

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Premium Return
la 30.06.2022**

Raportul prezintă informații despre Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return și evoluția acestuia în semestrul I 2022.

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. A/22 din data de 30.04.2014 ca fond închis de investiții cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSC08FIIR/400031.

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

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 piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 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.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- 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;
- Modificarile aduse documentelor fondului autorizate prin autorizația ASF nr. 74 din data de 09.05.2022 au intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii 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 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.

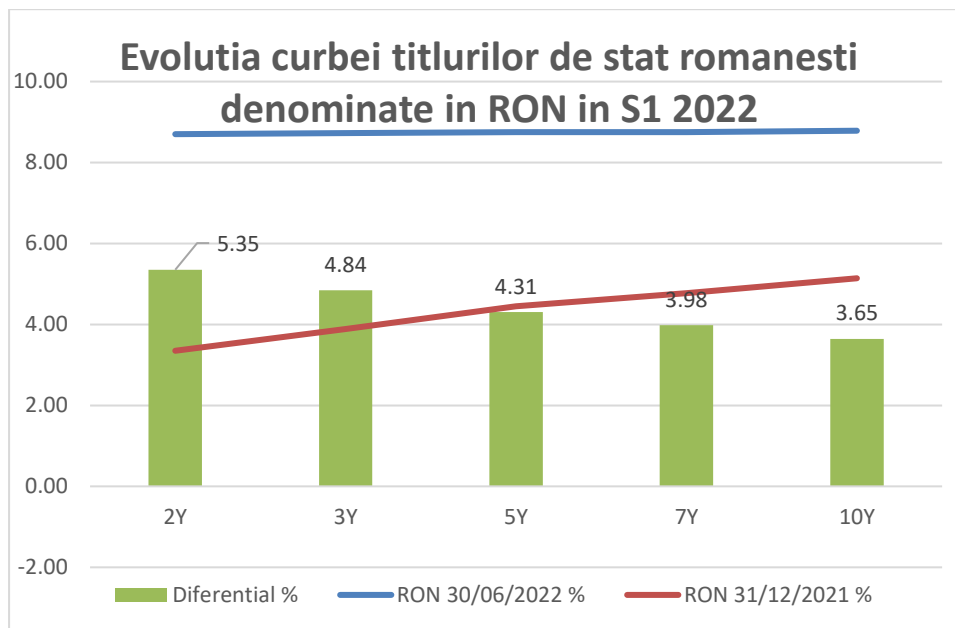
Distribuția unităților de fond

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

Evoluție piete de obligațiuni in semestrul I 2022

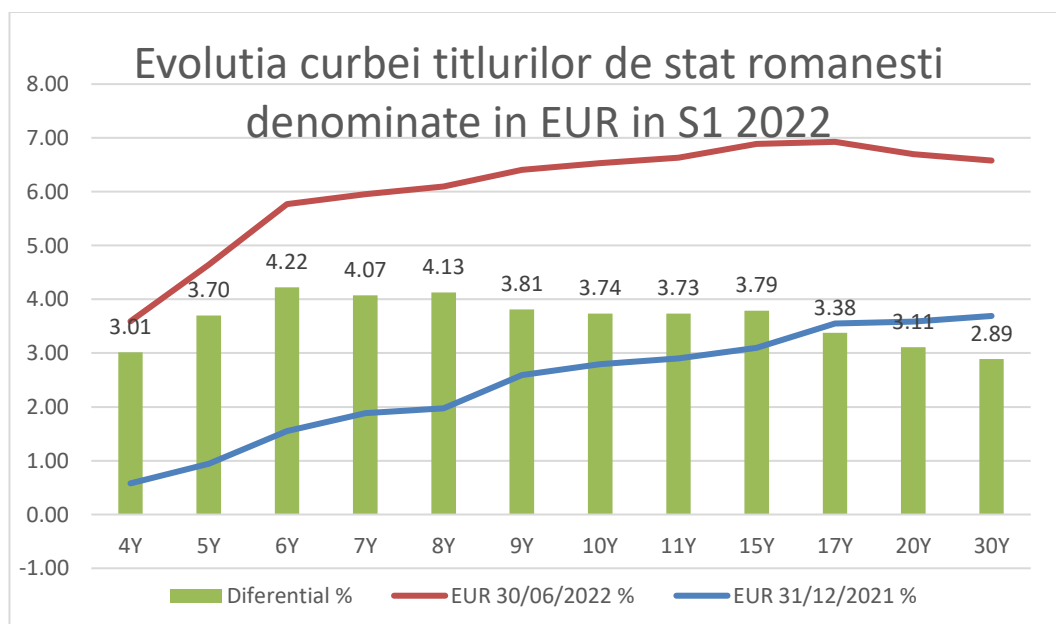
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor și a creșterii inflației la maximum ultimilor 40 de ani in multe tari dezvoltate, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. In 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 reduce a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate in portofoliu care au ajuns la maturitate). Socul războiului izbucnit in februarie (invadarea Ucrainei de către Rusia) a avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (Romania și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile). Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petro, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația in creștere impulsionează băncile centrale sa introducă o politica monetara restrictiva pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 4 ori in primul semestru din 2022, de la 1.75% la 3.75%, semnalând continuarea creșterilor și in semestrul următor in funcție de evoluția inflației. Banca Centrala Europeana a semnalat încetarea programului de QE precum și majorarea dobânzii de referință pentru a lupta cu o inflație nemaivăzută de 40 de ani in multe tari membre.

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



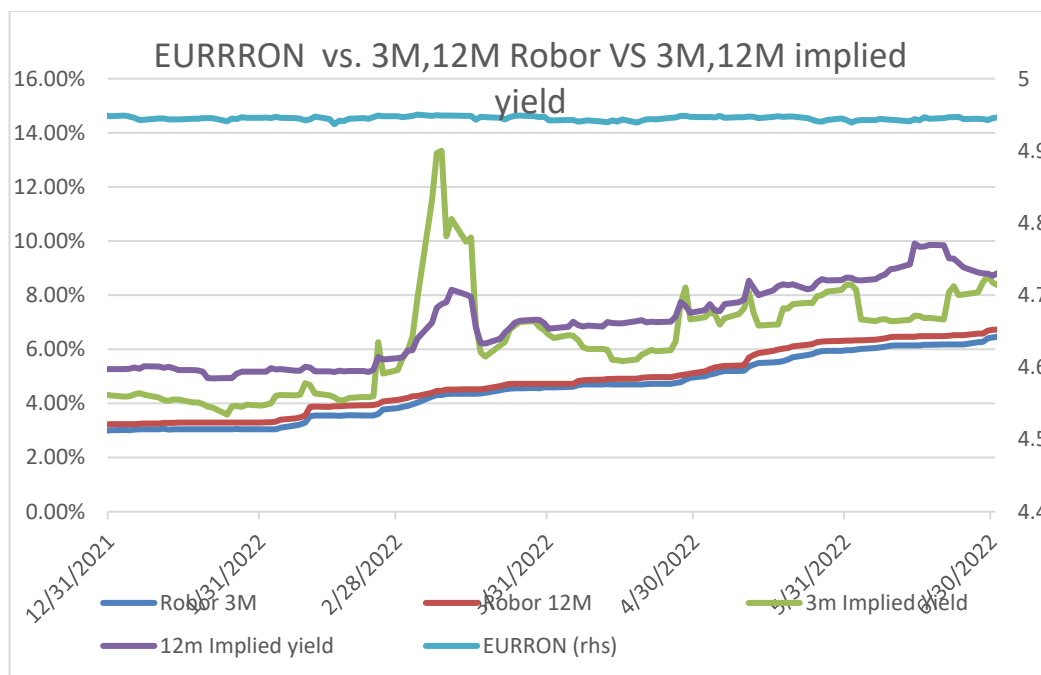
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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 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 in martie valori de peste 10%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Evoluție piețe de acțiuni în semestrul I 2022

Prima jumătate a anului 2022 a fost dificilă pentru majoritatea claselor de active, volatilitatea ridicată revenind în prim plan. Mai multe temeri au făcut ca mare parte dintre indicii globali de acțiuni să intre în teritoriu bear: așteptări privind creșterea inflației la nivel global, creșterea ratelor dobânzilor de către FED, războiul din Ucraina precum și temeri legate de o posibilă recesiune. Primul soc global din acest an a fost cel legat de războiul din Ucraina, la sfârșitul lunii februarie. Acest soc a făcut ca prețurile acțiunilor și obligațiunilor să scadă, iar prețul materiilor prime să crească, Rusia fiind un producător important al mai multor mărfuri importate: petrol, gaze, grâu, etc. Conflictul a condus la creșterea prețului mărfurilor și a contribuit la o creștere suplimentară a inflației, precum și la întreruperea lanțurilor de aprovizionare. Lanțurile de aprovizionare au fost perturbate semnificativ și de către politica Chinei privind focarele de Covid, aceasta politică ducând la blocarea unor orașe mari.

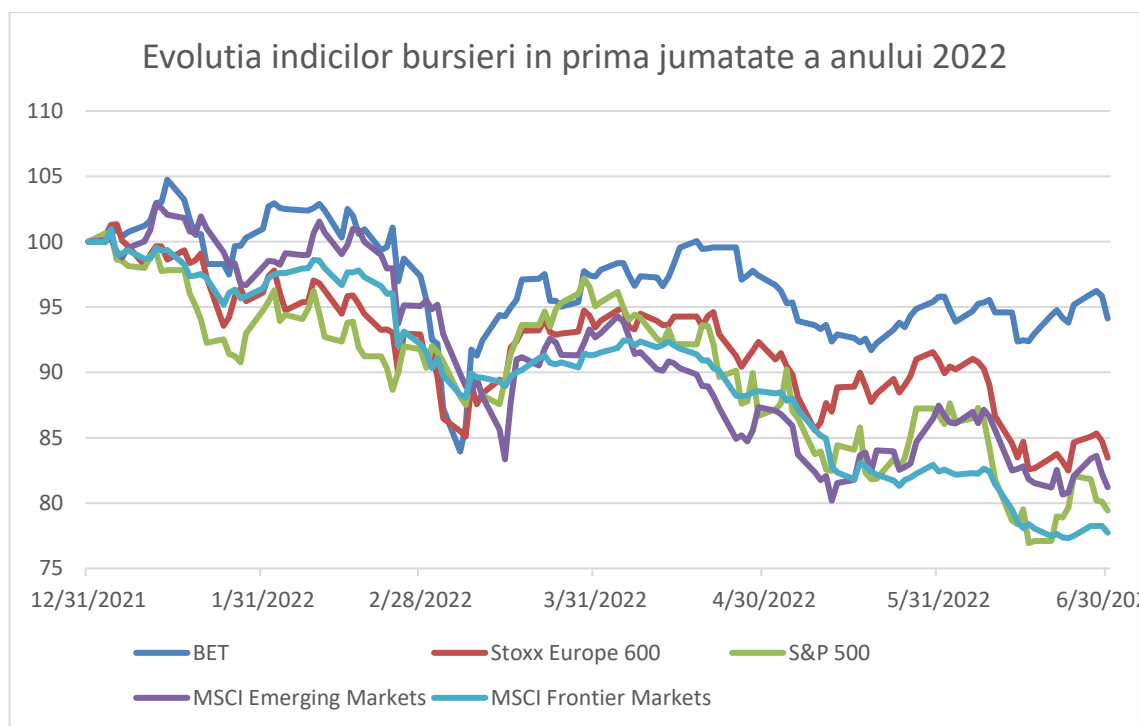
Invazia Ucrainei a fost condamnată la scară largă și a dus la o serie de sancțiuni împotriva Rusiei precum înghețarea activelor băncii centrale a Rusiei, interzicerea accesului la finanțare, înghețări și confiscări ale averilor cetățenilor ruși aflați în strânsă legătură cu Putin. Temerile privind presiunile inflaționiste au făcut ca Rezerva Federală (FED) să majoreze rata dobânzii cu 0.25%, în primul trimestru. În Europa invazia a dus la o creștere semnificativă a prețului energiei, de asemenea Germania a suspendat aprobarea gazoductului Nord Stream 2.

În SUA, companiile din energie și utilități au fost singurele care au reușit să aducă randamente pozitive în primul trimestru, pe când în Europa doar sectorul energetic a reușit să fie în teritoriu pozitiv. Atât în SUA cât și în Europa sectorul de tehnologie și cel al bunurilor discreționare au înregistrat cele mai mari scăderi, ambele sectoare fiind sensibile la creșterile de dobânzi.

În cel de-al doilea trimestru acțiunile s-au depreciat în continuare, în principal datorită temerilor investitorilor privind creșterea ratelor dobânzilor la nivel global cât și temeri legate de recesiune. Pe de altă parte în China au fost ridicate măsurile de lockdown prelungit. Atât în zona Euro cât și în SUA rata inflației depășește 8% iar băncile centrale reacționează. ECB indică faptul că în iulie va ridica rata de dobândă, pentru prima dată în 11 ani, în același timp FED a fost mult mai agresivă crescând ratele de 2 ori, cu 50 bps în mai și 75 bps în iunie.

În SUA scăderile au afectat toate sectoarele, deși sectorul bunurilor de larg consum și cel de utilități s-au dovedit mai rezistente. Sectoarele auto și cel de media și divertisment au înregistrat scăderi ample. În

Europa în topul creșterilor s-au situat sectorul energetic și cel de servicii de comunicații, pe când la polul opus s-a situat sectorul tehnologic și cel imobiliar. Bursa locală s-a comportat extrem de bine în prima jumătate a anului, aceasta după ce ulterior începerii războiului din Ucraina înregistra cele mai mari scăderi comparativ cu indicii internaționali. Mare parte din aceste scăderi au fost recuperate relativ repede până la finalul lunii martie, avansul față de indicii piețelor dezvoltate, emergente și de frontieră păstrându-se până la finalul lunii iunie. Dacă ar fi să urmărim evoluția indicelui BET-TR (indicele reflecta evoluția companiilor din indicele BET, cât și dividendele oferite de acesta) acesta a recuperat până la finalul lunii iunie toate scăderile înregistrând chiar un mic avans de 0.82% față de începutul anului. Această evoluție bună a fost susținută de companiile din sectorul energetic care au compensat evoluția mai slabă a sectorului bancar și cel de utilități.



Sursa: Bloomberg, 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 încheia 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 Național de Statistică. 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 Fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la investitori de retail și investitori instituționali definiți în prezentul document 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.

Benchmark

Ținând cont de faptul ca fondul urmărește un obiectiv de randament absolut se va folosi ca si referință un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L si de 2% pentru clasa E de unități de fond.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI OTP Premium Return prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

OTP Premium Return este un fond deschis de investiții de absolute-return care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutar, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanță pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de alta parte printr-o astfel de abordare riscam să nu beneficiem de oportunitățile de moment oferite de piețele financiare. În aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activă, oportunistă. Expunerea pe acțiuni era împărțită aproximativ egal între companii europene, americane și companiile românești.

Strategia de investiții a fondului OTP Premium Return 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 și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul 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).

În prima parte a anului 2022 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Premium Return astfel am lichidat expunerea pe companiile americane din sectorul tehnologiei și al comunicațiilor datorită sensibilității acestora față de creșterea ratelor de dobândă. De asemenea am mizat pe scăderile indicilor bursieri și am achiziționat ETF-uri care aduc randamentul invers al acestor indici bursieri. În aceeași perioadă am redus ponderea obligațiunilor suverane din portofoliul fondului și am inclus în portofoliu fonduri de obligațiuni (ETF-uri) care mizează pe scăderea preturilor obligațiunilor suverane.

TOP Dețineri obligațiuni la 30.06.2022

	Expunere pe obligațiuni		%
1	SOCIETE GENERALE	SOCGEN 6 03/14/28	4.73%
2	BCR	BCRBK 5.98 12/09/28	3.20%
3	AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	3.14%
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC	C 7.2 05/10/23	3.13%
5	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	3.07%
6	ROMANIA	R2603AE	3.02%
7	MAS Securities B.V.	MSPSJ 4.25 05/19/26	2.60%
8	ROMANIA	ROMGB 3.65 09/24/31	2.21%
9	ROMANIA	ROMANIA	2.12%
10	LYXOR BUND DAILY-2X INV	DSB FP	2.11%
	TOTAL		29.32%

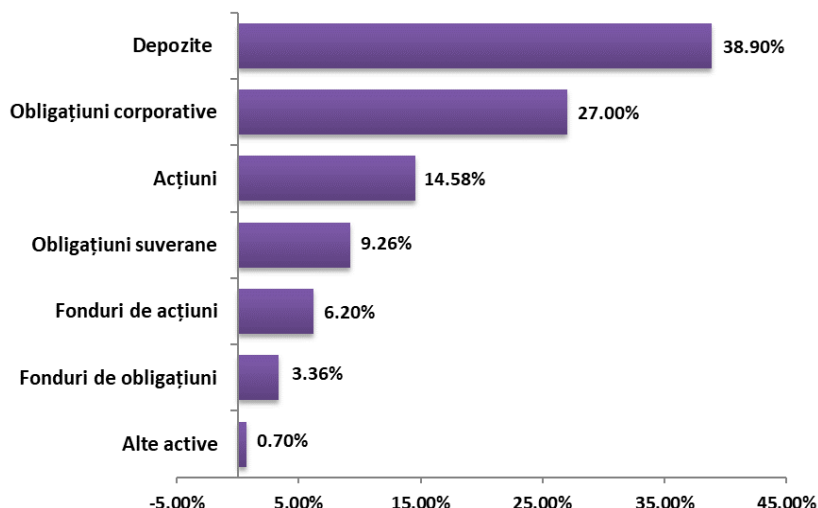
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP 10 Dețineri acțiuni la 30.06.2022

	Expunere pe acțiuni		%
1	ROMGAZ S.A.	SNG RO	4.99%
2	L&G DAX DAILY 2X SHORT	DES2 GY	4.66%
3	OMV PETROM S.A.	SNP RO	3.13%
4	NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN RO	1.39%
5	ALPHABET	GOOG US	1.28%
6	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	CF US	1.26%
7	FONDUL PROPRIETATEA	FP RO	1.17%
8	BUNGE LTD	BG US	0.93%
9	Lyxor CAC 40 Daily - 2x Inverse	BX4 FP	0.68%
10	ZAVAROVANICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV	0.24%
	TOTAL		24,31%

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

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

Comparativ cu sfârșitul anului 2021 ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut de la 38.50% la 14.58%. Am redus ponderea obligațiunilor suverane la 9.26% de la 12.71%. Expunerea pe obligațiuni corporative a crescut la 27% de la 17.83%.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

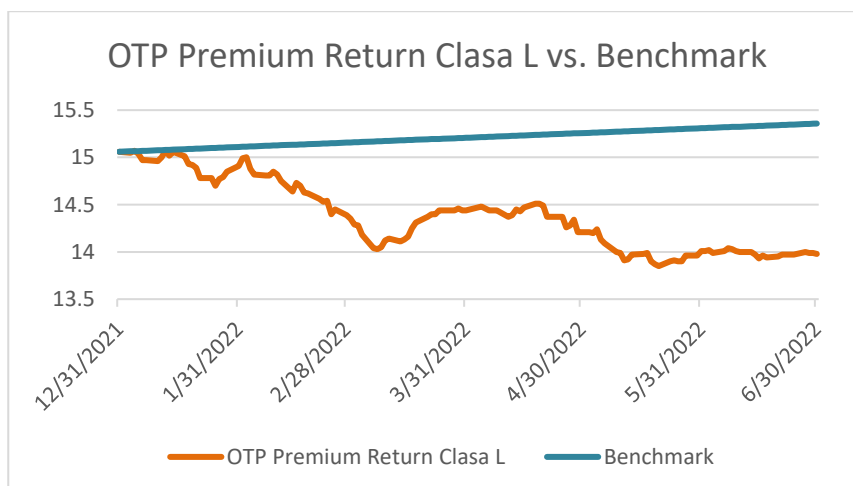
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2022 clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 22.609.757,05 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 13,9799 Lei.

În perioada analizată clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 15,0605 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 13,9799 Lei (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 7.18%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return – **clasa L** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L** pe parcursul perioadei analizate.



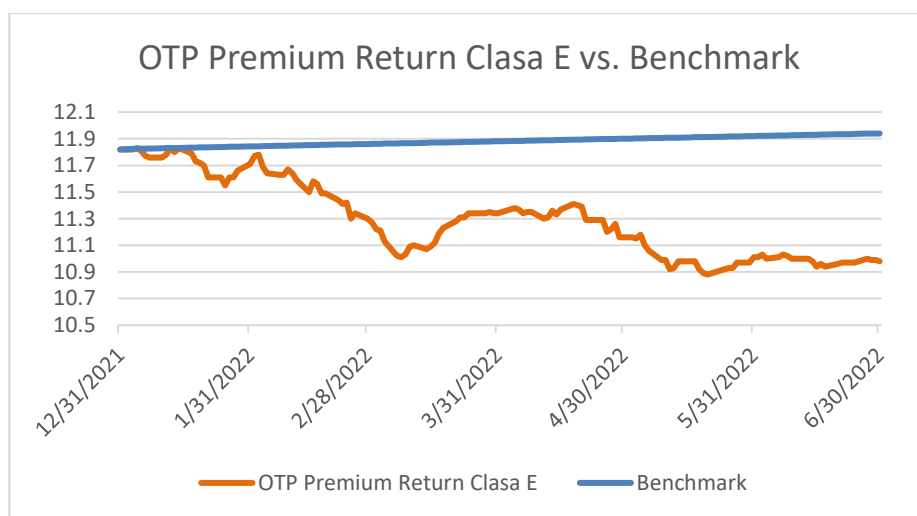
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2022, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.946.314,27 Eur valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 10,9813 Eur.

În perioada analizata 2022, clasa E, a înregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 11,8234 Euro (31.12.2021), la valoarea VUAN de 10,9813 Eur (30.06.2022). Astfel valoarea unitara al clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 7.12%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return – **clasa E** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E** pe parcursul perioadei analizate.



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

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

Randament perioadă	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-7.18%	-7.18%	-3.94%	16.67%	21.31%	39.80%
CLASA E	-7.12%	-7.12%	-4.39%	n/a	n/a	9.81%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 3.416.389,09 lei (Clasa L), respectiv 282.724,63 EUR (Clasa E) și rascumpărări totale în valoare de 6.308.029,13 lei (Clasa L), respectiv 392.486,97 EUR (Clasa E), printr-un număr total de 3.426 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2022 un număr de 835 investitori din care 11 persoane juridice în Clasa L, respectiv 175 investitori din care 3 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 0,4% mai mic decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

În perioada analizata fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 41.376.607,34 lei, având o rată de turnover de 115,43%,

Fondul a plătit pe parcursul semestrului I 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 64.093,11 lei, reprezentând 0,19% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

Societatea pe parcursul anului 2021 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania SAI SA distinge 3 niveluri de participare in cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- Influenta (detinerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;
- pe baza ponderii companiei in portofoliul fondurilor administrate;

	Pondere in portofoliul fondului 1%	Pondere in portofoliul fondului 1%-5%	Pondere in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP Premium Return nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

Conflicte de interese

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

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

Riscurile semnificative esentiale 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 acțiuni și obligațiuni.

Furnizorul de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvoltărilor 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 Premium Return este de maxim $X = 2\%$ pe an ($0,166(6)\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ETFX DAX 2X SHORT FUND	IE00B4QNHZ41	0.60%
LYXOR CAC40 DX2SHRT	FR0010411884	0.60%
FDI OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%
LYXOR BUND DAILY -2X INV	FR0010869578	0.20%
BTPS FP	FR0011023621	0.40%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 18.476.749 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 3.897.183 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 22.373.932 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2022 înregistrează o valoare de 24.896.809 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 7.338.251 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 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 în funcția de Președinte Directorat în data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa 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 administrarea 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 deține un Master în științe economice. Dl. Gáti are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și deține un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investiții și al distribuției de fonduri de investiții. Dra. Molnár în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale în cadrul OTP Bank Ungaria.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2022 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

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

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

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

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta 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 continuității operaționale a sistemelor IT și recuperare
 4. Manual de bune practici în securitatea informatică în cadrul societății OTP Asset Management,
 5. Protecția Antivirus,
 6. Procedura înlocuire/instalare echipamente de rețea active,
 7. Procedura de adăugare/înlocuire a unui Server,
 8. Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației,
 9. Securitatea informatică în cadrul OTP Asset Management romania SAI SA,,
 10. Politica de confidențialitate și de protecție a datelor,
 11. Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate,
 12. Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informațiilor
 13. Procedura de răspuns la Incidente privind Securitatea Informațiilor
 14. Politica de management a riscului de durabilitate
 15. Reguli și Proceduri privind evitarea conflictelor de interese
- Au fost aprobate: Politica de utilizare acceptabilă a resurselor IT, Politica de utilizare acceptabilă a resurselor IT destinată partenerilor OTP Asset Management Romania SAI SA ("ACCEPTABLE USE POLICY"), Politica de guvernanta 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 operațional 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 sincope și să asigure o un management continuu și profesionist 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 (prezenta 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 randul 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 ca o strategie optimă pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice în portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

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

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

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

management al riscului de sustenabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute atât din punct de vedere a 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici', with a stylized flourish at the end.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PUROSIAIR400023
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 Premium Return

Decizie autorizare: Aviz 55/26.04.2016
Cod inscriere: CSC06FDIR4000099

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 30.06.2022

Denumire element	31.12.2021				30.06.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	101.24%	100.00%	38,918,230.55	38,918,230.55	100.21%	100.00%	32,302,508.91	32,302,508.91	-6,615,721.63
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	69.90%	69.04%	26,868,665.35	26,868,665.35	50.95%	50.84%	16,422,984.03	16,422,984.03	-10,445,681.31
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:	31.09%	30.71%	11,950,819.56	11,950,819.56	28.51%	28.45%	9,189,096.84	9,189,096.84	-2,761,722.72
1.1.1. actiuni	15.99%	15.80%	6,148,229.47	6,148,229.47	10.88%	10.86%	3,508,596.14	3,508,596.14	-2,639,633.33
1.1.3. obligatiuni, din care:	15.09%	14.91%	5,802,590.09	5,802,590.09	17.62%	17.59%	5,680,500.70	5,680,500.70	-122,089.39
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	8.44%	8.34%	3,245,387.38	3,245,387.38	10.23%	10.23%	3,305,759.94	3,305,759.94	60,372.57
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.65%	6.57%	2,557,202.71	2,557,202.71	7.37%	7.35%	2,374,740.76	2,374,740.76	-182,461.96
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:	21.71%	21.44%	8,344,235.88	8,344,235.88	18.96%	18.92%	6,111,308.94	6,111,308.94	-2,232,926.94
1.2.1. actiuni	8.34%	8.24%	3,205,755.35	3,205,755.35	0.24%	0.24%	78,962.21	78,962.21	-3,126,793.14
1.2.3. obligatiuni, din care:	13.37%	13.20%	5,138,480.54	5,138,480.54	18.71%	18.67%	6,032,346.73	6,032,346.73	893,866.19
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.61%	9.49%	3,693,164.30	3,693,164.30	16.80%	16.76%	5,415,417.34	5,415,417.34	1,722,253.04
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.76%	3.71%	1,445,316.24	1,445,316.24	1.91%	1.91%	616,929.39	616,929.39	-828,386.85
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	17.10%	16.89%	6,573,609.90	6,573,609.90	3.48%	3.48%	1,122,578.25	1,122,578.25	-5,451,031.66
1.3.1. actiuni	14.65%	14.47%	5,630,936.50	5,630,936.50	3.48%	3.48%	1,122,578.25	1,122,578.25	-4,508,358.25
1.3.3. obligatiuni, din care:	2.45%	2.42%	942,673.40	942,673.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-942,673.40
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	2.45%	2.42%	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 tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	19.94%	19.69%	7,664,755.00	7,664,755.00	25.70%	25.64%	8,283,931.70	8,283,931.70	619,176.70
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	19.94%	19.69%	7,664,755.00	7,664,755.00	25.70%	25.64%	8,283,931.70	8,283,931.70	619,176.70
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.08%	0.08%	31,312.20	31,312.20	0.70%	0.69%	224,122.40	224,122.40	192,810.20
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.08%	0.08%	31,312.20	31,312.20	0.70%	0.69%	224,122.40	224,122.40	192,810.20
6.4.1. Contracte forward	0.08%	0.08%	31,312.20	31,312.20	0.70%	0.69%	224,122.40	224,122.40	192,810.20
7 Conturi curente si numerar	9.93%	9.81%	3,818,288.47	3,818,288.47	9.60%	9.58%	3,094,101.38	3,094,101.38	-724,187.09
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.	1.29%	1.28%	496,633.90	496,633.90	9.58%	9.56%	3,088,559.19	3,088,559.19	2,591,925.29
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.10%	0.10%	38,575.63	38,575.63	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-38,575.63
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	3.69%	3.68%	1,188,810.20	1,188,810.20	1,188,810.20
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	3.69%	3.68%	1,188,810.20	1,188,810.20	1,188,810.20
II Total obligatii	1.24%	1.23%	477,156.50	477,156.50	0.21%	0.21%	67,448.29	67,448.29	-409,707.22
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	61,778.07	61,778.07	0.17%	0.17%	54,124.62	54,124.62	-7,653.45
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3,752.99	3,752.99	0.01%	0.01%	3,288.06	3,288.06	-464.93
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	2,473.10	2,473.10	0.01%	0.01%	2,685.35	2,685.35	212.25
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,999.62	2,999.62	0.01%	0.01%	2,515.90	2,515.90	-483.72
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,035.00	1,035.00	0.00%	0.00%	1,190.14	1,190.14	155.14
9. Alte cheltuieli aprobate	1.05%	1.04%	405,117.72	405,117.72	0.01%	0.01%	3,645.21	3,645.21	-401,472.51
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.77%	38,441,074.05	38,441,074.05	100.00%	99.79%	32,235,059.62	32,235,059.62	-6,206,014.43

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoarea activ net	22,609,757.05	22,731,745.85	-121,988.80
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,617,303.1662	1,562,044.9378	55,258.2284
Valoarea unitara a activului net	13.9799	14.5526	-0.5727
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.70140249	0.86342456	-0.16202206

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General
Dan Marius POPOVICI



Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoarea activ net	1,946,314.27	729,842.83	1,216,471.43
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	177,239.6466	63,543.1157	-63,543.1157
Valoarea unitara a activului net	10.9813	11.4858	-0.5045
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.29659751	0.13657544	-0.13657544

Intocmit
Filon ANGHEL



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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-22	1.500	0.0467	37.7000	56.550.00	0.002	0.175
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-22	183.498	0.5200	2.0600	378.005.88	0.003	1.170
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-22	2,074.339	0.1000	0.4875	1,011,240.26	0.004	3.131
S.N. NUCLEAR ELECTRICĂ S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-22	10.000	10.0000	45.0000	450.000.00	0.003	1.393
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Jun-22	32.000	1.0000	50.4000	1,612,800.00	0.008	4.993
TOTAL							3,508,596.14		10.862

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 RON

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comercială Română	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	2	9-Dec-21	9-Dec-21	9-Dec-22	5.9800%	500.000.00	81.92	16,711.23	0.00	-	1,033,422.47	0.033	3.199
Vrancort Adjul	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2,500	17-Mar-17	25-Apr-22	25-Jul-22	6.7300%	100.00	0.02	1.24	0.00	-	253,088.42	0.654	0.783
TOTAL														1,286,510.89		3.983

5.2. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	20	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.1100%	10.000.00	1.13	247.73	0.00	-	4.9454	1,013,582.09	0.294	3.138
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV55SSKL4	-	1	12-Dec-19	12-Jun-22	12-Dec-22	1.8130%	100.000.00	5.04	95.69	0.00	-	4.9454	495,013.21	0.250	1.532
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.2500%	100.000.00	11.81	3,258.33	0.00	-	4.9454	510,653.76	0.226	1.581
TOTAL															2,019,249.05		6.251

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/prima cumulată (a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	200	6-Mar-20	24-Sep-21	24-Sep-22	3.6500%	4,736.13	0.50	140.00	-	3,429.86	713,971.49	0.000	2.210
TOTAL													713,971.49		2.210

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							%	usd	lei	usd	usd		lei	lei	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	378	23-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	99.20	0.01	1.06	0.10	-	4.9454	187,623.93	0.000	0.581
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000	24-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	99.20	0.01	1.06	0.11	-	4.9454	496,335.44	0.000	1.537
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	-	2,000	7-Oct-21	24-Mar-22	24-Mar-23	1.5500%	98.01	0.01	0.42	0.33	-	4.9454	976,809.91	0.000	3.024
TOTAL														1,660,769.28		5.141

Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tip valoare mobilă	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoare actualizată	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Acțiune	BRD	ROBRDBACNOR2	12.7098	30,000.0000	381,295.47	0.004	1.180
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	Acțiune	DIGI	NL0012294474	38.0465	3,500.0000	133,162.90	0.004	0.412
MedLife S.A.	Acțiune	M	ROMEDLACNOR6	19.9421	20,000.0000	398,842.60	0.004	1.235
TOTAL							913,300.97	2.827

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

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI0021111651	30-Jun-22	446	0.0000	35.8000	4.9454	78.962.21	0.002	0.244
TOTAL							78.962.21		0.244

Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite în EUR

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Număr valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR		lei	lei	%	%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Acțiuni	ZVTG	SI0021111651	35.849549	1,554.00	4.9454	275,509.22	0.007	0.853
TOTAL							275,509.22		0.853

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

3.2.1 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLD	XS2410380682	-	2	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	500,000.00	98.63	5,128.77	0.00	-	1,010,257.53	0.000	3.127
Societate Generală	XS2347736824	-	3	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.0000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	1,526,750.00	0.000	4.726
TOTAL													2,537,007.53		7.854

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	5-May-22	5-Aug-22	1.6750%	1,000.00	0.05	2.65	-	-	4.9454	991,703.12	0.100	3.070
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	23-Jun-21	23-Jun-22	23-Jun-23	2.2500%	994.17	0.06	0.49	-	764.0537	4.9454	378,099.01	0.020	1.170
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	5.01	-	842.9501	4.9454	419,348.63	0.033	1.298
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	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	1.298
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	30-Sep-15	10-May-22	8-Aug-22	2.5980%	941.25	0.07	3.75	-	899.3228	4.9454	223,303.47	0.007	0.691
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	24-Nov-15	10-May-22	8-Aug-22	2.5980%	988.00	0.07	3.75	-	899.3228	4.9454	446,606.94	0.013	1.383
TOTAL														2,878,409.81		8.911

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS2330503694	-	100	14-Apr-21	14-Apr-22	14-Apr-23	2.0000%	989.07	0.05	4.27	-	651.0875	4.9454	324,102.44	0.000	1.003
ROMANIA	XS2330514899	-	100	14-Apr-21	14-Apr-22	14-Apr-23	2.7500%	996.51	0.08	5.88	-	586.2431	4.9454	292,826.95	0.000	0.907
TOTAL														616,929.39		1.910

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-22	40	0.0047	2.187.4500	4.7424	414.950.52	0.000	1.285
BUNGE LTD	BMG169621056	30-Jun-22	700	0.0474	90.6900	4.7424	301.061.78	0.000	0.932
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	US1252691001	30-Jun-22	1000	0.0474	85.7300	4.7424	406.565.95	0.000	1.259
TOTAL							1.122.578.25		3.475

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	11.49	0.000
Citi Bank	24,798.40	0.077
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	24,809.89	0.077

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	183,661.67	4.9454	908,280.42	2.812
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	4.9454	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	4.9454	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	436,931.20	4.9454	2,160,799.56	6.689
TOTAL			3,069,079.98	9.501

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.7424	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	44.60	4.7424	211.51	0.001
TOTAL			211.51	0.001

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0125	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.7525	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9466	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-22	1-Jul-22	3.7500%	676,783.64	70.50	70.50	676,854.14	2.095
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-22	1-Jul-22	4.0000%	103,442.28	11.49	11.49	103,442.28	0.320
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	0.2000%	344,313.96	1.89	1.89	344,315.85	1.066
TOTAL							1,124,612.26	3.482

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	14-Jun-22	14-Jul-22	0.1000%	300.000.00	0.82	13.97	4.9454	1.483.689.10	4.593
OTP BANK ROMANIA	27-Jun-22	4-Jul-22	0.0500%	200.000.00	0.27	1.10	4.9454	989.085.42	3.062
TOTAL								2,472,774.52	7.655

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-22	1-Jul-22	1.5290%	988.180.22	41.97	41.97	4.7424	4.686.544.91	14.508
TOTAL								4,686,544.91	14.508

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 OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	400.000.00	Vanzare	17-Dec-21	15-Dec-22	5.2017	4.9454	5.0882	0.1135	45.400.00	0.141
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	400.000.00	Vanzare	17-Dec-21	15-Dec-22	5.2020	4.9454	5.0882	0.1138	45.520.00	0.141
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	500.000.00	Vanzare	13-Jan-22	11-Jan-23	5.1960	4.9454	5.1084	0.0876	43.800.00	0.136
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	100.000.00	Vanzare	1-Feb-22	1-Feb-23	5.2004	4.9454	5.1236	0.0768	7.680.00	0.024
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	200.000.00	Vanzare	28-Apr-22	27-Apr-23	5.3215	4.9454	5.1804	0.1411	28.220.00	0.087
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	300.000.00	Vanzare	27-May-22	29-May-23	5.3569	4.9454	5.1998	0.1571	47.130.00	0.146
Citi Bank	218.000.00	Vanzare	21-Jan-22	23-Jan-23	5.1839	4.9454	5.1171	0.0668	14.562.40	0.045
Citi Bank	200.000.00	Vanzare	1-Feb-22	1-Feb-23	5.2004	4.9454	5.1236	0.0768	15.360.00	0.048
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	22-Dec-21	23-Dec-22	5.2075	4.9454	5.0942	0.1133	56.650.00	0.175
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	22-Dec-21	23-Dec-22	5.2075	4.9454	5.0942	0.1133	56.650.00	0.175
ING BANK Romania	200.000.00	Vanzare	16-Mar-22	15-Sep-22	5.1190	4.9454	5.0137	0.1053	21.060.00	0.065
TOTAL									382,032.40	1.183

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	2-Aug-21	2-Aug-22	4.2178	4.7424	4.7599	-0.5421	-54.210.00	-0.168
ING BANK Romania	200.000.00	Vanzare	13-Aug-21	10-Aug-22	4.2741	4.7424	4.7641	-0.4900	-98.000.00	-0.303
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	27-May-22	24-Feb-23	4.8213	4.7424	4.8441	-0.0228	-5.700.00	-0.018
TOTAL									-157,910.00	-0.489

XIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	30,000.00	9.2828	-	278.484.00	10.462	0.862
TOTAL						278,484.00		0.862

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 piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ETFX DAX 2X SHORT FUND	IE00B4QNHZ41	30-Jun-22	140.000.0000	-	2.1750	4.9454	1,505,874.30	0.010	4.662
LYXOR CAC40 DX2SHRT	FR0010411884	30-Jun-22	30.000.0000	-	1.4828	4.9454	219,991.17	0.000	0.681
LYXOR BUND DAILY -2X INV	FR0010869578	30-Jun-22	4.000.0000	-	34.4190	4.9454	680,862.89	0.000	2.108
BTPS FP	FR0011023621	30-Jun-22	4.000.0000	-	20.3900	4.9454	403,346.82	0.000	1.249
TOTAL							2,810,075.19		8.699

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-22
Activ net - Clasa L	11,533,368.70	22,731,745.85	22,609,757.05
VUAN - Clasa L	12.6309	14.5526	13.9799
Activ net - Clasa E	265,017.91	3,595,716.69	9,625,302.57
VUAN - Clasa E	10.1404	11.4858	10.9813
Coefficient - Clasa L	0.977538	0.863425	0.701402
Coefficient - Clasa E	0.022462	0.136575	0.298598

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL