

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 30.06.2023**

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în semestrul I 2023

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 510 milioane RON la finalul lunii iunie 2023, și deservește un număr de 14.157 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

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

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

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

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

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

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Dollar Bond 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, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

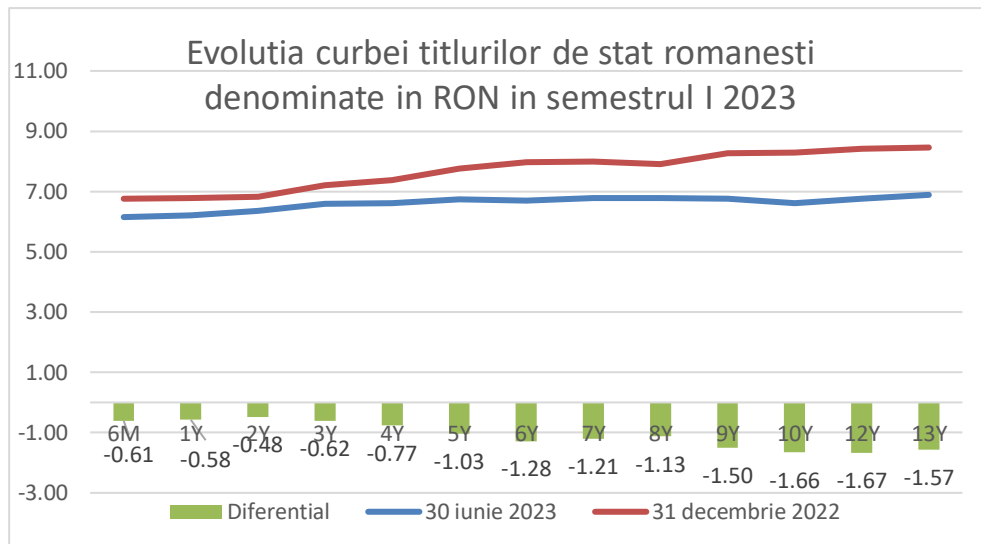
Evoluție piețe de obligațiuni in semestrul I 2023

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

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

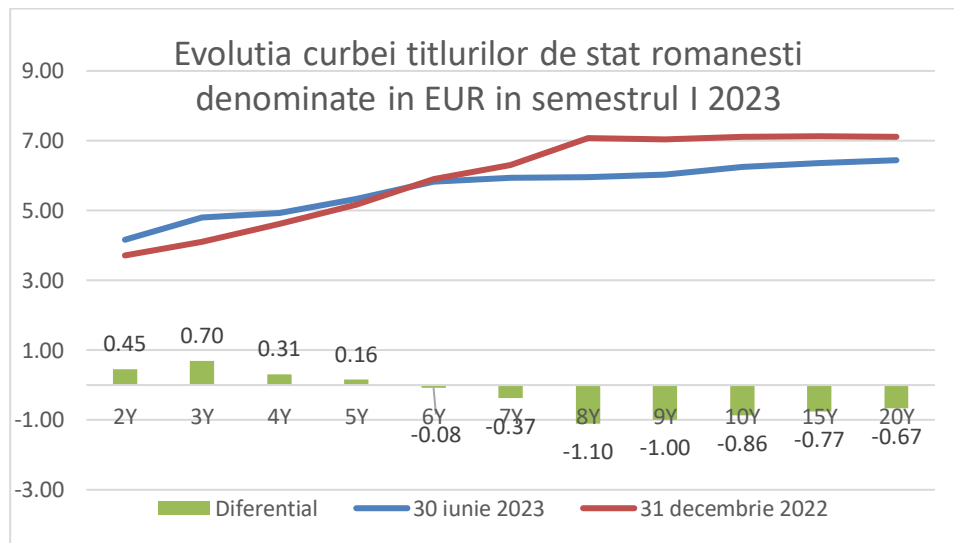
Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară o dată în primul semestru din 2023, de la 6.75% la 7%, semnaland oprirea ciclului de creștere a dobânzilor.

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



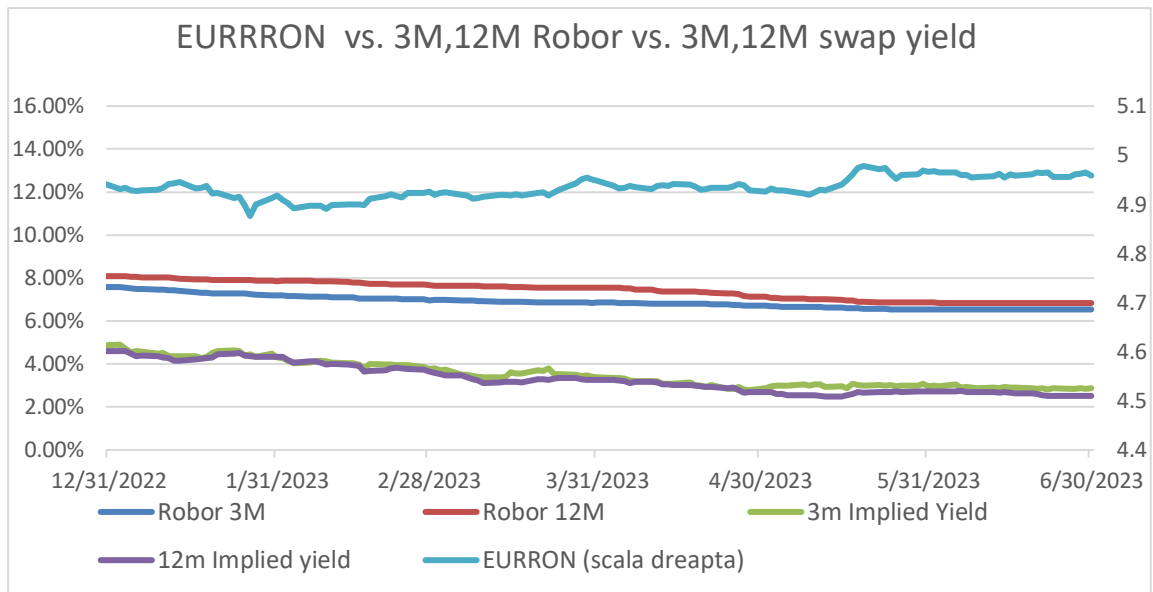
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană s-a apreciat cu 0.30% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 1.6% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2022/30.06.2023). Cotația CDS a României a deschis anul 2023 la aproximativ 267 de puncte, intrând pe un trend descendent până la finalul semestrului închizând la aproximativ 186 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat la 30.06.2023 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 1.1% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 16.37% la sfârșitul anului 2022 la 10.25% la finalul lunii iunie 2023.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.6% (decembrie 2022) la 5.4% în iunie 2023, (conform INS).

Obiectivele OTP Dollar Bond

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

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activele fondului au crescut ușor de la 4.37 mil USD la finele anului 2022 la 4.45 mil USD la sfârșitul semestrului I 2023. Politica de investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit și pe parcursul primului semestru maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denumite în EUR și USD, dar și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denumite în EUR și USD.

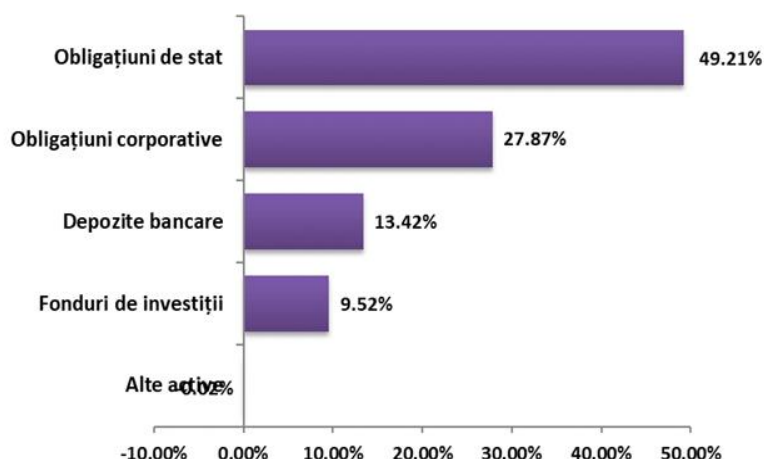
Astfel, am achiziționat preponderent obligațiuni suverane denumite în EURO purtătoare de cupon fix. În același timp, am urmărit o expunere lichidă asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 49.21% comparativ cu o pondere de 28.93% din activul fondului la sfârșitul anului 2022. În aceeași perioadă am redus ponderea obligațiunilor corporative la 27.87%. Pentru asigurarea lichidității, peste 9% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de Investiții denumite în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 13.42% din activele fondului.

Pentru acoperirea riscului valutar și a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD. Indicatorul Modified Duration a înregistrat la 30.06.2023 o valoare de 2.90, comparativ cu finalul anului 2022, de 1.69.

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

OTP Asset Management Romania SAI SA consideră că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investeste, gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitate).

Structura de portofoliu pe clase de active la 30.06.2023



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

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

Top 10 detineri obligatiuni

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA R2508AE 8/12/25	10.01%
2	ROMANIA ROMANI 2.375 04/19/27	8.06%
3	ROMANIA ROMANI 1.75 07/13/30	7.62%
4	BT Leasing Transilvania IFN BTL24E	7.34%
5	ROMANIA R2512AE	6.17%
6	ROMANIA ROMANI 3.875 10/29/35	4.99%
7	ROMANIA ROMANI 4.125 03/11/39	4.83%
8	HSBC HOLDING PLC HSBC FLOAT 09/12/26	4.54%
9	ROMANIA ROMANI 3.5 04/03/34	3.93%
10	MAS Securities B.V. MSPSJ 4.25 05/19/26	3.75%
	TOTAL	61.24%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

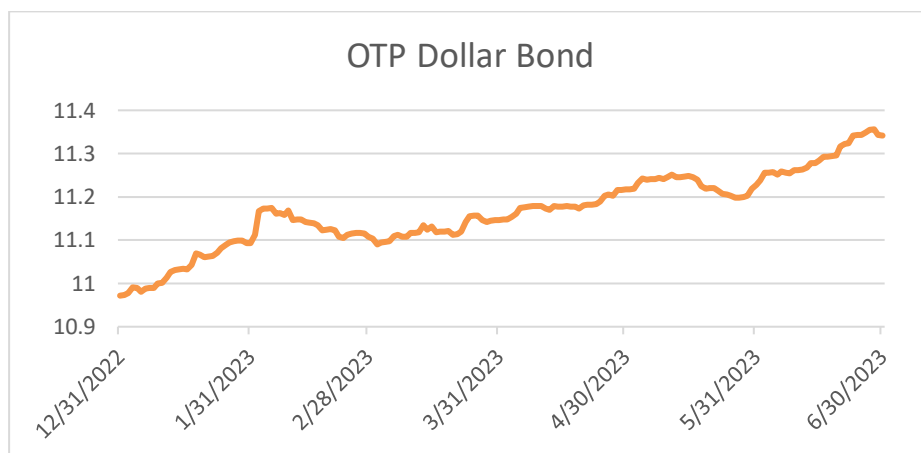
Performanța Fondului

La data de 30.06.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 4.444.640,55 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 11,3416 USD.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 10,9709 USD (31.12.2022) la valoarea VUAN de 11,3416 USD (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o

creștere de 3,38%.

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



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

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

	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	3.38%	3.38%	2.19%	-1.23%	2.84%	13.42%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 34.718,72 USD și răscumpărări totale în valoare de 104.199,18 USD, printr-un număr total de 90 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 168 investitori din care 2 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 2,89% mai mic decât la finalul anului 2022.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2023 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 4.446.045,24 lei, având o rata de turnover de 11,04%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 0,00 lei.

Conflicte de interese

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

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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

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

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

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

Comisionul maxim de administrare

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

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.30%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	0.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 7.839.539 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 492.751 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 7.346.788 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 16.535.579 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 3.798.652 Lei

Remuneratii

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

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

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

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

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari 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.

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

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

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

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

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

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

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

La data de 30.06.2023 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernare 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

Urmare a demisiei d-nei Corenelia Mariana Oprea – Presedinte si membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Incepand cu data de 24.03.2023 Comitetul de Audit al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte si membru Independent si d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.

- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:
 - Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
 - Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTPAMR
 - Procedura privind metodologia de realiz si actualiz a evaluarii riscului CSB/CFT
 - Managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor
 - Politica de confidentialitate și de protecție a datelor personale
 - Procedura achizitie echipamente IT software si punerea in functiune in cadrul OTPAMR
 - Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei
 - Reglementarile interne ale OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru entitatile administrate
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

In perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In perioada analizata , Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

Pe parcursul primei jumatati a anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Daca anul 2022 a fost unul extrem de dificil pentru intreaga industrie de asset management din Romania, cand activele sub administrare ale fondurilor deschise de investitii au scazut cu 31.2%, prima jumatate a anului 2023 a fost una de usoara revenire. Astfel, valoarea activelor sub administrare la nivelul industriei fondurilor deschise de investitii a crescut de la 17.4 mld. Lei (valoare inregistrata la 31.12.2022) la 18.29 mld. Lei, respectiv o crestere de doar 4.9%. Aceasta crestere de active se datoreaza intr-o mica masura vanzarilor nete de unitati de fond si mai mult aprecierii evaluarilor activelor aflate in portofoliile fondurilor.

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

- Continuarea incertitudinii legate de evolutia razboiului din Ucraina;

- Inflația menținută la un nivel relativ ridicat care a erodat puterea de cumpărare a clienților și, implicit capacitatea acestora de a efectua investiții;
- Continuarea programelor guvernamentale de emitere de titluri de stat în lei și valută prin programele pentru populație Fidelis și Tezaur, care reprezintă o alternativă la investițiile în fondurile cu venit fix;
- Așteptările privind realizarea ofertei publice de vânzare de acțiuni Hidroelectrica de către o parte din investitorii de retail, oferta care a atras un interes ridicat din partea investitorilor.

Evoluțiile pozitive din prima jumătate a anului a piețelor internaționale de acțiuni, dar și trendul descendent al randamentelor titlurilor de stat, au reprezentat o oportunitate importantă de investiții pentru fondurile administrate. Cu toate acestea, au existat momente de volatilitate ale piețelor financiare pe parcursul semestrului I al anului 2023.

În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând, de riscurile legate de durabilitate. OTP Asset Management România SAI SA urmărește constant să vină în întâmpinarea clienților săi cu noi produse și strategii de investiții care să acopere nevoile acestora. Un pas în această direcție este lansarea noii linii de activitate, respectiv administrarea discreționară a portofoliilor individuale de investiții.

Un eveniment important de menționat este anunțul făcut de către Grupul OTP care a decis extinderea gamei de opțiuni strategice ale OTP Bank România prin testarea pieței în vederea unei posibile vânzări a OTP Bank România, inclusiv celelalte subsidiare din România. Conform declarațiilor conducerii OTP Bank acest proces este estimat să dureze câteva luni și, în cazul succesului licitației, posibilă încheiere a tranzacției ar urma să fie în aproximativ un an.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2023.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2023

**Director General
Dan Marius Popovici**

SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
 CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
 Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP DollarBond

Decizie autorizare: A/2/09.01.2014
 Cod inscriere: CSC06FDR/400085

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 30.06.2023

Denumire element	31.12.2022				30.06.2023				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	4,373,399.48	20,268,957.24	100.13%	100.00%	4,450,598.51	20,361,488.17	92,530.94
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	61.64%	61.56%	2,692,249.42	12,477,499.16	74.76%	74.66%	3,322,837.76	15,201,982.74	2,724,483.58
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:	29.59%	29.55%	1,292,313.77	5,989,357.41	29.81%	29.77%	1,325,123.32	6,062,439.19	73,081.77
1.1.3. obligatiuni, din care:	29.59%	29.55%	1,292,313.77	5,989,357.41	29.81%	29.77%	1,325,123.32	6,062,439.19	73,081.77
1.1.3.1. Obligatiuni corporative colate	13.50%	13.49%	589,776.77	2,733,379.43	13.62%	13.60%	605,262.15	2,769,074.33	35,694.89
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	16.08%	16.06%	702,537.00	3,255,977.98	16.20%	16.17%	719,861.17	3,293,364.86	37,366.88
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:	27.53%	27.50%	1,202,501.36	5,573,112.78	40.40%	40.35%	1,795,725.34	8,215,443.43	2,642,330.65
1.2.3. obligatiuni, din care:	27.53%	27.50%	1,202,501.36	5,573,112.78	40.40%	40.35%	1,795,725.34	8,215,443.43	2,642,330.65
1.2.3.1. Obligatiuni corporative colate	14.65%	14.63%	639,698.61	2,964,747.19	9.75%	9.73%	433,222.36	1,981,992.28	-982,754.91
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	12.88%	12.87%	562,802.74	2,608,365.59	30.65%	30.61%	1,362,502.98	6,233,451.14	3,625,085.56
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 in mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	4.52%	4.51%	197,434.29	915,028.97	4.54%	4.54%	201,989.10	924,100.12	9,071.16
1.3.3. obligatiuni, din care:	4.52%	4.51%	197,434.29	915,028.97	4.54%	4.54%	201,989.10	924,100.12	9,071.16
1.3.3.1. Obligatiuni corporative colate	4.52%	4.51%	197,434.29	915,028.97	4.54%	4.54%	201,989.10	924,100.12	9,071.16
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 menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	25.57%	25.54%	1,116,994.57	5,176,823.03	11.28%	11.26%	501,204.34	2,293,009.86	-2,883,813.17
5.1. depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	25.57%	25.54%	1,116,994.57	5,176,823.03	11.28%	11.26%	501,204.34	2,293,009.86	-2,883,813.17
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.76%	-0.76%	-33,276.27	-154,222.18	-0.02%	-0.02%	-951.12	-4,351.38	149,870.81
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.76%	-0.76%	-33,276.27	-154,222.18	-0.02%	-0.02%	-951.12	-4,351.38	149,870.81
6.4.1. Contracte forward	5.14%	5.13%	224,330.42	1,039,681.77	-0.02%	-0.02%	-951.12	-4,351.38	-1,044,033.15
6.4.3. Marja pentru contracte forward	-5.90%	-5.89%	-257,606.69	-1,193,903.96	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1,193,903.96
7 Conturi curente si numerar	4.04%	4.04%	176,677.73	818,830.62	2.16%	2.16%	95,946.53	438,955.37	-379,875.24
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	2.42%	2.42%	107,710.09	492,773.67	492,773.67
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.42%	2.42%	107,710.09	492,773.67	492,773.67
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C./V.M.	9.63%	9.62%	420,754.03	1,950,026.61	9.54%	9.52%	423,850.91	1,939,117.91	-10,908.70
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	5,442.72	25,224.84	0.13%	0.13%	5,957.95	27,257.64	2,032.81
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	3,542.41	16,417.67	0.08%	0.08%	3,688.65	16,875.56	457.89
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	430.38	1,994.64	0.01%	0.01%	448.15	2,050.30	55.67
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	329.81	1,528.56	0.01%	0.01%	346.72	1,586.25	57.69
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	516.43	2,393.42	0.02%	0.02%	884.40	4,046.14	1,652.71
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	623.69	2,890.54	0.01%	0.01%	590.03	2,699.39	-191.15
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	4,367,956.76	20,243,732.40	100.00%	99.87%	4,444,640.55	20,334,230.53	90,498.13

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	4,444,640.55	5,107,723.71	-663,083.15
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	391,887.3939	460,199.5834	-68,312.1895
Valoarea unitara a activului net	11.3416	11.0989	0.2427

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

Intocmit
 Filon ANGHEL

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.202

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	15	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10,000.00	1.13	247.73	0.00	0.00	4.9634	4.5750	166,765.78	0.220	3.747
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	2	12-Dec-19	12-Jun-23	12-Dec-23	5.5070%	100,000.00	15.30	290.65	0.00	0.00	4.9634	4.5750	217,609.88	0.500	4.889
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	1	19-Aug-21	12-Jun-23	12-Dec-23	5.5070%	100,120.00	15.20	290.65	-67.48	0.00	4.9634	4.5750	108,861.92	0.250	2.446
Libra Internet Bank	LIBRA26E	ROS562L84EWZ	-	1	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.2500%	100,000.00	11.81	3258.33	0.00	0.00	4.9634	4.5750	112,024.57	0.359	2.517
TOTAL																605,262.15		13.600

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-1.2331	0.0000	4.9634	4.5750	109,583.97	0.000	2.462
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-1.2331	0.0000	4.9634	4.5750	224,853.36	0.000	5.052
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	15-Mar-21	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.00	0.00	1.77	-0.5212	0.0000	4.9634	4.5750	110,931.30	0.000	2.493
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,136	8-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.1227	0.0000	4.9634	4.5750	124,727.90	0.000	2.802
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	826	9-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.1249	0.0000	4.9634	4.5750	90,693.71	0.000	2.038
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	270	10-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.1225	0.0000	4.9634	4.5750	29,644.86	0.000	0.666
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	268	11-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.1246	0.0000	4.9634	4.5750	29,428.08	0.000	0.661
TOTAL															719,861.17		16.174

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite 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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
CTP BV	XS2303052695	-	100	18-Feb-21	18-Feb-23	18-Feb-24	0.7500%	996.33	0.02	2.73	0.00	803.5419	4.9634	4.5750	87,472.44	0.003	1.965
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	-	140	24-Sep-19	29-Mar-23	29-Mar-24	3.0000%	1,095.00	0.08	7.70	0.00	826.2465	4.9634	4.5750	126,665.10	0.011	2.846
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	23-Jun-21	23-Jun-23	23-Jun-24	2.2500%	994.17	0.06	0.49	0.00	763.4142	4.9634	4.5750	82,875.87	0.020	1.862
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-23	19-May-24	4.2500%	989.03	0.12	4.99	0.00	832.0082	4.9634	4.5750	90,805.96	0.033	2.040
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	6-Jul-21	19-May-23	19-May-24	4.2500%	1,007.50	0.12	4.99	0.00	832.0082	4.9634	4.5750	45,402.98	0.017	1.020
TOTAL															433,222.36		9.734

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite 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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	usd	%	%
ROMANIA	XS1313004928	-	250	15-May-23	29-Oct-22	29-Oct-23	3.8750%	784.74	0.11	26.01	0.0000	793.4135	4.9634	4.5750	222,247.42	0.001	4.994
ROMANIA	XS1599193403	-	360	9-Jun-21	19-Apr-23	19-Apr-24	2.3750%	1,087.00	0.06	4.74	0.0000	914.2172	4.9634	4.5750	358,909.17	0.001	8.064
ROMANIA	XS1892127470	-	250	16-Mar-23	11-Mar-23	11-Mar-24	4.1250%	750.00	0.11	12.62	0.0000	780.7291	4.9634	4.5750	215,176.16	0.001	4.835
ROMANIA	XS1934967547	-	50	10-Feb-20	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1,085.14	0.05	11.23	0.0000	914.7795	4.9634	4.5750	50,231.36	0.000	1.129
ROMANIA	XS1970549561	-	200	9-Aug-22	3-Apr-23	3-Apr-24	3.5000%	770.00	0.10	8.51	0.0000	797.0785	4.9634	4.5750	174,786.17	0.000	3.927
ROMANIA	XS2364199757	-	400	16-Jan-23	13-Jul-22	13-Jul-23	1.7500%	732.37	0.05	16.92	0.0000	764.5068	4.9634	4.5750	339,108.82	0.001	7.619
TOTAL															1,360,469.10		30.588

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US77586TAD81	-	1	14-May-14	22-Jan-23	22-Jul-23	4.8750%	2,128.00	0.27	43.06	0.00	1,990.8178	2,033.88	0.000	0.046
TOTAL													2,033.88		0.046

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
HSBC HOLDING PLC	US404280BW89	-	200	26-May-21	12-Sep-18	12-Sep-23	6.9197%	1,032.22	0.19	3.65	0.00	1,006.29	201,989.10	0.000	4.538
TOTAL													201,989.10		4.538

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	17,752.57	4.5750	3,880.34	0.087
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	5,261.52	4.5750	1,150.06	0.026
CITI BANK	657.96	4.5750	143.80	0.003
ING BANK Romania	1,109.21	4.5750	242.45	0.005
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.5750	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	12,125.84	4.5750	2,650.46	0.060
TOTAL			8,067.11	0.181

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	30,172.70	4.9634	4.5750	32,734.25	0.736
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	8,870.91	4.9634	4.5750	9,624.02	0.216
CITI BANK	1,116.14	4.9634	4.5750	1,210.90	0.027
EXIM BANK	32.55	4.9634	4.5750	35.31	0.001
ING BANK Romania	114.97	4.9634	4.5750	124.73	0.003
INTESA SANPAOLO BANK	0.00	4.9634	4.5750	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	8,322.21	4.9634	4.5750	9,028.73	0.203
TOTAL				52,767.94	1.186

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	11,198.46	0.252
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	4,622.94	0.104
CITI BANK	12,718.08	0.286
ING BANK Romania	6,582.00	0.148
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	35,121.48	0.789

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%
INTESA SANPAOLO BANK	18-Jul-22	17-Jul-23	1.1000%	270,000.00	8.25	2,871.00	4.9634	4.5750	296,036.70	6.652
INTESA SANPAOLO BANK	20-Jul-22	19-Jul-23	1.1000%	150,000.00	4.58	1,585.83	4.9634	4.5750	164,454.89	3.695
TOTAL									460,491.59	10.347

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	%	
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	1.10%	40,711.52	1.23	1.23	40,712.75	0.915
TOTAL							40,712.75	0.915

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	240,000.00	Vanzare	15-Mar-23	14-Sep-23	1.0737	1.0732	1.0860	1.0893	-0.0156	-3,742.01	-0.084
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	150,000.00	Vanzare	11-Apr-23	11-Oct-23	1.1005	1.0732	1.0796	1.0909	0.0096	1,440.54	0.032
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	345,000.00	Vanzare	26-Jan-23	29-Jan-24	1.1074	1.0732	1.0809	1.0966	0.0108	3,715.80	0.083
CITI BANK	100,000.00	Vanzare	27-Jan-23	29-Jan-24	1.1090	1.0732	1.0813	1.0856	0.0123	1,232.04	0.028
CITI BANK	110,000.00	Vanzare	6-Feb-23	4-Aug-23	1.0873	1.0732	1.0860	1.0868	0.0004	47.16	0.001
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	22-Feb-23	22-Aug-23	1.0732	1.0732	1.0773	1.0879	-0.0147	-3,681.87	-0.083
CITI BANK	250,000.00	Vanzare	22-Feb-23	22-Aug-23	1.0732	1.0732	1.0784	1.0879	-0.0147	-3,681.87	-0.083
CITI BANK	200,000.00	Vanzare	18-Apr-23	18-Oct-23	1.1072	1.0732	1.0784	1.0913	0.0159	3,175.57	0.071
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	11-May-23	11-Aug-23	1.0981	1.0732	1.0785	1.0872	0.0108	1,623.49	0.036
CITI BANK	240,000.00	Vanzare	18-May-23	18-Aug-23	1.0871	1.0732	1.0778	1.0876	-0.0006	-141.34	-0.003
CITI BANK	150,000.00	Vanzare	18-May-23	18-Aug-23	1.0871	1.0732	1.0782	1.0876	-0.0006	-88.34	-0.002
CITI BANK	300,000.00	Vanzare	18-May-23	20-Sep-23	1.0896	1.0732	1.0782	1.0897	-0.0011	-336.74	-0.008
CITI BANK	400,000.00	Vanzare	24-May-23	24-Aug-23	1.0829	1.0732	1.0799	1.0880	-0.0051	-2,059.04	-0.046
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	18-May-23	18-Aug-23	1.0867	1.0732	1.0782	1.0876	-0.0010	-197.78	-0.004
ING BANK Romania	350,000.00	Vanzare	8-May-23	8-Nov-23	1.1130	1.0732	1.0796	1.0924	0.0206	7,201.27	0.162
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	15-Mar-23	14-Sep-23	1.0666	1.0732	1.0822	1.0893	-0.0227	-5,458.01	-0.123
TOTAL									-951.12	-0.021	

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.202

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

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

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		lei	%	%
FR0127921155	Certificate de trezorerie	100,000	22-May-23	29-Sep-23	0.99	0.00	-	4.9634	4.5750	107,710.09	0.00	2.420
TOTAL										107,710.09		2.420

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365,2215	130,9413	-	4.9634	4.5750	51,882.53	0.029	1.166
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	21,095,7694	12,19850	-	4.9634	4.5750	279,183.65	1.578	6.273
TOTAL								331,066.18		7.439

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

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
				usd	usd	usd	%	%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806,3995	115,0605	-	92,784.73	0.229	2.085
TOTAL						92,784.73		2.085

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
Activ net	8,061,190.85	5,107,723.71	4,444,640.55
VUAN	12,0094	11,0989	11,3416

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membbru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL