

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 30.06.2022**

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

Informații despre Fond

FDI OTP Dollar Bond a fost lansat în data de 28.01.2014 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP Dollar Bond a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. A/2din 09.01.2014 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400085.

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 Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

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

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piața locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 608 milioane RON la finalul lunii iunie 2022, și deservește un număr de 14.569 investitori.

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

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

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

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui

echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

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

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719, începând cu data de 01.05.2022;
- Modificările aduse documentelor fondului autorizate prin autorizația ASF nr. 80 din data de 09.05.2022 au intrat în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor (11.05.2022) – 22.05.2022;

Informații despre Depozitarul Fondului

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

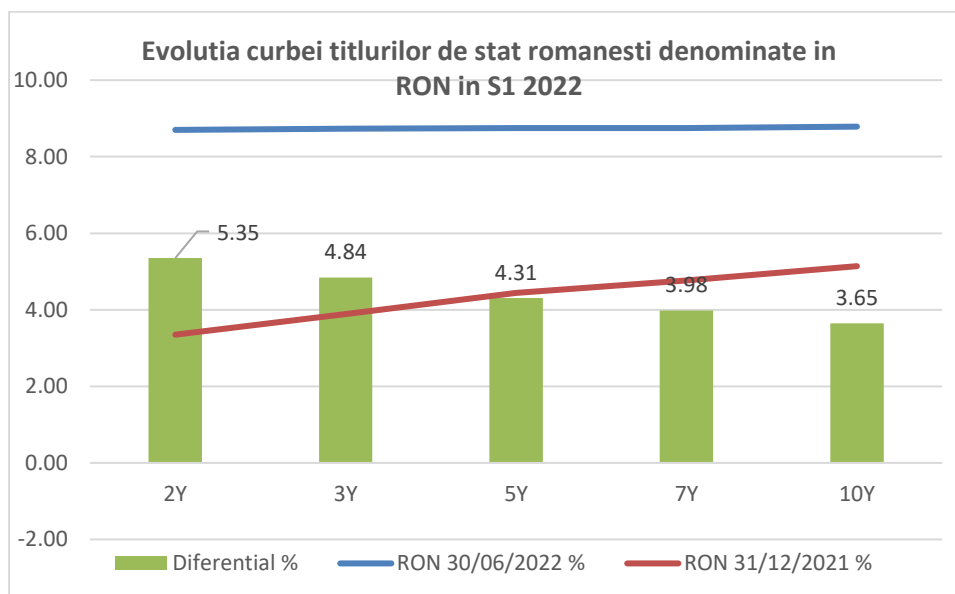
Distribuția unităților de fond

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

Evoluție piețe de obligațiuni în semestrul I 2022

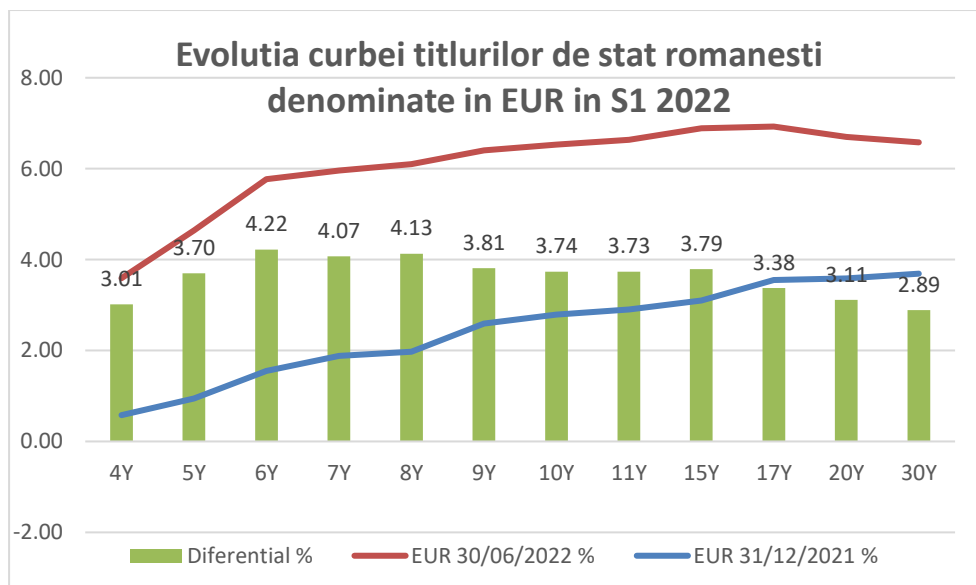
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor și a creșterii inflației la maximum ultimilor 40 de ani în multe țări dezvoltate, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. În decursul primului semestru principalele bănci centrale au terminat programele de QE, o parte din acestea începând chiar (neformalizat) programe de QT (Quantitative Tightening – programe de reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). Socul războiului izbucnit în februarie (invadarea Ucrainei de către Rusia) a avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (România și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile). Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petrol, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 4 ori în primul semestru din 2022, de la 1.75% la 3.75%, semnalând continuarea creșterilor și în semestrul următor în funcție de evoluția inflației.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie ca vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul primului semestru din 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valută ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In decursul primului semestru moneda Europeană s-a apreciat cu 0.05% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 8.50% față de RON (sursa BNR, 30.06.2022/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 75 puncte pentru a încheie primul semestru in crestere, la peste 283 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în primul trimestru o creștere de 5.1% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere de 2.1% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), conform datelor Institutului National de Statistica. Ambele creșteri trimestriale au depășit estimările analiștilor.

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

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

Obiectivele OTP Dollar Bond

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix denominate în USD, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în

Prin politica sa de investiție OTP Dollar Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital superior celui oferit de instituțiile de credit.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP Dollar Bond este un fond care realizează preponderent Investiții în instrumente financiare cu venit fix denominate în USD. Politica de Investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denominate în USD, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% Investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din statele non-UE membre G7:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.
- Marea Britanie: London Stock Exchange

Ca și alocare strategică expunerea maximă realizată de Fond prin investiții pe fiecare din bursele menționate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Pentru creșterea randamentului fondului dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, OTP Dollar Bond poate investi în anumite momente și în instrumente financiare denominate în alte valute. Pentru reducerea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

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

Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitenților selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitenților corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de plasamentele clasice în depozite bancare denominate în USD.

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

Activele fondului au scăzut de la 6.65 mil USD la finele anului 2021 la 5.11 mil USD la sfârșitul semestrului I din 2022. Politica de Investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit crearea unui portofoliu preponderent de obligațiuni suverane și corporative, cu durată redusă și medie pentru asigurarea unei lichidități adecvate. Astfel, am achiziționat preponderent obligațiuni suverane, supranationale și corporative denumite în EURO și USD purtătoare de cupon fix și variabil (ponderea acestora ajungând la finele semestrului la peste 63% din activul fondului). În același timp, am urmărit o expunere lichidă asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul semestrului la o pondere de 29.80% comparativ cu o pondere de 41.82% din activul fondului la sfârșitul anului 2021. În aceeași perioadă am menținut ponderea obligațiunilor corporative la peste 33%.

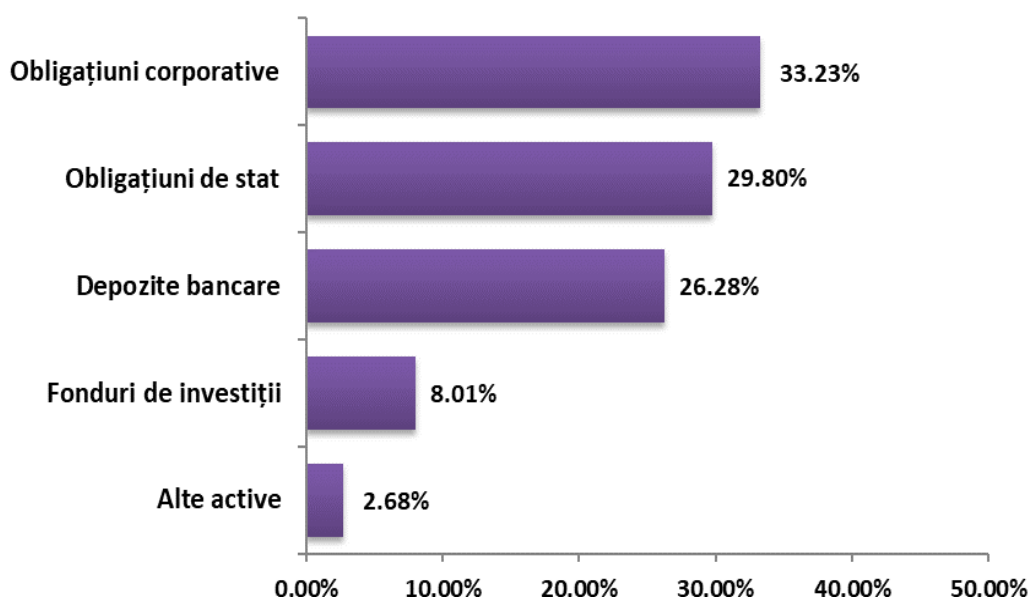
Pentru asigurarea lichidității, peste 8% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 26.28% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar și a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD, al caror randamente a crescut considerabil.

Pe fondul inflației și al iminentei creșteri a randamentelor, am redus durata portofoliului, indicatorul Modified Duration înregistrând minimul ultimelor 12 luni, respectiv 1.67

Strategia de investiții a fondului OTP Dollar Bond 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 România 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 România SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investește, 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 de portofoliu pe clase de active la 30.06.2022



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

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

În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 10 detineri de obligațiuni:

Top 10 detineri obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA R2508AE 8/12/25	8.40%
2	ROMANIA ROMANI 2.375 04/19/27	6.53%
3	BT LEASING TRANSILVANIA BTL24E	6.12%
4	ROMANIA R2512AE	5.16%
5	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4.09%
6	HSBC HOLDING PLC HSBC FLOAT 09/12/26	3.91%
7	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	3.70%
8	AUTONOM SERVICES S.A. AUT26E	3.13%
9	MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25 09/13/23	3.03%
10	ROMANIA ROMANI 1.375 12/02/29	2.99%
	TOTAL	47.07%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

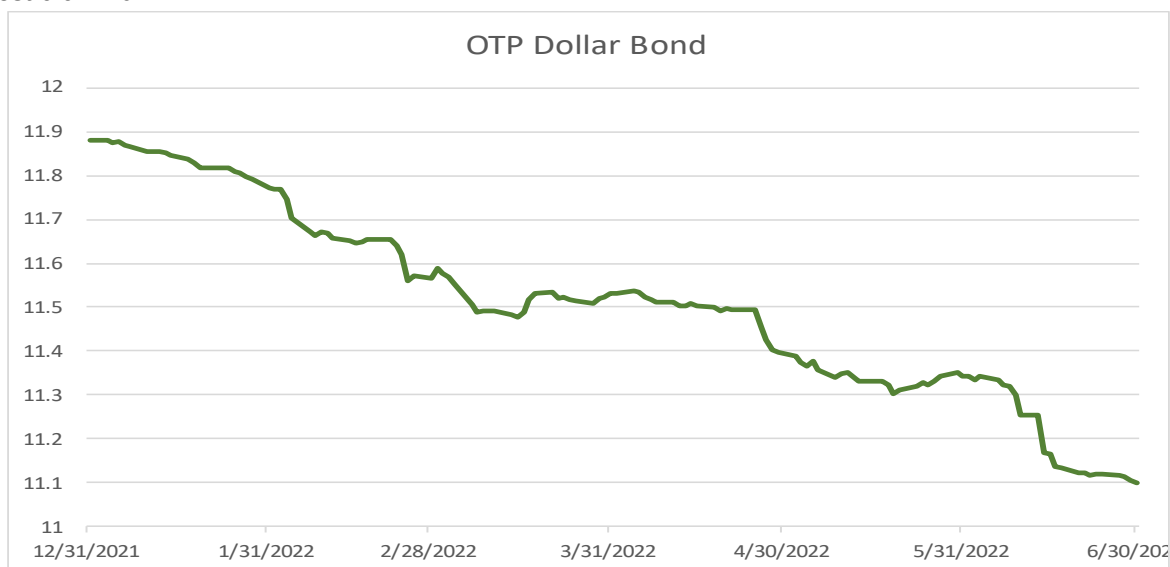
În perioada analizată nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 30.06.2022, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 5.107.723,71 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 11,0989 USD.

În perioada analizată OTP Dollar Bond a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 11,8804 USD (31.12.2021) la valoarea VUAN de 11,0989 USD (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Dollar Bond a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 6,58%.

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



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

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

	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament Perioadă	-6.58%	-6.58%	-7.58%	-3.21%	1.43%	10.99%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 33.715,07 USD și rascumpărări totale în valoare de 1.163.146,37 USD, printr-un număr total de 105 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2022 un număr de 190 investitori, din care 2 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 12% mai mic decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

În perioada analizată fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 5.879.887,02 lei, având o rată de turnover de 21,37%,

Fondul a plătit pe parcursul semestrului I 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 901,94 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 România SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

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

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

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

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

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

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);

- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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

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

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

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

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Dollar Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125% pe luna), aplicat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.39%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	1.18%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	1.07%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 9.563.433 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 128.567 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 9.692.000 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2022 înregistrează o valoare de 19.858.766 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 4.364.103 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.

În 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.

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

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

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

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. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în 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 16 ani în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

Gáti László György, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, membru

Gáti László György ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și 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 30.06.2022 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în perioada analizată:

- Începând cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost externalizată către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizată cu Politica Grupului OTP și prevederi ESG;
 2. Reglementările Interne ale Societății modificate conform noii organigrame a societății – prin introducerea serviciului de Mid-Office și a Responsabilului cu protecția datelor (DPO);

3. Procedura privind Planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare
 4. Manual de bune practici în securitatea informatică in cadrul societatii OTP Asset Management,
 5. Protectia Antivirus,
 6. Procedura inlocuire_instalare echipamente de retea active,
 7. Procedura de adaugare/inlocuire a unui Server,
 8. Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei,
 9. Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management romania SAI SA,,
 10. Politica de confidentialitate si de protectie a datelor,
 11. Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate,
 12. Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
 13. Procedura de raspuns la Incidente privind Securitatea Informatiilor
 14. Politica de management a riscului de durabilitate
 15. Reguli si Proceduri privind evitarea conflictelor de interese
- Au fost aprobate: Politica de utilizare acceptabila a resurselor IT, Politica de utilizare acceptabila a resurselor IT destinată partenerilor OTP Asset Management Romania SAI SA("ACCEPTABLE USE POLICY"), Politica de guvernata climatica.Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
 - Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In primul semestru al anului 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In semestrul I al anului 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul semestrului I al anului 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

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

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

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

Cresterea ridicata a ratei inflatiei atat in Europa de Vest, Statele Unite ale Americii cat si in Romania a dus la cresterea randamentelor obligatiunilor suverane si corporative aflate in portofoliul fondurilor si implicit la

producerea de randamente negative în cazul acestor fonduri. Pe de altă parte creșterea ratelor de dobândă au afectat în mod negativ evaluările companiilor listate pe piețele financiare, principalii indici bursieri internaționali prezentând corecții importate în prima jumătate a anului 2022.

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

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

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

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

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

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

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

26.08.2022

Director General
Dan Marius Popovici



SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP Dollar Bond

Decizie autorizare: A/2/09.01.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/4000085

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 30.06.2022

Denumire element	31.12.2021				30.06.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	6,656,717.90	29,094,516.90	100.12%	100.00%	5,114,046.17	24,252,852.56	-4,841,664.34
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	77.03%	76.93%	5,121,344.68	22,383,861.17	63.10%	63.03%	3,223,142.22	15,285,429.66	-7,098,431.51
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:	20.64%	20.61%	1,372,227.49	5,997,594.71	24.96%	24.93%	1,274,989.32	6,046,509.35	48,914.64
1.1.3. obligatiuni, din care:	20.64%	20.61%	1,372,227.49	5,997,594.71	24.96%	24.93%	1,274,989.32	6,046,509.35	48,914.64
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.40%	9.39%	625,125.19	2,732,234.65	11.36%	11.36%	581,207.52	2,756,318.54	24,083.89
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	11.24%	11.22%	747,102.31	3,265,360.06	13.58%	13.57%	693,781.80	3,290,190.81	24,830.75
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:	53.29%	53.23%	3,543,292.98	15,486,670.62	34.23%	34.19%	1,748,353.45	8,291,391.42	-7,195,279.20
1.2.3. obligatiuni, din care:	53.29%	53.23%	3,543,292.98	15,486,670.62	34.23%	34.19%	1,748,353.45	8,291,391.42	-7,195,279.20
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	22.66%	22.63%	1,506,685.71	6,585,271.24	17.96%	17.96%	918,263.56	4,354,773.10	-2,230,498.14
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	30.63%	30.59%	2,036,607.27	8,901,399.38	16.25%	16.23%	830,089.90	3,936,618.32	-4,964,781.06
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:	3.10%	3.09%	205,824.20	899,595.84	3.91%	3.91%	199,799.45	947,528.89	47,933.05
1.3.3. obligatiuni, din care:	3.10%	3.09%	205,824.20	899,595.84	3.91%	3.91%	199,799.45	947,528.89	47,933.05
1.3.3.1. Obligatiuni corporative cotate	3.10%	3.09%	205,824.20	899,595.84	3.91%	3.91%	199,799.45	947,528.89	47,933.05
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:	8.96%	8.95%	595,808.38	2,604,099.70	24.55%	24.52%	1,253,964.34	5,946,800.51	3,342,700.81
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.96%	8.95%	595,808.38	2,604,099.70	24.55%	24.52%	1,253,964.34	5,946,800.51	3,342,700.81
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	2.74%	2.74%	182,392.87	797,184.53	2.69%	2.68%	137,238.84	650,841.48	-146,343.05
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	2.74%	2.74%	182,392.87	797,184.53	2.69%	2.68%	137,238.84	650,841.48	-146,343.05
6.4.1. Contracte forward	6.24%	6.23%	414,591.19	1,812,053.73	5.51%	5.50%	281,519.85	1,335,079.76	-476,973.97
6.4.3. Marja pentru contracte forward	-3.49%	-3.49%	-232,198.32	-1,014,869.20	-2.82%	-2.82%	-144,281.01	-684,238.28	330,630.92
7 Conturi curente si numerar	1.83%	1.82%	121,354.49	530,404.06	1.76%	1.76%	89,922.92	426,450.47	-103,953.59
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.56%	9.55%	635,817.48	2,778,967.45	8.02%	8.01%	409,777.84	1,943,330.45	-835,637.00
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%	7,903.33	34,543.10	0.12%	0.12%	6,322.46	29,983.65	-4,559.45
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	5,755.00	25,153.38	0.09%	0.09%	4,509.08	21,383.88	-3,769.50
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	699.22	3,056.08	0.01%	0.01%	547.83	2,598.04	-458.04
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	518.56	2,266.48	0.01%	0.01%	398.63	1,890.46	-376.02
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	201.34	880.00	0.00%	0.00%	250.96	1,190.14	310.14
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	729.21	3,187.16	0.01%	0.01%	615.96	2,921.14	-266.02
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	6,648,814.56	29,059,973.81	100.00%	99.88%	5,107,723.71	24,222,868.91	-4,837,104.90

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	5,107,723.71	8,061,190.85	-2,953,467.14
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	460,199.5834	671,239.0106	-211,039.4272
Valoarea unitara a activului net	11.0989	12.0094	-0.9105

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon ANGHEL

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

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

5.2. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	15	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.1100%	10,000.00	1.13	247.73	0.00		4.9454	4.7424	160,295.75	0.220	3.134
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV55SSKL4	-	2	12-Dec-19	12-Jun-22	12-Dec-22	1.8130%	100,000.00	5.04	95.69	0.00		4.9454	4.7424	208,760.63	0.501	4.082
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV55SSKL4	-	1	19-Aug-21	12-Jun-22	12-Dec-22	1.8130%	100,120.00	4.94	95.69	-31.31		4.9454	4.7424	104,472.80	0.250	2.043
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.2500%	100,000.00	11.81	3258.33	0.00		4.9454	4.7424	107,678.34	0.226	2.106
TOTAL																581,207.52		11.365

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.7676	0.0000	4.9454	4.7424	105,809.53	0.000	2.069
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.7676	0.0000	4.9454	4.7424	217,108.66	0.000	4.245
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	15-Mar-21	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.90	0.00	1.77	-0.2942	0.0000	4.9454	4.7424	106,864.20	0.000	2.090
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,136	8-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0632	0.0000	4.9454	4.7424	119,959.28	0.000	2.346
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	826	9-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0643	0.0000	4.9454	4.7424	87,227.26	0.000	1.706
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	270	10-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0629	0.0000	4.9454	4.7424	28,511.49	0.000	0.558
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	268	11-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0640	0.0000	4.9454	4.7424	28,301.38	0.000	0.553
TOTAL															693,781.80		13.566

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

3.2.2 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	125	16-May-19	16-May-22	16-Nov-22	1.2890%	1,000.00	0.04	1.65	0.00	-	4.9454	4.7424	130,565.36	0.063	2.553
CTP BV	XS2303052695	-	100	18-Feb-21	18-Feb-22	18-Feb-23	0.7500%	996.33	0.02	2.73	0.00	779.3823	4.9454	4.7424	81,559.39	0.003	1.595
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	5-May-22	5-Aug-22	1.6750%	1,000.00	0.05	2.65	0.00	-	4.9454	4.7424	209,114.19	0.105	4.089
GLOBAL WORTH REAL ESTATE	XS1799975922	-	140	17-Sep-19	29-Mar-22	29-Mar-23	3.0000%	1,095.00	0.08	7.73	0.00	879.4781	4.9454	4.7424	129,525.36	0.011	2.533
GTC AURORA LUXEM	XS2360392688	-	100	23-Jun-21	23-Jun-22	23-Jun-23	2.2500%	994.17	0.06	0.49	0.00	764.0537	4.9454	4.7424	79,727.36	0.020	1.559
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	5.01	0.00	842.9501	4.9454	4.7424	88,425.40	0.033	1.729
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	6-Jul-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	1,007.50	0.12	5.01	0.00	842.9501	4.9454	4.7424	44,212.70	0.017	0.865
MAXIMA GRUPE UAB	XS1878323499	-	150	17-Jan-22	13-Sep-21	13-Sep-22	3.2500%	1,029.00	0.09	25.91	0.00	965.8612	4.9454	4.7424	155,133.79	0.044	3.033
TOTAL															918,263.56		17.956

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședinței în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	usd	%	%
ROMANIA	XS1599193403	-	360	9-Jun-21	19-Apr-22	19-Apr-23	2.3750%	1,087.00	0.07	4.75	0.0000	885.1082	4.9454	4.7424	334,061.60	0.001	6.532
ROMANIA	XS1934867547	-	200	10-Feb-20	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,085.14	0.05	11.23	0.0000	895.2278	4.9454	4.7424	189,052.41	0.000	3.697
ROMANIA	XS2262211076	-	200	2-Dec-20	2-Dec-21	2-Dec-22	1.3750%	992.21	0.04	7.95	0.0000	724.2635	4.9454	4.7424	152,710.94	0.000	2.986
TOTAL															675,824.95		13.215

4.2 Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședinței în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US77586TAC09	-	75	4-Oct-19	22-Feb-22	22-Aug-22	4.3750%	2,143.16	0.24	31.35	0.00	1,998.3568	152,228.32	0.000	2.977
ROMANIA	US77586TAD81	-	1	14-May-14	22-Jan-22	22-Jul-22	4.8750%	2,128.00	0.27	43.06	0.00	1,993.5599	2,036.62	0.000	0.040
TOTAL													154,264.95		3.016

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile

2.2 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret Piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
HSBC HOLDING PLC	US040280BW89	-	200	26-May-21	12-Sep-18	12-Sep-22	3.1013%	1,032.22	0.09	1.55	0.00	997.45	199,799.45	0.000	3.907
TOTAL													199,799.45		3.907

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	9,187.53	4.7424	1,937.32	0.038
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	5,245.78	4.7424	1,106.14	0.022
Citi Bank	0.00	4.7424	0.00	0.000
ING BANK Romania	1,552.96	4.7424	327.46	0.006
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.7424	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	46,501.13	4.7424	9,805.40	0.192
TOTAL			13,176.32	0.268

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	9,597.59	4.9454	4.7424	10,008.42	0.196
Banca Romaneasca	22.68	4.9454	4.7424	23.65	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.94	4.9454	4.7424	3.07	0.000
Citi Bank	16,453.66	4.9454	4.7424	17,157.96	0.336
ING BANK Romania	81.98	4.9454	4.7424	85.49	0.002
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.9454	4.7424	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9454	4.7424	0.00	0.000
TOTAL				27,278.59	0.533

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	12,390.72	0.242
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	8,049.70	0.157
Citi Bank	25,266.03	0.494
ING BANK Romania	2,488.13	0.049
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	1,273.43	0.025
TOTAL	49,468.01	0.967

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%
Banca Romaneasca	30-Jun-22	1-Aug-22	0.0300%	449,950.00	0.37	0.37	4.9454	4.7424	469,210.64	9.175
INTESA SANPAOLO BANK	15-Jun-22	15-Jul-22	0.0500%	269,999.00	0.37	6.00	4.9454	4.7424	281,562.65	5.506
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	0.0000%	382,338.94	0.00	0.00	4.9454	4.7424	398,705.08	7.796
OTP BANK ROMANIA	8-Apr-22	9-Jan-23	0.2000%	100,150.90	0.55	46.10	4.9454	4.7424	104,485.96	2.043
TOTAL									1,253,964.34	24.520

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	345,000.00	Vanzare	21-Jan-22	25-Jan-23	1.1487	4.9454	4.7424	1.0589	0.0898	30,995.29	0.606
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	240,000.00	Vanzare	17-Mar-22	15-Mar-23	1.1252	4.9454	4.7424	1.0624	0.0628	15,072.13	0.295
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	150,000.00	Vanzare	11-Apr-22	11-Apr-23	1.1179	4.9454	4.7424	1.0643	0.0536	8,038.56	0.157
Citi Bank	400,000.00	Vanzare	30-May-22	24-May-23	1.0982	4.9454	4.7424	1.0673	0.0309	12,364.47	0.242
Citi Bank	175,000.00	Vanzare	25-Jan-22	25-Jan-23	1.1424	4.9454	4.7424	1.0589	0.0835	14,619.75	0.286
Citi Bank	110,000.00	Vanzare	4-Feb-22	6-Feb-23	1.1615	4.9454	4.7424	1.0597	0.1017	11,188.72	0.219
Citi Bank	250,000.00	Vanzare	22-Feb-22	22-Feb-23	1.1538	4.9454	4.7424	1.0609	0.0929	23,214.13	0.454
Citi Bank	250,000.00	Vanzare	22-Feb-22	22-Feb-23	1.1538	4.9454	4.7424	1.0609	0.0929	23,214.13	0.454
Citi Bank	110,000.00	Vanzare	15-Apr-22	18-Apr-23	1.1061	4.9454	4.7424	1.0648	0.0413	4,541.91	0.089
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	27-Apr-22	27-Jan-23	1.0805	4.9454	4.7424	1.0590	0.0214	2,144.51	0.042
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	9-Feb-22	9-Feb-23	1.1607	4.9454	4.7424	1.0600	0.1007	15,104.63	0.295
Citi Bank	240,000.00	Vanzare	16-Feb-22	17-Feb-23	1.1572	4.9454	4.7424	1.0605	0.0966	23,188.24	0.453
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	18-Feb-22	20-Feb-23	1.1553	4.9454	4.7424	1.0607	0.0945	14,175.13	0.277
Citi Bank	300,000.00	Vanzare	18-Feb-22	20-Feb-23	1.1553	4.9454	4.7424	1.0607	0.0945	28,350.26	0.554
ING BANK Romania	350,000.00	Vanzare	11-May-22	8-May-23	1.0800	4.9454	4.7424	1.0662	0.0138	4,816.20	0.094
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	22-Feb-22	20-Feb-23	1.1541	4.9454	4.7424	1.0607	0.0934	18,670.17	0.365
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	17-Mar-22	15-Mar-23	1.1251	4.9454	4.7424	1.0624	0.0627	15,048.13	0.294
ING BANK Romania	180,000.00	Vanzare	10-Jan-22	8-Jul-22	1.1365	4.9454	4.7424	1.0433	0.0932	16,773.49	0.328
TOTAL										281,519.85	5.505

1.10. Marja pentru contracte forward RON

Emitent	Descriere	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	USD	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	Marja contracte forward	-140,508.07	4.7424	-29,628.05	-0.579
TOTAL				-29,628.05	-0.579

1.11. Marja pentru contracte forward EUR

Emitent	Descriere	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		EUR	lei	lei	USD	%
Citi Bank	Marja contracte forward	-109,946.66	4.9454	4.7424	-114,652.96	-2.242
TOTAL					-114,652.96	-2.242

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365,2215	125,0026	-	4.9454	4.7424	47,642.13	0.022	0.932
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	22,595,7694	11,7094	-	4.9454	4.7424	275,908.46	1.397	5.395
TOTAL								323,550.59		6.327

2.2. Titluri de participare denumite în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				usd	usd	usd	%	%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806,3995	106,9287	-	86,227.25	0.172	1.686
TOTAL						86,227.25		1.686

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-22
Activ net	7,122,854.70	8,061,190.85	5,107,723.71
VUAN	11.4834	12.0094	11.0989

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL

