

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



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

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

Informații despre Fond

FDI OTP Obligațiuni a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008. Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și schimbarea politicii de investiții a fondului, devenind un fond care investește preponderent în obligațiuni.

Prin Autorizația ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, a fost autorizată transformarea FDI OTP Obligațiuni, dintr-un fond cu o singură clasă de active, într-un fond cu două clase de active și anume Clasa R, destinată investitorilor de retail și Clasa I, destinată investitorilor instituționali.

Investitor de retail sunt toți investitorii persoane fizice și juridice care nu se încadrează în categoria investitorilor instituționali.

Investitorii instituționali reprezintă clienții încadrați ca și contraparte eligibilă în conformitate cu prevederile art. 30 din Directiva UE nr. 65/2014: "firmele de investiții, instituțiile de credit, întreprinderile de asigurări, OPCVM(fonduri deschise de investiții) și societățile de administrare ale acestora, fondurile de pensii și societățile de administrare ale acestora, alte instituții financiare autorizate și reglementate în conformitate cu dreptul Uniunii sau cu dreptul intern al unui stat membru, guvernele naționale și serviciile lor, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

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

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

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară. De asemenea, compania pune la dispoziție clienților

clase distincte de lei sau eur pentru fondurile cu componentă de acțiuni: OTP Premium Return, OTP Dinamic, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction, OTP AvantisRO și OTP Innovation.

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

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

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

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

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscala 45037719, începând cu data de 01.05.2022 începând cu data de 01.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului autorizate prin autorizația ASF nr. 75 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, cod postal 030023, 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

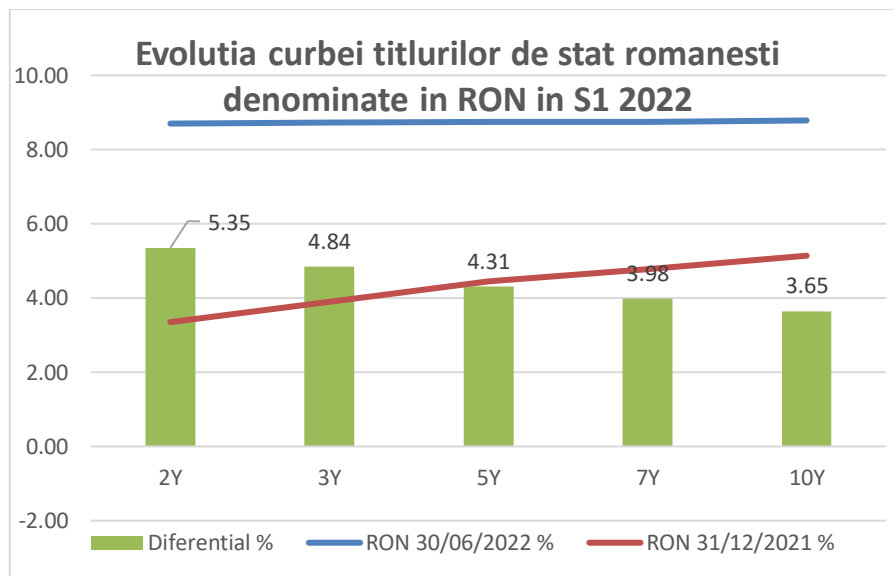
Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset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

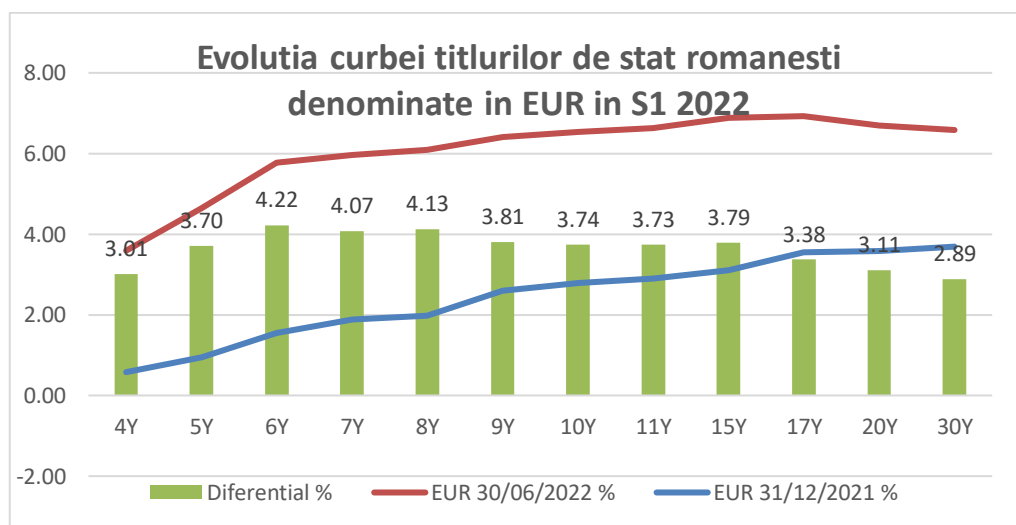
electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 4 ori în primul semestru 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 că vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul primului semestru din 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valută ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



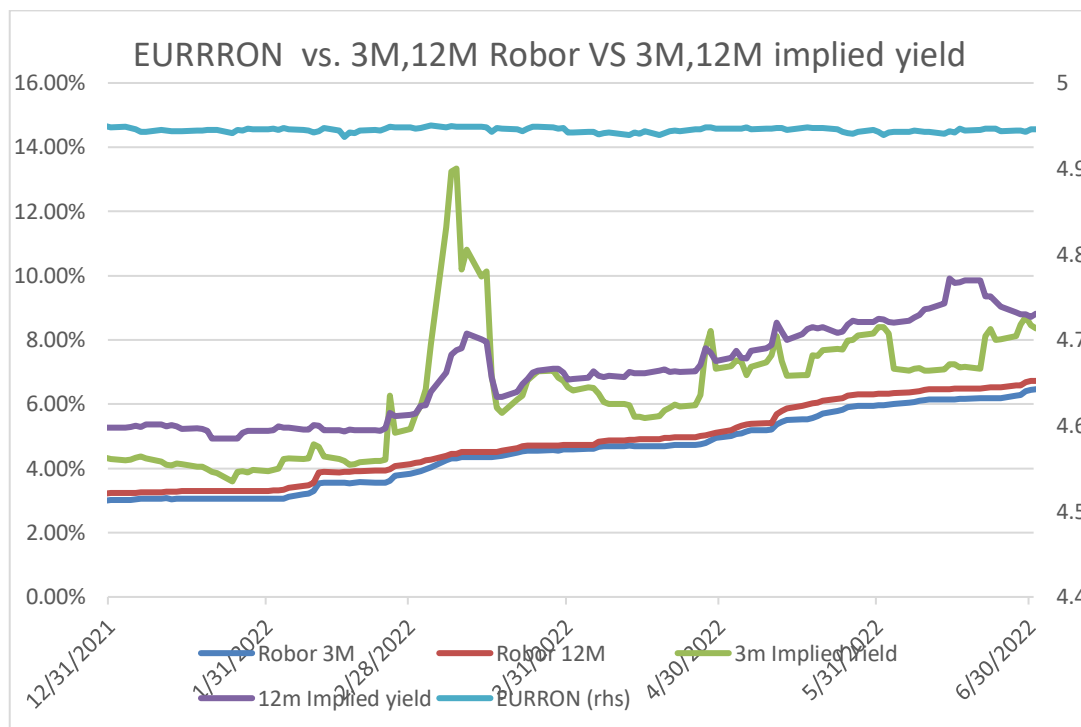
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie 2021 obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 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 că la finalul primului semestru din 2022 să atingă un randament de 6.695%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON cu maturitate în 2030 a crescut de la 5.18% în ianuarie la peste 8.81% la începutul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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

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

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

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

Obiectivele FDI OTP Obligațiuni

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, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

OTP Obligațiuni prin politica sa privind Investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP Obligațiuni este un fond care realizează preponderant investiții în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, corporative sau municipale. Concentrarea sa geografică este în universal investițional al Europei Centrale și de Est, ponderea cea mai mare fiind România.

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.

Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

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.

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) în condițiile unei bune dispersii a portofoliului. În vederea unei bune administrări a riscului fondul OTP Obligațiuni își propune menținerea valorii “modified duration” în intervalul 1,5 – 4.

Investițiile fondului sunt realizate cu precădere în instrumente financiare cu venit fix denominate în lei sau alte valute. Pentru gestionarea 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 baza studierea atentă a rezultatelor macro economice, analiză fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare cu venit fix, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste zece bănci/brokeri din România, Austria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai multe bănci regionale sau globale.

În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice 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.

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

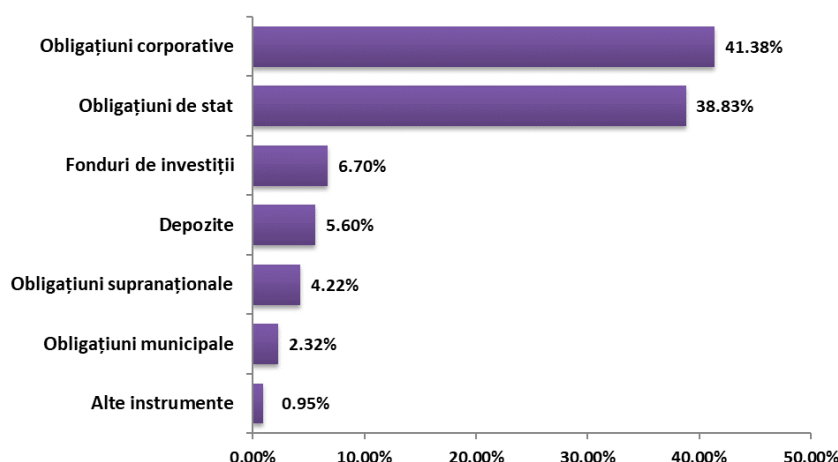
În prima parte a anului 2022 fondul a înregistrat scăderi importante ale activelor, politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni urmărind maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni corporative și de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.05 (maximul semestrului), pentru a închide semestrul 1 la 2.26 (care a fost și valoarea minimă atinsă în S1 2022).

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

OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizează in ce măsura echipa de management a companiilor in care fondul investește, gestionează in mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul primului trimestru din 2022 la o pondere de aprox 38.83% comparativ cu o pondere de 45.91% din activul fondului la sfârșitul anului 2021, pe fondul creșterii ponderii obligațiunilor corporative de la 33.34% la 41.38%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 6.70% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 5.60% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2022



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

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni. În tabelul de mai jos găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni		%
1	UNICREDIT BANK ROMANIA	UCGIM Float 07/15/24	8.66%
2	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26	8.29%
3	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	6.45%
4	SOCIETE GENERALE	SOCGEN 6 03/14/28	5.23%
5	INTL INVST BANK	IINVBK 3.98 11/01/22	4.22%
6	ROMANIA	R2512AE	4.19%
7	ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	4.03%
8	ROMANIA	R2408A 08/12/24	3.94%
9	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	3.34%
10	ROMANIA	R2312A	3.05%
	TOTAL		51.42%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

În perioada analizată nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back pe titluri emise de Statul Român. La 30 iunie 2022 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

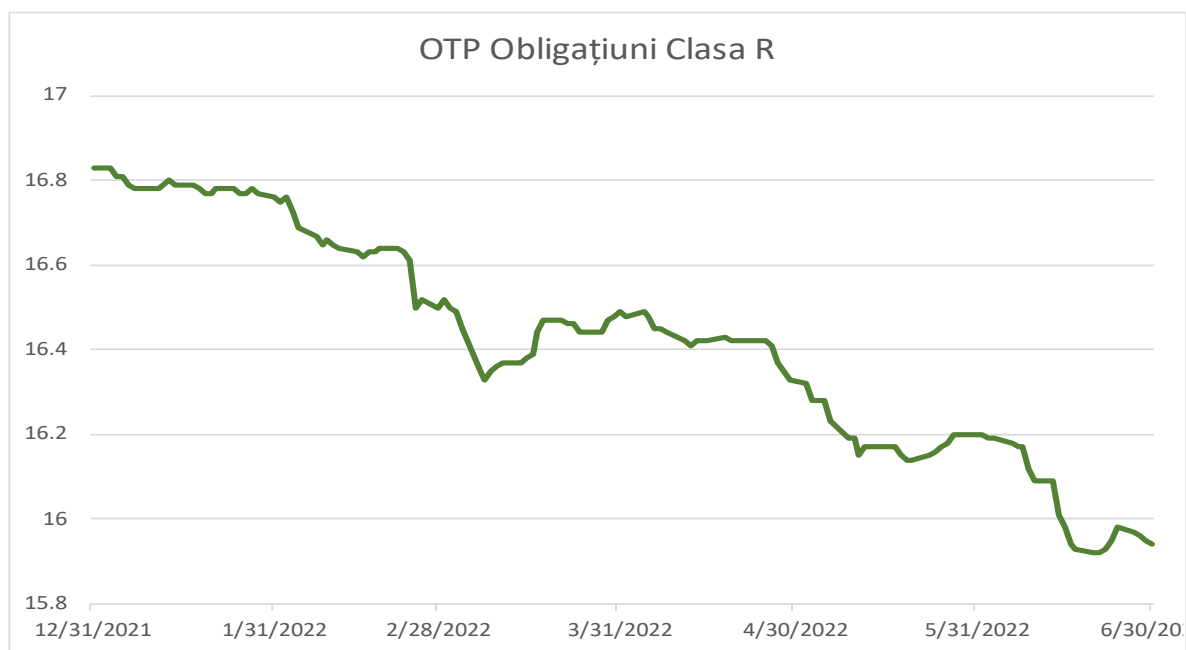
Performanța Fondului

Clasa R

La data de 30.06.2022, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 99.065.503,98 Lei, valoarea unității de fond aferentă clasei R, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 15,9414 Lei.

În perioada analizată OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16,8259 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 15,9414 Lei (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 5,26%.

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



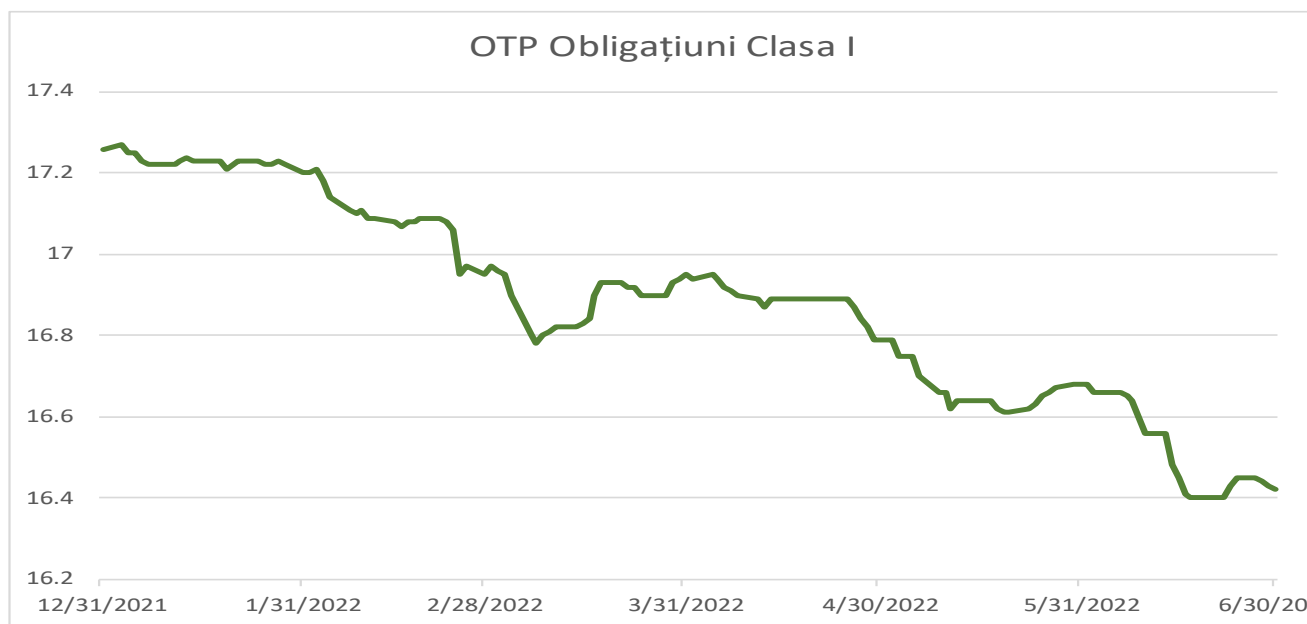
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa I

La data de 30.06.2022, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 46.724.110,07 Lei, valoarea unității de fond aferentă clasei I, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 16,4190 Lei.

În perioada analizată OTP Obligațiuni – Clasa I a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 17,2647 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 16,4190 Lei (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni – Clasa I a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 4,90%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Obligațiuni – Clasa I 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 Clasa L	-5.26%	-5.26%	-6.80%	0.52%	7.57%	59.41%
Randament Clasa I	-4.90%	-4.90%	-6.06%	2.86%	7.57%	8.91%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 2.406.987,38 lei (Clasa R), respectiv 85.970,46 lei (Clasa I) și rascumpărări totale în valoare de 31.221.771,98 lei (Clasa R), respectiv 115.337,70 lei (Clasa I), printr-un număr total de 10.323 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2022 un număr de 2843 investitori din care 33 persoane juridice în Clasa R, respectiv 6 investitori din care 6 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 9% 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 44.598.869,97 lei, având o rată de turnover de 27,07%,

Fondul a plătit pe parcursul semestrului I 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 3.109,57 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 in vedere normele privind conflictele de interese prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societatii.

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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 actiuni si obligatiuni.

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 investitii administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare pentru **clasa R** este de maxim 2,4 % pe an (0,20 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net administrat pentru **clasa R**.

Comisionul de administrare pentru **clasa I** este de maxim 1 % pe an (0,0833 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net pentru **clasa I**.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI BRD SIMFONIA	ROFDIN000010	0.90%
LYXOR BUND DAILY -2X INV	FR0010869578	0.20%
BTPS FP	FR0011023621	0.40%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 12.581.649 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 16.690.038 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 29.271.687 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2022 înregistrează o valoare de 90.600.822 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 55.188.792 Lei

Remuneratii

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

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

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

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

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

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

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

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Președinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 16 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

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

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și deține un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de

investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank

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 art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut in 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in perioada analizata:

- Incepand cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre o entitate specializata - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscala 45037719.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizata cu Politica Grupului OTP si prevederi ESG;
 - 2. Reglementarile Interne ale Societatii modificate conform noii organigrame a societatii – prin introducerea serviciului de Mid-Office si a Responsabilului cu protectia 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 guvernare climatică. Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat 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 primul semestru al anului 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În semestrul I al anului 2022, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul semestrului I al anului 2022, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Alte informații

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anilor 2020 și 2021, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără șocuri și să asigure o gestionare continuă și profesionistă pentru portofoliile administrate. Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru salariații acesteia. Un sistem hibrid (prezența fizică și tele-munca) a fost menținut pe parcursul semestrului I al anului 2022.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și în semestrul II al anului 2022 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Primul semestru al anului 2022 a fost marcat pe de o parte de creșterea accentuată a inflației cu repercursiuni semnificative asupra evoluției dobânzilor iar pe de altă parte de războiul declanșat de Rusia în Ucraina. În aceste condiții piețele financiare au fost puternic afectate de volatilitate, gradul de corelație între active crescând la rândul său. În acest context societatea și-a propus pe de o parte să reducă riscurile aferente fondurilor de investiții administrate și să asigure un gard ridicat de lichiditate a fondurilor aflate sub administrare.

Creșterea ridicată a ratei inflației atât în Europa de Vest, Statele Unite ale Americii cât și în România a dus la creșterea randamentelor obligațiunilor suverane și corporative aflate în portofoliul fondurilor și 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 a războiului din Ucraina cât și din punct de vedere a 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan 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 inscriere: J40/15002/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15002/15.08.2007

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

OTP Obligatiuni

Decizie autorizare: 375/27.02.2008

Cod inscriere: CSC06FDIR/400048

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 30.06.2022

Denumire element	31.12.2021				30.06.2022				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.09%	100.00%	183.506.417,54	183.506.417,54	100.10%	100.00%	145.928.619,41	145.928.619,41	-37.577.798,13
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85.91%	85.83%	157.509.083,75	157.509.083,75	86.84%	86.75%	126.599.562,06	126.599.562,06	-30.909.521,69
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:	44.54%	44.50%	81.658.242,82	81.658.242,82	48.11%	48.06%	70.135.887,52	70.135.887,52	-11.522.355,29
1.1.1. obligatiuni, din care:	44.54%	44.50%	81.658.242,82	81.658.242,82	48.11%	48.06%	70.135.887,52	70.135.887,52	-11.522.355,29
1.1.1.1 Obligatiuni corporative cotate	16.81%	16.79%	30.818.117,90	30.818.117,90	22.64%	22.62%	33.011.192,38	33.011.192,38	2.193.074,48
1.1.1.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	25.55%	25.53%	46.849.341,02	46.849.341,02	23.14%	23.12%	33.742.200,94	33.742.200,94	-13.107.140,08
1.1.1.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.18%	2.17%	3.990.783,90	3.990.783,90	2.32%	2.32%	3.382.494,20	3.382.494,20	-608.289,70
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:	40.86%	40.82%	74.908.167,53	74.908.167,53	38.73%	38.69%	56.463.674,54	56.463.674,54	-18.444.492,99
1.2.1. obligatiuni, din care:	40.86%	40.82%	74.908.167,53	74.908.167,53	38.73%	38.69%	56.463.674,54	56.463.674,54	-18.444.492,99
1.2.1.1 Obligatiuni corporative cotate	20.97%	20.96%	38.453.984,57	38.453.984,57	23.00%	22.98%	33.534.667,94	33.534.667,94	-4.919.316,63
1.2.1.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	19.88%	19.87%	36.454.182,96	36.454.182,96	15.73%	15.71%	22.929.006,60	22.929.006,60	-13.525.176,36
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:	0.51%	0.51%	942.673,40	942.673,40	0.00%	0.00%	0,00	0,00	-942.673,40
1.3.1. obligatiuni, din care:	0.51%	0.51%	942.673,40	942.673,40	0.00%	0.00%	0,00	0,00	-942.673,40
1.3.1.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.51%	0.51%	942.673,40	942.673,40	0.00%	0.00%	0,00	0,00	-942.673,40
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0.00%	0.00%	0,00	0,00	0,00
5 Depozite bancare din care:	7.56%	7.55%	13.858.118,13	13.858.118,13	3.34%	3.33%	4.864.129,74	4.864.129,74	-8.993.988,39
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.56%	7.55%	13.858.118,13	13.858.118,13	3.34%	3.33%	4.864.129,74	4.864.129,74	-8.993.988,39
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	0.36%	0.36%	661.079,50	661.079,50	0.95%	0.95%	1.382.054,50	1.382.054,50	720.975,00
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	0.36%	0.36%	661.079,50	661.079,50	0.95%	0.95%	1.382.054,50	1.382.054,50	720.975,00
6.4.1. Contracte forward	0.36%	0.36%	661.079,50	661.079,50	0.95%	0.95%	1.382.054,50	1.382.054,50	720.975,00
7 Conturi curente si numerar	0.75%	0.75%	1.374.136,99	1.374.136,99	1.17%	1.17%	1.700.340,98	1.700.340,98	326.203,99
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.	5.51%	5.51%	10.103.998,95	10.103.998,95	6.71%	6.70%	9.776.198,04	9.776.198,04	-327.800,91
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%	0,22	0,22	1.10%	1.10%	1.606.334,09	1.606.334,09	1.606.333,87
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0,22	0,22	0.00%	0.00%	0,22	0,22	0,00
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0,00	0,00	1.10%	1.10%	1.606.333,87	1.606.333,87	1.606.333,87
I Total obligatii	0.09%	0.09%	167.549,22	167.549,22	0.10%	0.10%	139.095,37	139.095,37	-28.453,85
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	121.941,06	121.941,06	0.07%	0.07%	95.259,16	95.259,16	-26.681,90
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	18.540,67	18.540,67	0.01%	0.01%	15.140,93	15.140,93	-3.399,74
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	24,59	24,59	0.00%	0.00%	0,00	0,00	-24,59
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifarilor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	14.297,35	14.297,35	0.01%	0.01%	11.376,98	11.376,98	-2.920,37
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3.969,00	3.969,00	0.01%	0.01%	8.628,49	8.628,49	4.659,49
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	9.076,55	9.076,55	0.01%	0.01%	8.599,80	8.599,80	-476,75
II Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	183.338.868,32	183.338.868,32	100.00%	99.90%	145.789.614,04	145.789.614,04	-37.549.254,28

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa R

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferenta
Valoare activ net	99.065.503,98	168.743.564,16	-69.678.060,18
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	6.214.349.8354	9.865.245.3947	-3.650.895.5593
Valoarea unitara a activului net	15.9414	17.1049	-1.1635
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.67951456	0.73293359	-0.05341902

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa I

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferenta
Valoare activ net	46.724.110,07	61.488.077,08	-14.763.967,01
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2.845.732.4056	3.516.610.6982	-670.878.2926
Valoarea unitara a activului net	16.4190	17.4850	-1.0660
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.32048544	0.26706641	0.05341902

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHIEL

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2022

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCUR	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-22	4-May-23	5.1000%	10.000.00	1.40	81.04	0.00	-	856.888.49	0.051	0.587
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCUR	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	26-Apr-22	24-Apr-23	5.6000%	10.002.00	1.53	101.26	-0.84	-	2.525.605.71	0.150	1.731
TOTAL														3,382,494.20		2.318

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in total activi total O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AOREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-22	21-May-23	3.9000%	500,000.00	53.42	2,190.41	0.00	-	2,008,761.64	0.074	1.377
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVSD5DF8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.3500%	500,000.00	73.29	14,437.67	0.00	-	3,601,063.70	0.130	2.468
Banca Comerciala Romana	BCR28	ROEAZVSD5DF8	-	1	28-Jan-21	28-Jan-22	28-Jan-23	5.3500%	538,650.00	52.12	14,337.67	-8.89	0.019	542,388.99	0.019	0.372
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	3	9-Dec-21	9-Dec-21	9-Dec-22	5.9800%	500,000.00	81.92	16,711.23	0.00	-	1,550,133.70	0.058	1.062
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK ROMANIA	IBI22	ROXSXY9K848	-	600	1-Nov-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.9800%	10,000.00	1.11	265.33	0.00	-	6,159,200.00	0.085	4.221
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCU7BD8C048	-	1,000	27-Jul-17	15-Jan-22	15-Jul-22	4.2500%	10,000.00	1.16	194.45	0.00	-	10,194,452.05	0.514	6.986
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCU7BD8C048	-	10	6-Feb-19	15-Jan-22	15-Jul-22	4.2500%	9,940.00	1.19	194.45	37.49	-	101,719.45	0.005	0.070
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCU7BD8C048	-	50	29-Mar-19	15-Jan-22	15-Jul-22	4.2500%	9,950.00	1.19	194.45	38.79	-	508,726.96	0.006	0.349
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCU7BD8C048	-	180	17-Feb-21	15-Jan-22	15-Jul-22	4.2500%	10,000.00	1.16	194.45	0.00	-	1,635,001.38	0.093	1.257
TOTAL														26,501,490.36		18.161

5.2. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF10DR9E029	-	50	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.1100%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
BTL Leasing Transilvania IFN	LIBR242E	ROGSD24E58K14	-	7	12-Jun-22	12-Jun-22	12-Dec-22	1.8190%	100,000.00	1.13	247.73	0.00	-	4.9454	2,593,955.21	0.735	1.736
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.2500%	100,000.00	5.04	3,258.33	0.00	-	4.9454	510,653.76	0.226	0.350
TOTAL															6,509,701.42		4.461

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterre zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	15,000	27-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	103.33	0.01	3.98	-1.47	-	1,587,631.87	0.001	1.088
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	1,000	27-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	103.30	0.01	3.98	-1.46	-	105,825.39	0.000	0.073
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	15,000	11-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	101.80	0.01	3.98	-0.78	-	1,574,950.95	0.001	1.079
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	3,399	16-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	101.90	0.01	3.98	-0.82	-	774,158.73	0.000	0.531
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	6,231	16-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	101.90	0.01	3.98	-0.82	-	654,504.85	0.000	0.445
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	6,429	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.12	-	678,013.71	0.000	0.465
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.12	-	52,730.88	0.000	0.036
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	3,000	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.12	-	316,385.31	0.000	0.207
R001NZFW1VW3	R001NZFW1VW3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.12	-	7,487.79	0.000	0.005
R0122ZDBN011	R0122ZDBN011	-	50	6-Feb-19	26-Jul-21	26-Jul-22	5.8000%	10,822.77	1.59	540.27	0.00	8,837.6839	468,897.89	0.000	0.321
R0122ZDBN011	R0122ZDBN011	-	50	20-Feb-19	26-Jul-21	26-Jul-22	5.8000%	10,848.65	1.59	540.27	0.00	8,837.6839	468,897.89	0.000	0.321
R0122ZDBN011	R0122ZDBN011	-	200	12-Feb-20	26-Jul-21	26-Jul-22	5.8000%	11,187.80	1.59	540.27	0.00	8,837.6839	1,875,591.57	0.001	1.285
R04KELVFLVK4	R04KELVFLVK4	-	400	17-Feb-20	11-Oct-21	11-Oct-22	4.7500%	5,157.76	0.65	171.13	0.00	3,492.9361	1,465,626.49	0.001	1.004
R04KELVFLVK4	R04KELVFLVK4	-	200	11-Mar-21	11-Oct-21	11-Oct-22	4.7500%	5,155.06	0.65	171.13	0.00	3,492.9361	732,813.25	0.000	0.502
R04KELVFLVK4	R04KELVFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-21	11-Oct-22	4.7500%	5,157.78	0.65	171.13	0.00	3,492.9361	732,813.25	0.000	0.502
ROAW5K5YCD78	ROAW5K5YCD78	-	600	6-Jul-20	26-Jan-22	26-Jan-23	4.1500%	5,089.84	0.57	86.68	0.00	4,015.3785	2,462,438.06	0.001	1.689
ROHRVNTNLN02	ROHRVNTNLN02	-	200	7-Oct-19	22-Apr-22	22-Apr-23	4.8500%	5,230.50	0.68	46.51	0.00	4,395.2234	888,346.04	0.000	0.609
ROHRVNTNLN02	ROHRVNTNLN02	-	400	12-Oct-20	22-Apr-22	22-Apr-23	4.8500%	5,368.65	0.66	46.51	0.00	4,395.2234	1,776,692.08	0.001	1.218
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	40	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.65	0.01	2.29	-0.85	-	4,123.36	0.000	0.003
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	50	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.66	0.01	2.29	-0.86	-	5,154.44	0.000	0.004
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	150	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.68	0.01	2.29	-0.87	-	15,464.77	0.000	0.011
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	1,250	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.69	0.01	2.29	-0.87	-	128,879.09	0.000	0.088
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	3,570	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-0.88	-	366,995.89	0.001	0.252
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	350	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-0.88	-	56,669.69	0.000	0.039
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	140	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.60	0.01	2.29	-0.83	-	14,428.39	0.000	0.010
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	7,637	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-0.88	-	787,436.52	0.000	0.540
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	20,000	2-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	104.50	0.01	2.29	-2.23	-	2,091,114.82	0.001	1.433
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	9,553	9-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	100.50	0.01	2.29	-0.21	-	979,924.75	0.000	0.672
ROVRZSEH43E4	ROVRZSEH43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-22	12-Feb-23	5.0000%	5,739.80	0.68	95.21	0.00	4,085.6841	1,872,355.83	0.001	1.146
TOTAL													22,747,553.56		15.688

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	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima emula(a)	Preț plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%									
ROJQOC1L9FV15	ROJQOC1L9FV15	-	2.515	20-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2,0000%	102,00	0,00	1,77	-0,71	-	4.9454	1.281.908,19	0,001	0,878%
ROJQOC1L9FV15	ROJQOC1L9FV15	-	54	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2,0000%	101,39	0,00	1,77	-0,47	-	4.9454	27.423,107	0,000	0,019%
ROJQOC1L9FV15	ROJQOC1L9FV15	-	1.440	19-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2,0000%	101,40	0,00	1,77	-0,47	-	4.9454	731.288,54	0,000	0,501%
ROJQOC1L9FV15	ROJQOC1L9FV15	-	2.306	19-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2,0000%	101,50	0,00	1,77	-0,51	-	4.9454	1.171.846,42	0,001	0,803%
ROJQOC1L9FV15	ROJQOC1L9FV15	-	3.279	15-Mar-21	12-Aug-21	12-Aug-22	2,0000%	101,00	0,00	1,77	-0,29	-	4.9454	1.661.773,52	0,001	1,139%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	720	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1,8500%	101,87	0,00	1,06	-0,37	-	4.9454	365.513,68	0,000	0,251%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1,8500%	101,39	0,00	1,06	-0,43	-	4.9454	43.893,69	0,000	0,030%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4.187	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1,8500%	101,40	0,00	1,06	-0,43	-	4.9454	2.112.589,76	0,001	1,448%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5.151	18-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1,8500%	101,70	0,00	1,06	-0,41	-	4.9454	2.605.429,56	0,001	1,785%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2.000	24-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1,8500%	99,20	0,01	1,06	0,11	-	4.9454	992.670,86	0,000	0,680%
TOTAL																
														10.994.647,39		7,534%

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

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

3.2.1 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denominate în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni delinse	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise/une	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS H	XS2410380682	-	4	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	500.000,00	98,63	5.128,77	-	-	2.020.515,07	0,0002	1,385
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-22	14-May-22	14-May-23	3,0860%	525.000,00	44,39	2.130,61	-	-	2.108.522,43	0,0900	1,445
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-22	11-Jun-23	3,7930%	625.000,00	54,56	1.091,14	-	-	3.156.546,82	0,135	2,163
Societate Generală	XS2347736824	-	15	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6,0000%	500.000,00	83,33	8.916,67	-	-	7.633.750,00	0,001	5,231
TOTAL													14.919.334,32		10,224

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2022

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei g�deite in care s-a tranzac�onat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Creștere 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	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	300	16-May-19	16-May-22	16-Nov-22	1.2890%	1,000.00	0.04	1.65	-	-	4.9454	1,486,063.60	0.150	1.018
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1,700	2-Dec-16	5-May-22	5-Aug-22	1.6750%	1,000.00	0.05	2.65	-	-	4.9454	8,429,476.54	0.893	3.776
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	6-May-20	5-May-22	5-Aug-22	1.6750%	977.16	0.07	2.65	16.41	-	4.9454	985,343.07	0.105	0.675
MAS Securities B.V.	XS2339025277	1-Jul-22	200	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	5.01	-	842.9501	4.9454	838,697.27	0.067	0.575
MAS Securities B.V.	XS2339025277	1-Jul-22	200	28-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	992.00	0.12	5.01	-	842.9501	4.9454	838,697.27	0.067	0.575
MAS Securities B.V.	XS2339025277	1-Jul-22	100	1-Oct-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	1,000.00	0.12	5.01	-	842.9501	4.9454	419,348.63	0.033	0.287
MAS Securities B.V.	XS2339025277	1-Jul-22	100	17-Jan-22	19-May-22	19-May-23	4.2500%	971.00	0.12	5.01	-	842.9501	4.9454	419,348.63	0.033	0.287
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722868431	1-Jul-22	100	4-Mar-19	23-Nov-21	23-Nov-22	1.7500%	891.25	0.05	10.55	-	930.6360	4.9454	485,453.13	0.005	0.319
OTP BANK NYRT	XS0274147296	1-Jul-22	200	21-Aug-17	10-May-22	8-Aug-22	2.5980%	980.00	0.07	3.75	-	899.3228	4.9454	893,213.87	0.005	0.612
OTP BANK NYRT	XS0274147296	1-Jul-22	100	19-Dec-17	10-May-22	8-Aug-22	2.5980%	974.00	0.07	3.75	-	899.3228	4.9454	446,606.94	0.003	0.306
RCS & RDS SA	XS2107451069	1-Jul-22	1	29-Jan-21	5-Feb-22	5-Aug-22	2.5000%	100,000.00	6.94	1,013.89	-	88,297.5510	4.9454	441,680.79	0.012	0.303
RCS & RDS SA	XS2107451069	1-Jul-22	4	4-Mar-21	5-Feb-22	5-Aug-22	2.5000%	99,975.00	6.94	1,013.89	-	88,297.5510	4.9454	1,766,723.18	0.047	1.211
RCS & RDS SA	XS2107452620	1-Jul-22	1	12-Feb-20	5-Feb-22	5-Aug-22	3.2500%	100,496.00	9.03	1,318.06	-	78,532.6260	4.9454	394,893.56	0.012	0.271
RCS & RDS SA	XS2107452620	1-Jul-22	2	15-Mar-21	5-Feb-22	5-Aug-22	3.2500%	101,300.00	9.03	1,318.06	-	78,532.6260	4.9454	789,787.12	0.024	0.541
TOTAL														18,615,333.61		12.756

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea Actualizata	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
			EUR		EUR	lei	%	%
RCS & RDS SA	Obligatiune	XS2107451069	89,263.89	2	4.9454	882,891.28	0.003	0.605
VOLVO CAR AB	Obligatiune	XS1971935223	975.24	150	4.9454	723,442.59	0.003	0.496
TOTAL						1,606,333.87		1.101

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei g�deite in care s-a tranzac�onat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1312891549	-	150	16-May-17	29-Oct-21	29-Oct-22	2.7500%	1,061.00	0.08	18.46	0.00	973.51	4.9454	735,854.20	0.000	0.504
ROMANIA	XS1312891549	-	250	6-Feb-19	29-Oct-21	29-Oct-22	2.7500%	1,075.75	0.08	18.46	0.00	973.51	4.9454	1,226,423.67	0.000	0.840
ROMANIA	XS1312891549	-	100	15-Feb-19	29-Oct-21	29-Oct-22	2.7500%	1,076.25	0.08	18.46	0.00	973.51	4.9454	490,569.47	0.000	0.336
ROMANIA	XS1312891549	-	200	4-Mar-19	29-Oct-21	29-Oct-22	2.7500%	1,082.50	0.08	18.46	0.00	973.51	4.9454	981,138.94	0.000	0.672
ROMANIA	XS1312891549	-	500	13-Mar-19	29-Oct-21	29-Oct-22	2.7500%	1,086.25	0.08	18.46	0.00	973.51	4.9454	2,452,847.34	0.001	1.681
ROMANIA	XS1313004928	-	200	10-Jun-19	29-Oct-21	29-Oct-22	3.8750%	1,062.50	0.11	26.01	0.00	741.86	4.9454	759,480.53	0.000	0.520
ROMANIA	XS1892127470	-	300	5-Mar-20	11-Mar-23	11-Mar-23	4.1250%	1,213.00	0.11	12.66	0.00	725.50	4.9454	1,095,139.01	0.001	0.750
ROMANIA	XS1892141620	-	200	21-Jun-19	11-Mar-22	11-Mar-23	2.8750%	1,096.25	0.08	8.82	0.00	833.19	4.9454	832,820.07	0.000	0.571
ROMANIA	XS1934867547	-	133	30-May-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,017.50	0.05	11.23	0.00	895.23	4.9454	596,213.81	0.000	0.409
ROMANIA	XS1934867547	-	289	3-Jun-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,017.90	0.05	11.23	0.00	895.23	4.9454	1,295,532.27	0.001	0.888
ROMANIA	XS1934867547	-	278	6-Jun-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,018.99	0.05	11.23	0.00	895.23	4.9454	1,246,221.38	0.000	0.854
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,080.20	0.05	11.23	0.00	895.23	4.9454	1,120,702.66	0.000	0.768
ROMANIA	XS1934867547	-	950	15-Oct-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,082.31	0.05	11.23	0.00	895.23	4.9454	4,258,670.10	0.001	2.918
ROMANIA	XS1934867547	-	800	23-Oct-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.0000%	1,082.30	0.05	11.23	0.00	895.23	4.9454	3,586,248.50	0.001	2.458
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-22	26-May-23	3.6240%	1,133.90	0.10	3.57	0.00	819.02	4.9454	1,220,419.44	0.000	0.836
ROMANIA	XS2434895558	-	250	7-Feb-22	7-Feb-22	7-Mar-23	2.1250%	999.42	0.06	8.38	0.00	825.30	4.9454	1,030,725.23	0.000	0.706
TOTAL														22,929,006.60		15.712

IX. Disponibil in conturi curente și numerar

1. Disponibil in conturi curente și numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	40,456.49	0.028
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	20.60	0.000
Citi Bank	12,716.73	0.009
ING BANK Romania	31,616.52	0.022
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	154.60	0.000
TOTAL	84,964.94	0.058

2.1. Disponibil in conturi curente și numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	316,030.49	4.9454	1,562,897.19	1.071
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	0.00	4.9454	0.00	0.000
Citi Bank	10,334.47	4.9454	51,108.09	0.035
FIRST BANK	25.26	4.9454	124.92	0.000
ING BANK Romania	97.97	4.9454	484.50	0.000
OTP BANK ROMANIA	153.95	4.9454	761.34	0.001
TOTAL			1,615,376.04	1.107

2.2. Disponibil in conturi curente și numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.7424	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Creșterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	30-Jun-22	1-Jul-22	4.0000%	185,420.27	20.60	20.60	185,420.27	0.127
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	0.2000%	227,813.67	1.29	1.29	227,814.92	0.156
TOTAL							413,235.19	0.283

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Creșterea zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	24-Jun-22	1-Jul-22	0.0500%	500,000.00	0.68	4.79	4.9454	2,472,723.71	1.694
OTP BANK ROMANIA	27-Jun-22	4-Jul-22	0.0500%	400,000.00	0.55	2.19	4.9454	1,978,170.84	1.356
TOTAL								4,450,894.55	3.050

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.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	150.000.00	Vanzare	13-Jul-21	15-Jul-22	5.0678	4.9454	4.9575	0.1103	16,545.00	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	170.000.00	Vanzare	20-Aug-21	22-Aug-22	5.0833	4.9454	4.9920	0.0913	15,521.00	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	400.000.00	Vanzare	28-Jun-22	28-Sep-22	5.0441	4.9454	5.0236	0.0185	7,400.00	0.005
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	300.000.00	Vanzare	13-Apr-22	19-Apr-23	5.2743	4.9454	5.1754	0.0989	29,670.00	0.020
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	300.000.00	Vanzare	12-Jan-22	13-Jan-23	5.2030	4.9454	5.1098	0.0932	27,960.00	0.019
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	600.000.00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1918	4.9454	5.1200	0.0718	43,080.00	0.030
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	400.000.00	Vanzare	2-Feb-22	6-Feb-23	5.2042	4.9454	5.2042	0.0771	30,840.00	0.021
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	100.000.00	Vanzare	16-Feb-22	17-Feb-23	5.1945	4.9454	5.1271	0.0556	5,960.00	0.004
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	18-Feb-22	20-Feb-23	5.1970	4.9454	5.1370	0.0600	9,000.00	0.006
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	3-Feb-22	3-Feb-23	5.2007	4.9454	5.1250	0.0757	37,850.00	0.026
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	27-Jan-22	27-Jan-23	5.1943	4.9454	5.1200	0.0743	37,150.00	0.025
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	2-Feb-22	6-Feb-23	5.2023	4.9454	5.1271	0.0751	7,510.00	0.005
Citi Bank	160.000.00	Vanzare	22-Nov-21	25-Nov-22	5.1846	4.9454	5.0728	0.1118	17,888.00	0.012
Citi Bank	200.000.00	Vanzare	8-Oct-21	12-Oct-22	5.1273	4.9454	5.0373	0.0900	18,000.00	0.012
Citi Bank	1,100.000.00	Vanzare	13-Apr-22	19-Jan-23	5.1888	4.9454	5.1142	0.0746	82,060.00	0.056
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	27-Jun-22	29-Jun-23	5.3829	4.9454	5.2182	0.1647	16,470.00	0.011
Citi Bank	300.000.00	Vanzare	10-Jun-22	13-Mar-23	5.2664	4.9454	5.1513	0.1151	34,530.00	0.024
Citi Bank	450.000.00	Vanzare	5-Nov-21	7-Nov-22	5.1862	4.9454	5.0585	0.1277	57,455.00	0.039
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	10-Nov-21	10-Nov-22	5.1800	4.9454	5.0609	0.1191	59,550.00	0.041
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	15-Jul-21	19-Jul-22	5.0708	4.9454	4.9610	0.1098	10,980.00	0.008
Citi Bank	400.000.00	Vanzare	23-Aug-21	25-Aug-22	5.0830	4.9454	4.9947	0.0883	35,320.00	0.024
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	24-Aug-21	26-Aug-22	5.0770	4.9454	4.9956	0.0814	8,140.00	0.006
Citi Bank	120.000.00	Vanzare	12-Aug-21	12-Aug-21	5.0613	4.9454	4.9830	0.0783	9,396.00	0.006
ING BANK Romania	800.000.00	Vanzare	1-Sep-21	31-Aug-22	5.0840	4.9454	5.0001	0.0839	67,120.00	0.046
ING BANK Romania	490.000.00	Vanzare	19-Aug-21	16-Aug-22	5.0728	4.9454	4.9866	0.0862	42,238.00	0.029
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	7-Oct-21	8-Jul-22	5.0770	4.9454	4.9516	0.1254	31,350.00	0.021
ING BANK Romania	1,000.000.00	Vanzare	7-Oct-21	6-Oct-22	5.1253	4.9454	5.0323	0.0930	93,000.00	0.064
ING BANK Romania	450.000.00	Vanzare	27-Aug-21	25-Aug-22	5.0839	4.9454	4.9947	0.0892	40,140.00	0.028
ING BANK Romania	520.000.00	Vanzare	17-Aug-21	11-Aug-22	5.0697	4.9454	4.9821	0.0876	45,552.00	0.031
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	14-Jun-22	9-Jun-23	5.3951	4.9454	5.2062	0.1889	94,450.00	0.065
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	20-Jun-22	20-Mar-23	5.2843	4.9454	5.1560	0.1283	32,075.00	0.022
ING BANK Romania	300.000.00	Vanzare	25-Oct-21	25-Jul-22	5.1072	4.9454	4.9666	0.1406	42,180.00	0.029
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	20-Jan-22	18-Jan-23	5.1919	4.9454	5.1135	0.0784	39,200.00	0.027
ING BANK Romania	430.000.00	Vanzare	27-Jan-22	25-Jan-23	5.1908	4.9454	5.1186	0.0722	31,045.00	0.021
ING BANK Romania	145.000.00	Vanzare	2-Feb-22	31-Jan-23	5.2022	4.9454	5.1229	0.0793	11,498.50	0.008
UniCredit Bank Romania	300.000.00	Vanzare	31-Jan-22	31-Jan-23	5.1978	4.9454	5.1229	0.0749	22,470.00	0.015
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	19-Nov-21	21-Nov-22	5.1875	4.9454	5.0696	0.1179	58,950.00	0.040
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	9-Jul-21	11-Jul-22	5.0671	4.9454	4.9541	0.1130	56,500.00	0.039
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	13-Jul-21	13-Jul-22	5.0678	4.9454	4.9558	0.1120		0.038
TOTAL									1,382,054.50	0.947

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	54.030.6311	43.0107	-	2,323.895.27	0.185	1.592
TOTAL					2,323.895.27		1.592

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
LYXOR BUND DAILY -2X INV	FR0010869578	30-Jun-22	3.000.00	-	34.4190	4.9454	510.647.17	0.154	0.350
BTFS FP	FR0011023621	30-Jun-22	5.000.00	-	20.3900	4.9454	504.183.53	0.257	0.346
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111.167.87	11.7094	-	4.9454	6,437.472.07	6.875	4.411
TOTAL							7,452,302.77		5.107

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-22
Activ net - Clasa R	110,722,141.90	168,743,564.16	99,065,503.98
VUAN - Clasa R	16.1936	17.1049	15.9414
Activ net - Clasa I	41,914,647.96	61,488,077.08	46,724,110.07
VUAN - Clasa I	16.4292	17.4850	16.4190
Coefficient - Clasa R	0.725400	0.732934	0.679515
Coefficient - Clasa I	0.274594	0.267066	0.320418

OTP ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Membru Directorat,

Dan POPOVICI

Reprezentant CCI

Mirela CHIRITESCU

Intocmit

Filon ANGHEL