru obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Actualizata	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
			EUR		EUR	lei	%	%
FRANTA	Obligatiune	FR0127921189	0.99	1,000,000	4.9634	-4,898,875.80	0.014	-6.686
TOTAL						-4,898,875.80		-6.686

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
Activ net	135,303,123.07	117,774,409.76	73,164,934.61
VUAN	18.9145	19.1940	20.1198

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL