

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2024
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 30.06.2024**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP ComodisRO** și evoluția acestuia în semestrul I 2024.

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 2024

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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- Actualizare documente FDI administrate cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate către DEMA EXPERT CONTA S.R.L începând cu data de 01.01.2024.
- Actualizare documente FDI administrate cu privire la modificările intervenite în componenta Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 65 din data de 11.06.2024.

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești 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.

Review piete de obligațiuni în perioada analizată

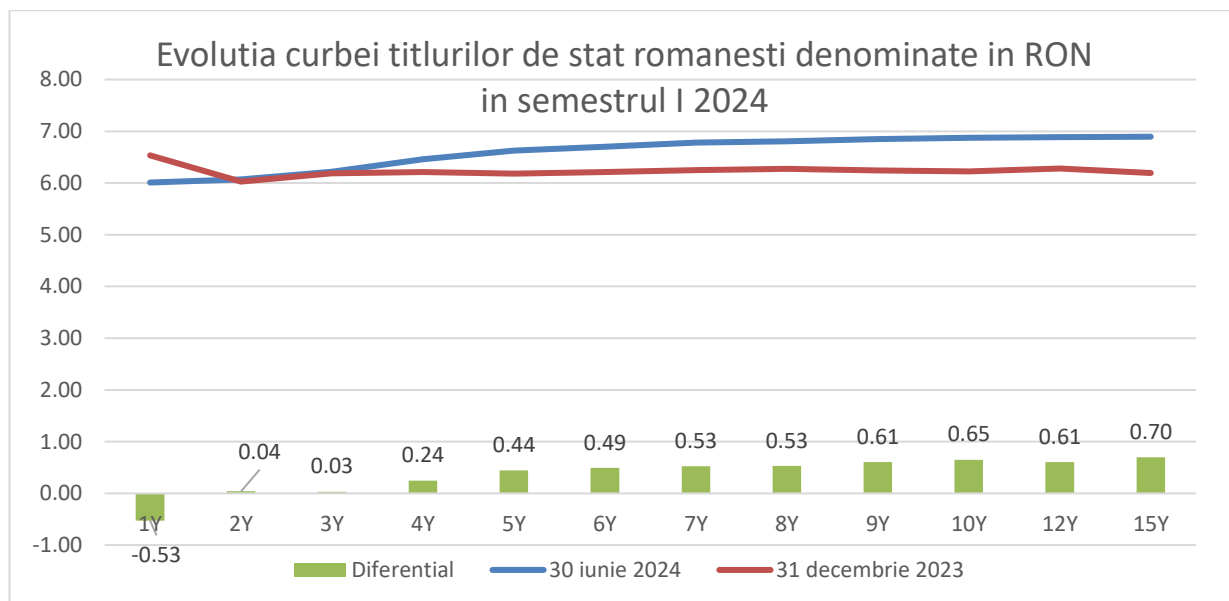
Evoluția ușor negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrală Europeană.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente în prima parte a anului 2024 după ce în 2023 au crescut dobânzile la unison. În decursul primului semestru din 2024 Banca Centrală Europeană a continuat programul 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) dar au redus rata dobânzii de referință pe 12 iunie, de la 4.50% la 4.25%. Rezerva Federală a SUA a menținut dobânda de referință în intervalul 5.25%-5.50% pe parcursul întregului semestru, însă în luna mai a decis întreruperea programului de QT. După socul războiului și al preturilor, inflația s-a menținut pe un trend descendent în zona Euro, scăzând de la 2.9% (dec. 2023) la 2.5% la final de iunie 2024. Și în SUA, la finalul lunii iunie 2024 inflația a scăzut dacă ne raportăm la decembrie 2023.

Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară în primul semestru din 2024 la 7%, semnalând începerea ciclului de scădere a dobânzilor.

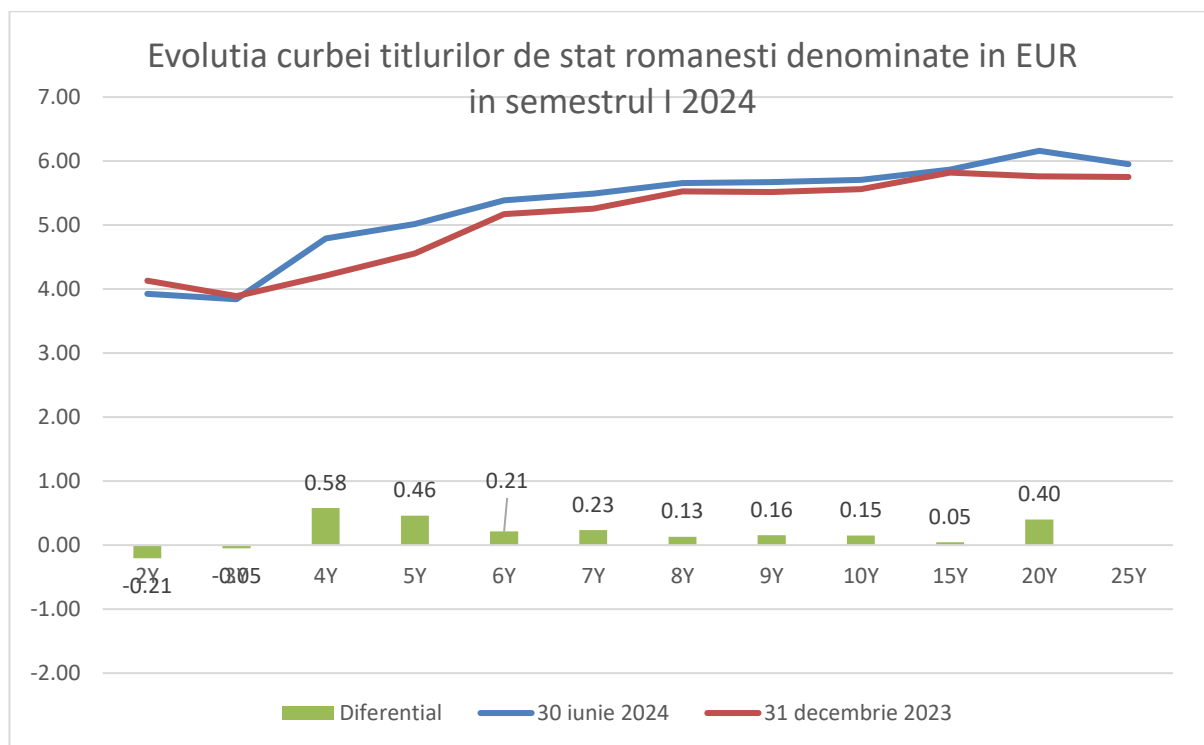
Efectele datelor pe inflație s-au văzut în primul semestru în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania sau România, cu maturitate scurtă (1-3 luni în cazul SUA, 2 ani în cazul României și 9 luni în cazul Germaniei) au înregistrat creșteri în preț/ scăderi ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție negativă a pretului. Obligațiunile României emise în moneda locală (RON) cu maturitate mai mică de 2 ani au înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul primului semestru din 2024, în timp ce cele cu maturitate mai lungă au înregistrat corecții de pret. 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

si necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene si investitii straine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Roman in RON si de emisiuni pe pietele internationale in valuta.

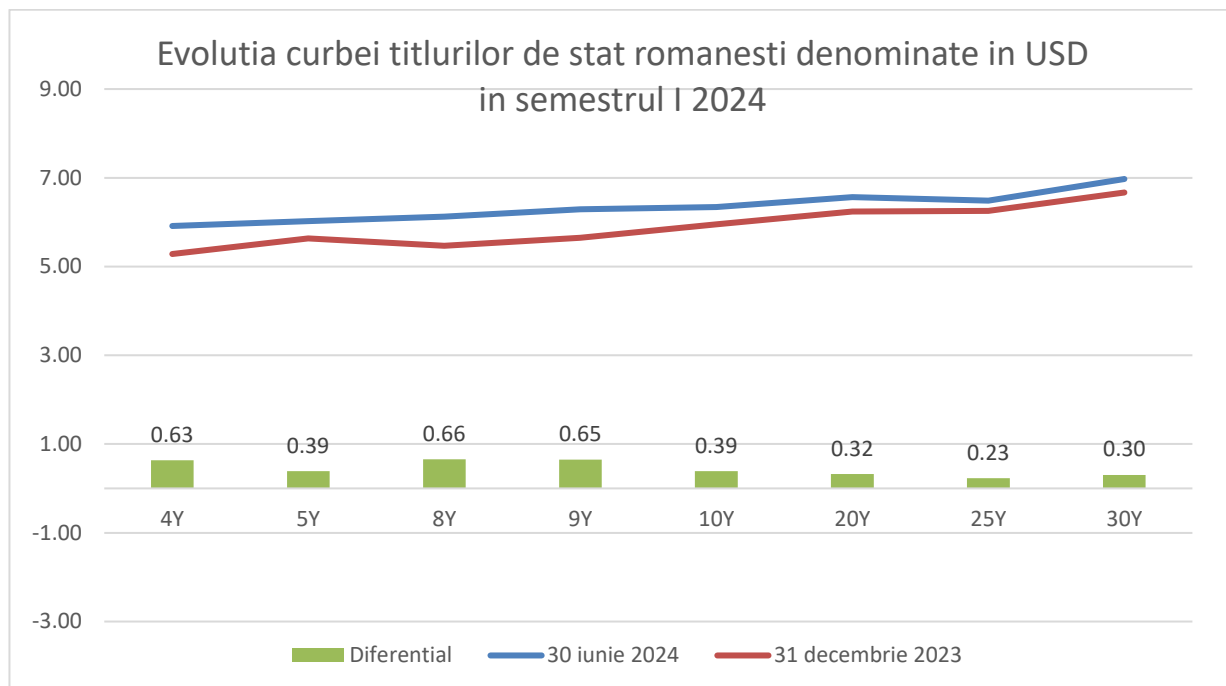


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligațiunile României in EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.50%, la final de iunie 2024 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.25%. Similar randamentul pentru obligațiunile României in RON a crescut de la aprox 6.25% in ianuarie la aprox. 6.87% in iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.

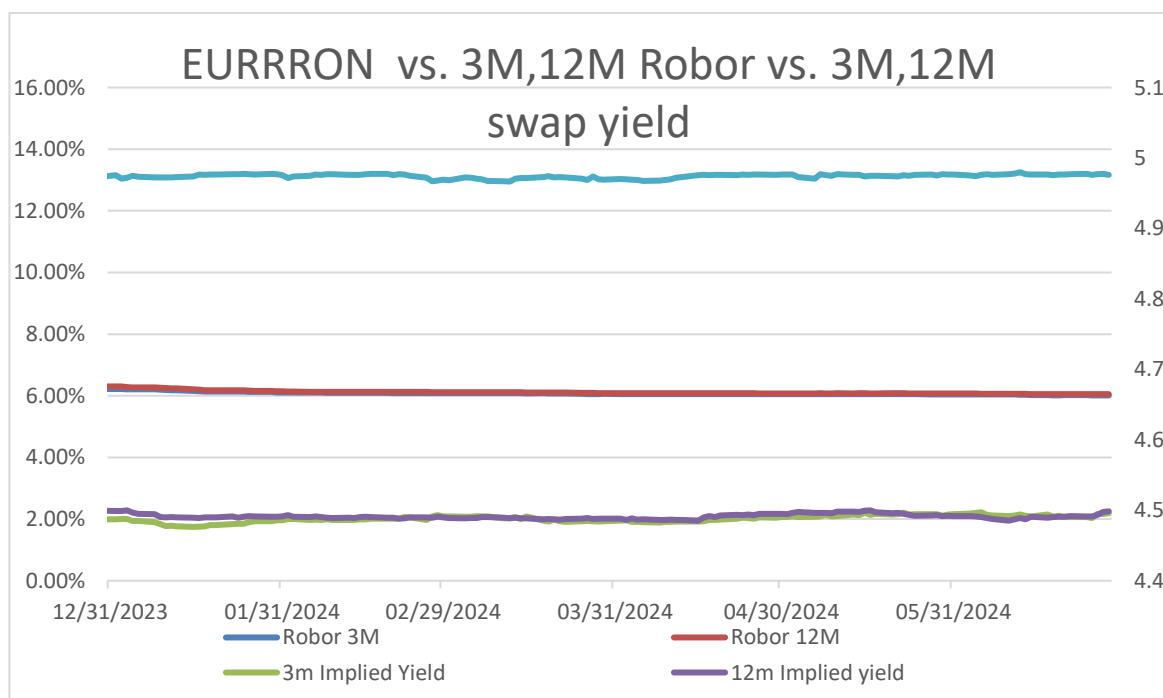


Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru din 2024 au existat oportunitățile limitate 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 continuat trendul descendent în semestrul 1 închizând semestrul la valori situate în jurul a 2.1%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană a rămas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 2.9% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis

anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, închizând la aproximativ 145 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 30.06.2024 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.8% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 6.61% la finalul lunii decembrie 2023 la 5.42% la finalul lunii iunie 2024..

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.62% (decembrie 2023) la 5.4% în iunie 2024, (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 10 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 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

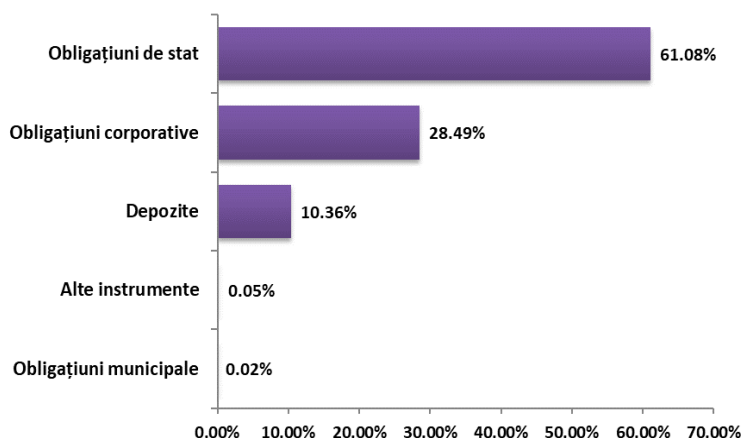
Pe parcursul primului semestru politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în titluri de stat emise de către Ministerul de Finanțe, denominate în RON, cu maturitate scurtă. La finalul primului semestru ponderea acestor instrumente în portofoliul fondului se situa la 61% comparativ cu o pondere de 27.86% la finalul anului 2023. Ponderea obligațiunilor corporative s-a redus de la 33% la 28.49%. O dată cu majorarea expunerii pe obligațiuni suverane ponderea depozitelor în activul fondului s-a redus la 10.36%.

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 1.00 la final de 2023, la 0.96 la finalul lunii iunie, după un maxim de 1.05% la finalul lunii ianuarie. 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 30.06.2024



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	ROMANIA	ROMGB 4.75 02/24/25	20.90%
2	ROMANIA	ROMBG 3.7 11/25/24	16.84%
3	ROMANIA	ROMGB 3.65 07/28/25	10.06%
4	BANCA COMERCIALA ROMANA	BCRBK 5.35 12/16/26	8.45%
5	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	8.34%
			64.60%
	Depozite bancare		%
1	OTP BANK ROMANIA		10.29%
2	ING BANK Romania		0.02%
3	CITI BANK		0.02%
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		0.01%
5	Banca Comerciala Romana		0.01%
	TOTAL		10.35%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

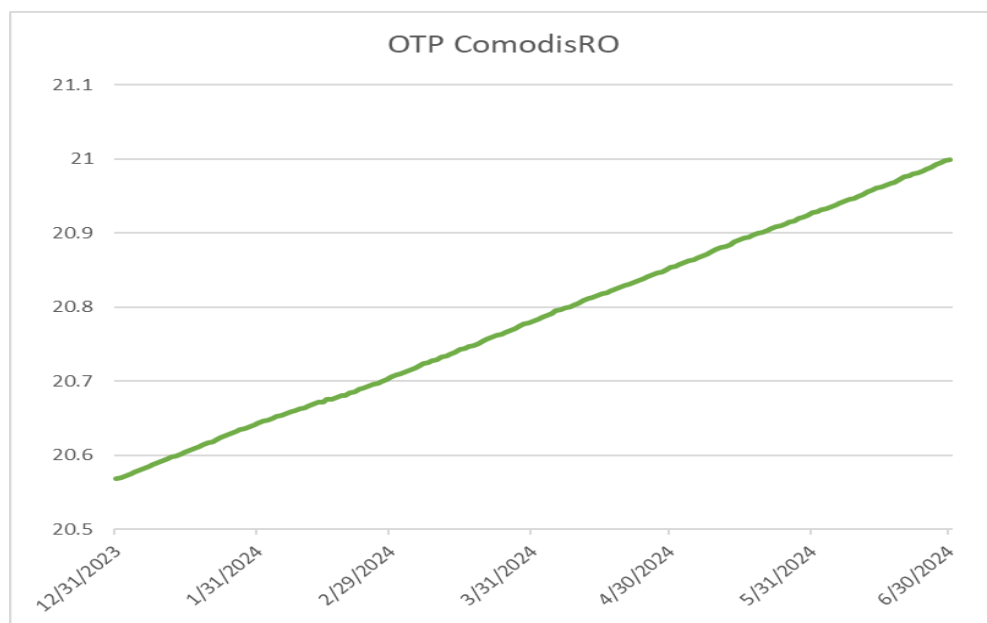
Pe parcursul primului semestru al anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2024, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 85.282.592,75 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 20,9950 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 20,5635 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 20,9950 Lei (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 2,10%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO pe parcursul anului 2024.



*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 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
Randament	4.37%	11.01%	16.43%	30.39%	109.95%
Perioadă					

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 21.749.073,06 Lei și răscumpărări totale în valoare de 11.861.915,82 Lei, printr-un număr total de 19.306 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2024 un număr de 4.613 investitori din care 82 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 2,31% mai mic decât la finalul anului 2023.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 56.924.845,36 lei, având o rata de turnover de 34,22%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 285,08 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

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

Pe parcursul 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 si riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regula, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus menționate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii 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 30.06.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 3.042.067 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constand intr-un profit de 2.071.165 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 970.902 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2024 înregistrează o valoare de 40.620.402 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 44.678.143 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 ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 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 reechilibrari 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:

Ferenc Csaba Bakk, Președinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizația nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizat un membru nou al Consiliului de Supraveghere: Ferenc Csaba Bakk în locul d-lui Gáti László György. D-nul Ferenc Csaba Bakk detine și calitatea de Președinte al Consiliului de Supraveghere.

Ferenc Csaba Bakk ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. Dl. Bakk a absolvit cursurile universitare ale Facultății de Științe Economice, modul Finanțe-Banci, specializarea Banci și Burse de Valori și cursurile postuniversitare - Specializarea Strategii Financiare în Afaceri la Universitatea Babes Bolyai din Cluj Napoca și detine un Master în Administrarea Afacerilor la Central European University. Dl. Bakk are o experiență relevantă acumulată de peste 20 ani pe piața financiar-bancară, ocupând în acest timp poziții de conducere în cadrul OTP Group, precum și poziție de conducere în cadrul acționarului majoritar – OTP Alapkezelő Zrt. Ungaria (OTP Fund Management), având și o experiență vastă în zona de risk management și cunoștințe aprofundate a pieței financiare - bancare.

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 corporative în decursul perioadei analizate:

- Prin Autorizația ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizată modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Ferenc Csaba Bakk în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere.
- De asemenea a fost reînnoit mandatul d-lui Manolescu Dragos Gabriel în calitate de Membru Directorat și Director General Adjunct prin Autorizația ASF nr.74 din data de 11.07.2024.
- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre acestea fiind actualizate următoarele:
 - Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management România SAI SA
 - Politici contabile aplicabile fondurilor deschise de investiții administrate
 - Politici contabile pentru societate
- Procedura închiderii lună/ trimestru/ an Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.
- Evaluarea riscului CSB/CFT în raport cu clienții, tipurile de produse oferite precum și la nivelul întregii activități.

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 operational 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 2024 OTP Asset Management România SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Prima jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru industria fondurilor de investiții din România, activele sub administrare a fondurilor deschise de investiții înregistrând o creștere de 19.9% pe parcursul primei jumătăți a anului curent. Având în vedere contextul actual și evoluțiile bune înregistrate de principalele clase de active (acțiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investiții administrate de societate au cunoscut evoluții pozitive.

Având în vedere nivelul actual al evaluărilor acțiunilor listate la cota Bursei de Valori București dar și la nivelul pietelor internaționale de capital ne așteptăm ca în a doua jumătate a anului 2024 să asistăm la momente de volatilitate. În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând, de riscurile legate de durabilitate.

Un eveniment important de mentionat este faptul ca in data de 9 Februarie 2024 Grupul OTP a semnat cu Banca Transilvania contractul de vânzare a acțiunilor deținute în cadrul grupului OTP Bank România (inclusiv OTP Consulting România, OTP Leasing România, OTP Asset Management România SAI SA, OTP Factoring România, OTP Advisors România, Fundația OTP Bank România).

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are o cotă de piață de aproximativ 20% în ceea ce privește împrumuturile nete, peste 4 milioane de clienți, aproximativ 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

In data de 30.07.2024 tranzactia de vanzare a OTP Bank Romania si a subsidiarelor acesteia(OTP Leasing, OTP Consulting, etc) a fost incheiata, demarandu-se procesul de integrare cu Banca Transilvania.

La momentul redactarii acestui raport tranzactia de vanzare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu era inca finalizata, asteptandu-se aprobari de la autoritatile competente.

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 jumatați a anului 2024.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2024

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Popovici', written over a light blue horizontal line.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Adresa: Aleea Alexandru nr 43, Sector 1, Bucuresti, Romania

OTP ComodisRO

Decizie autorizare: 377/27.02.2008

Cod inregistrare: CSC06FDIR/400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 30.06.2024

Denumire element	31.12.2023				30.06.2024				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%	73,736,692.37	73,736,692.37	100.11%	100.00%	85,379,578.45	85,379,578.45	11,642,886.08
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	57.93%	57.86%	42,664,455.62	42,664,455.62	89.70%	89.60%	76,496,386.33	76,496,386.33	33,831,930.71
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:	45.07%	45.01%	33,190,063.87	33,190,063.87	78.87%	78.78%	67,265,719.00	67,265,719.00	34,075,655.13
1.1.3. obligatiuni, din care:	45.07%	45.01%	33,190,063.87	33,190,063.87	78.87%	78.78%	67,265,719.00	67,265,719.00	34,075,655.13
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	20.21%	20.18%	14,883,109.26	14,883,109.26	17.70%	17.68%	15,097,685.42	15,097,685.42	214,576.16
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	24.83%	24.80%	18,285,877.23	18,285,877.23	61.15%	61.08%	52,149,606.38	52,149,606.38	33,863,729.14
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.03%	0.03%	21,077.37	21,077.37	0.02%	0.02%	18,427.20	18,427.20	-2,650.18
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:	12.86%	12.85%	9,474,391.75	9,474,391.75	10.82%	10.81%	9,230,667.33	9,230,667.33	-243,724.42
1.2.3. obligatiuni, din care:	12.86%	12.85%	9,474,391.75	9,474,391.75	10.82%	10.81%	9,230,667.33	9,230,667.33	-243,724.42
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	12.86%	12.85%	9,474,391.75	9,474,391.75	10.82%	10.81%	9,230,667.33	9,230,667.33	-243,724.42
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:	38.60%	38.55%	28,425,038.13	28,425,038.13	10.31%	10.29%	8,789,618.54	8,789,618.54	-19,635,419.58
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	38.60%	38.55%	28,425,038.13	28,425,038.13	10.31%	10.29%	8,789,618.54	8,789,618.54	-19,635,419.58
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 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	0.10%	0.10%	72,965.00	72,965.00	0.05%	0.05%	40,595.00	40,595.00	-32,370.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat 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	0.10%	0.10%	72,965.00	72,965.00	0.05%	0.05%	40,595.00	40,595.00	-32,370.00
6.4.1. Contracte forward	0.10%	0.10%	72,965.00	72,965.00	0.05%	0.05%	40,595.00	40,595.00	-32,370.00
7 Conturi curente si numerar	0.43%	0.43%	318,272.99	318,272.99	0.06%	0.06%	52,978.58	52,978.58	-265,294.41
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	3.06%	3.06%	2,255,960.64	2,255,960.64	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,255,960.64
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	3.06%	3.06%	2,255,960.64	2,255,960.64	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,255,960.64
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%	91,786.64	91,786.64	0.11%	0.11%	96,985.70	96,985.70	5,199.06
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	64,001.19	64,001.19	0.09%	0.09%	73,379.93	73,379.93	9,378.74
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,063.60	7,063.60	0.01%	0.01%	8,098.67	8,098.67	1,035.07
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	5,373.50	5,373.50	0.01%	0.01%	6,205.24	6,205.24	831.74
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	10,740.82	10,740.82	0.01%	0.01%	5,311.48	5,311.48	-5,429.35
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	3,661.53	3,661.53	0.00%	0.00%	3,704.38	3,704.38	42.85
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	946.00	946.00	0.00%	0.00%	286.00	286.00	-660.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	73,644,905.74	73,644,905.74	100.00%	99.89%	85,282,592.75	85,282,592.75	11,637,687.02

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2023	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net	73,164,934.62	85,282,592.75	12,117,658.13
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,636,462.9789	4,062,040.2192	425,577.2403
Valoarea unitara a activului net	20.1198	20.9950	0.8752

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon ANGHEL



FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

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	1-Mar-09	15-Apr-24	15-Oct-24	7.2100%	24.50	0.00	0.368	0.00	-	18,427.20	0.720	0.022
TOTAL														18,427.20		0.022

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-23	16-Dec-24	5.3500%	500,000.00	73.09	14325.14	0.00	-	6,686,226.78	0.241	7.831
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-24	16-Dec-24	5.3500%	536,850.00	55.92	14325.14	-21402.8659	-	529,772.27	0.019	0.620
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	27-Jul-17	15-Jan-24	15-Jul-24	7.2700%	10,000.00	1.99	329.73	0.00	-	1,549,459.84	0.077	1.815
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	31-Jul-18	15-Jan-24	15-Jul-24	7.2700%	10,000.00	1.99	329.73	-0.0001	-	1,549,459.84	0.077	1.815
TOTAL														10,314,918.72		12.081

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.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	25	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.1100%	10,000.00	1.12	245.93	0.00	-	4.9771	1,274,874.99	0.367	1.493
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV5SSSKL4	-	6	12-Dec-19	12-Jun-24	12-Dec-24	5.4980%	100,000.00	15.27	259.63	0.00	-	4.9771	2,994,013.16	1.500	3.507
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS56ZL84EW2	-	1	15-Nov-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.2500%	100,003.33	11.80	3,246.53	-1.27	-	4.9771	513,878.56	0.360	0.602
TOTAL															4,782,766.71		5.602

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.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	5,023	4-Jun-21	12-Aug-23	12-Aug-24	4.5000%	103.00	0.01	3.96	-2.89	-	522,755.40	0.000	0.612
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	500	16-Jan-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,905.28	0.51	109.69	0.00	4,953.35	2,531,519.22	0.000	2.965
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	200	19-Jan-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,907.50	0.51	109.69	0.00	4,953.35	1,012,607.69	0.000	1.186
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	700	26-Jan-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,908.50	0.51	109.69	0.00	4,953.35	3,544,126.91	0.000	4.151
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	240	9-Feb-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,913.15	0.51	109.69	0.00	4,953.35	1,215,129.23	0.000	1.423
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	500	13-Feb-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,911.80	0.51	109.69	0.00	4,953.35	2,531,519.22	0.000	2.965
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	300	15-Mar-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,920.91	0.51	109.69	0.00	4,953.35	1,518,911.53	0.000	1.779
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	400	30-Apr-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.7000%	4,934.74	0.51	109.69	0.00	4,953.35	2,025,215.38	0.000	2.372
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	500	26-Jan-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,937.25	0.65	81.76	0.00	4,959.71	2,520,735.15	0.000	2.952
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	220	15-Mar-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,942.06	0.65	81.76	0.00	4,959.71	1,109,123.46	0.000	1.299
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	220	26-Mar-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,945.59	0.65	81.76	0.00	4,959.71	1,109,123.46	0.000	1.299
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	500	11-Apr-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,947.70	0.65	81.76	0.00	4,959.71	2,520,735.15	0.000	2.952
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	600	12-Apr-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,948.70	0.65	81.76	0.00	4,959.71	3,024,882.18	0.000	3.543
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	400	19-Apr-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,948.14	0.65	81.76	0.00	4,959.71	2,016,588.12	0.000	2.382
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	500	30-Apr-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,950.00	0.65	81.76	0.00	4,959.71	2,520,735.15	0.000	2.952
RO1425DBN029	RO1425DBN029	-	600	17-Jun-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.7500%	4,957.40	0.65	81.76	0.00	4,959.71	3,024,882.18	0.000	3.543
RODD24CXKR47	RODD24CXKR47	-	300	13-May-24	28-Jul-23	28-Jul-24	3.6500%	4,869.65	0.50	168.04	0.00	4,883.58	1,515,487.00	0.000	1.775
RODD24CXKR47	RODD24CXKR47	-	1,200	17-Jun-24	28-Jul-23	28-Jul-24	3.6500%	4,879.55	0.50	168.04	0.00	4,883.58	6,061,947.98	0.000	7.100
RODD24CXKR47	RODD24CXKR47	-	200	19-Jun-24	28-Jul-23	28-Jul-24	3.6500%	4,880.77	0.50	168.04	0.00	4,883.58	1,010,324.66	0.000	1.183
ROKGUCADYP03	ROKGUCADYP03	-	5,000	30-May-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.2500%	100.20	0.02	5.29	-0.05	-	527,194.19	0.000	0.617
ROKGUCADYP03	ROKGUCADYP03	-	12,500	7-Jun-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.2500%	99.98	0.02	5.29	0.00	-	1,315,875.00	0.001	1.541
ROLSO2QZDWZ5	ROLSO2QZDWZ5	-	5,898	9-Apr-24	13-Apr-24	13-Apr-25	7.3500%	100.92	0.02	1.55	-0.10	-	603,772.49	0.000	0.707
TOTAL													43,783,190.73		51.281

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

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 initială	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.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4.867	19-Aug-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.55	0.00	1.76	-1.20	-	4.9771	2,473,425.77	0.001	2.897
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.55	0.00	1.76	-1.20	-	4.9771	67,590.35	0.000	0.079
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.10	0.00	1.76	-0.85	-	4.9771	33,001.91	0.000	0.039
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.88	0.00	1.76	-1.44	-	4.9771	5,086.30	0.000	0.006
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.90	0.00	1.76	-1.46	-	4.9771	549,343.29	0.000	0.643
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	101.85	0.00	1.76	-1.42	-	4.9771	36,619.97	0.000	0.043
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.00	0.00	1.76	-1.54	-	4.9771	1,279,599.07	0.001	1.499
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.00	0.00	1.76	-1.54	-	4.9771	524,062.05	0.000	0.614
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.20	0.00	1.76	-1.68	-	4.9771	127,259.96	0.000	0.149
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.22	0.00	1.76	-1.70	-	4.9771	509,063.28	0.000	0.596
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.0000%	102.22	0.00	1.76	-1.70	-	4.9771	497,863.85	0.000	0.583
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000	2-Aug-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	100.49	0.00	1.05	-0.33	-	4.9771	1,511,257.11	0.001	1.770
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500	24-Dec-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.8500%	99.20	0.01	1.05	0.51	-	4.9771	752,242.76	0.000	0.881
TOTAL														8,366,415.64		9.799

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 autoritatii 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.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-24	14-May-25	3.0860%	525,000.00	44.39	2,041.83	0.00	-	2,108,167.33	0.090	2.469
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	14	22-Feb-22	14-Mar-24	14-Mar-25	6.0000%	500,000.00	83.33	8,750.00	0.00	-	7,122,500.00	0.011	8.342
TOTAL													9,230,667.33		10.811

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	6,915.00	0.008
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	250.18	0.000
CITI BANK	16,104.57	0.019
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
ING BANK Romania	17,080.61	0.020
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.000
LIBRA INTERNET BANK	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	712.89	0.001
TOTAL	41,063.60	0.048

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	4.9771	2,458.59	0.003
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9771	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,577.08	4.9771	7,849.28	0.009
CITI BANK	187.90	4.9771	935.20	0.001
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	4.9771	0.00	0.000
ING BANK Romania	100.00	4.9771	497.71	0.001
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.9771	0.00	0.000
LIBRA INTERNET BANK	0.00	4.9771	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	35.00	4.9771	174.20	0.000
TOTAL			11,914.98	0.014

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

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	%
OTP BANK ROMANIA	26-Jan-24	26-Jul-24	6.0500%	1,000,000.00	165.75	25,691.78	1,025,691.78	1.201
OTP BANK ROMANIA	26-Jan-24	26-Jul-24	6.0500%	1,000,000.00	165.75	25,691.78	1,025,691.78	1.201
OTP BANK ROMANIA	7-Feb-24	7-Nov-24	6.1000%	1,000,000.00	167.12	23,898.63	1,023,898.63	1.199
OTP BANK ROMANIA	7-Feb-24	7-Aug-24	6.0500%	1,000,000.00	165.75	23,702.74	1,023,702.74	1.199
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	5.4500%	4,689,923.61	710.00	710.00	4,690,633.61	5.494
TOTAL							8,789,618.54	10.295

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	%
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	4-Jun-24	2-Aug-24	4.9922	4.9771	4.9877	0.0045	2,250.00	0.003
CITI BANK	500,000.00	Vanzare	25-Jan-24	25-Jul-24	5.0211	4.9771	4.9853	0.0358	17,900.00	0.021
ING BANK Romania	450,000.00	Vanzare	1-Feb-24	1-Aug-24	5.0222	4.9771	4.9874	0.0348	15,660.00	0.018
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	9-May-24	11-Jul-24	4.9918	4.9771	4.9811	0.0107	2,675.00	0.003
ING BANK Romania	450,000.00	Vanzare	3-Jun-24	3-Sep-24	5.0019	4.9771	4.9971	0.0048	2,160.00	0.003
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	20-Jun-24	22-Aug-24	4.9935	4.9771	4.9936	-0.0001	-50.00	0.000
TOTAL									40,595.00	0.048

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net - Clasa A	117,774,409.76	73,164,934.62	85,282,592.75
VUAN - Clasa A	19.1940	20.1198	20.9950

OTP Asset Management Romania SA SAI

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL