

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



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

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

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Bond a fost lansat în data de 01 octombrie 2010 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP Euro Bond a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 1083 din 20.08.2010 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR400069.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în semestrul I 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 Euro Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Contextul pieței

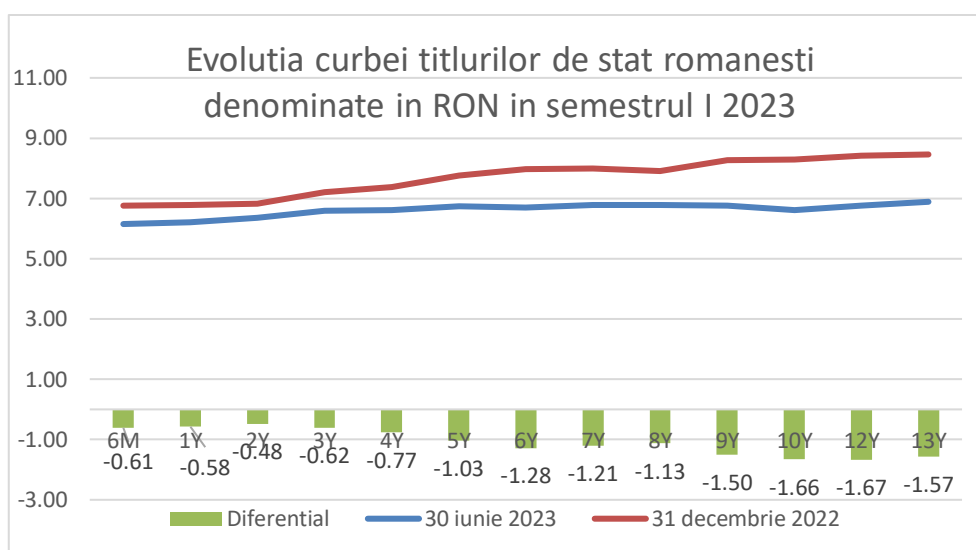
Evoluție piețe de obligațiuni in primul semestru din 2023

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 început uncontinuat în 2023 ciclul de creșteri ale dobânzilor început în 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au anunțat terminarea programelor de QE în decursul anului 2022, o parte din acestea începând chiar (neformalizat) continuat 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 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 avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (România și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile). Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petrol, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat în 2022 o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația (anuala, 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.

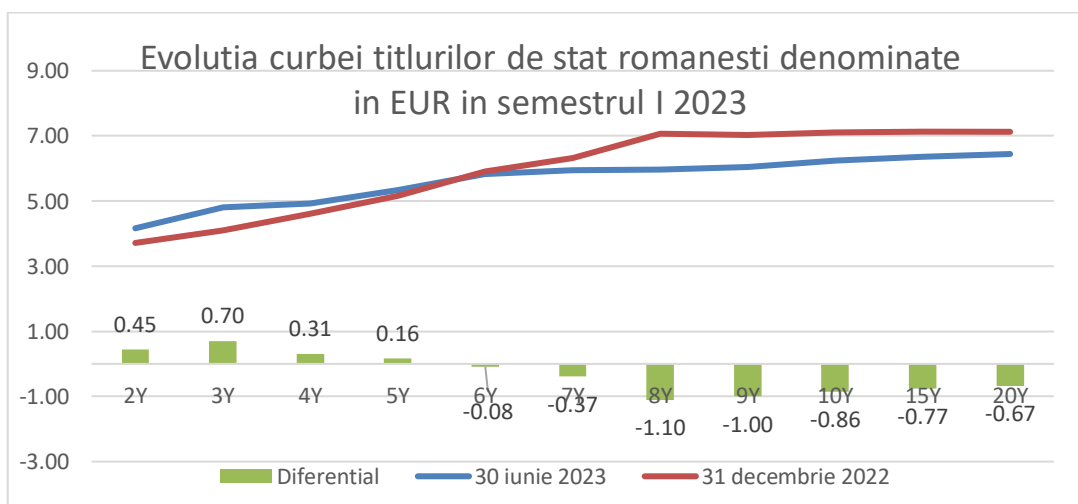
Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori data în primul semestru din 2023, de la 16.75% la 6.75%, semnând continuarea limitată a opririi ciclului de creștere a dobânzilor în funcție de evoluția inflației. Banca Centrală Europeană a ridicat în primul semestru dobânda de 4 ori în timp ce Rezerva Federală a SUA a ridicat dobânda de 3 ori în aceeași perioadă.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale datelor pe inflație se-au văzut în primul semestru vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie ca vorbim de obligațiunile emise în USD de SUA, sau în EUR de Germania, sau Italia sau România, toate aceste obligațiuni 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 prețului. Și obligațiunile României emise în moneda locală (RON) ca și în valuta au înregistrat corecții semnificative evoluție pozitivă pe parcursul anului 2022 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 preturilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valuta ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR. A fost satisfăcut de emisiuni record ale Statului Roman în RON ca și de emisiuni pe piețele internaționale în valuta. Cererea mare pentru obligațiunile emise de România a venit din partea investitorilor străini (nerezidenți).



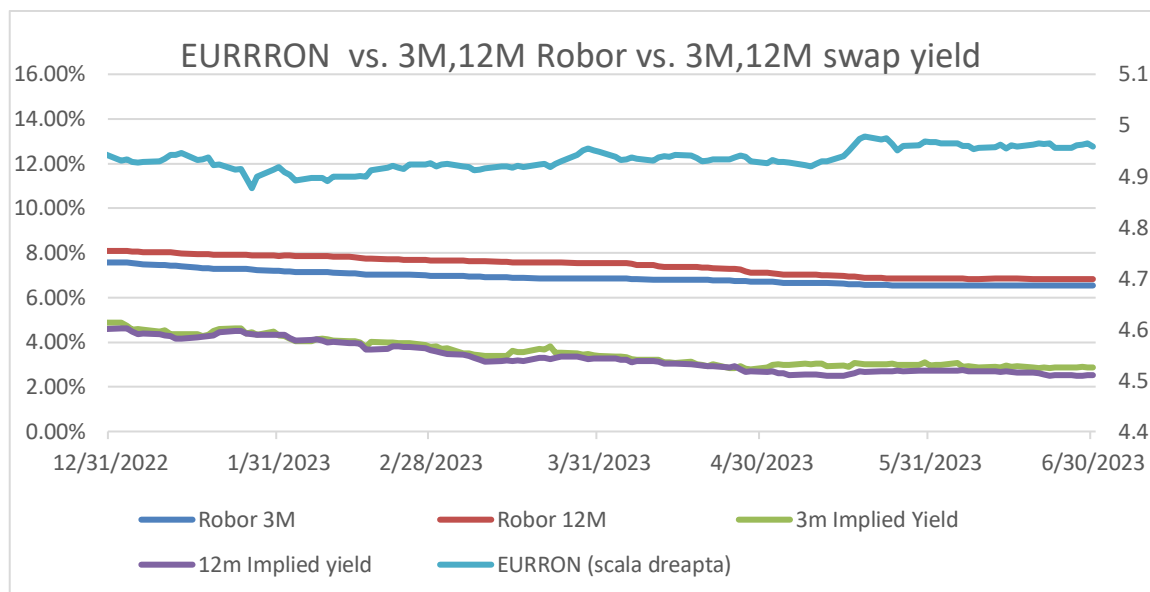
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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 diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a intrat pe un trend descendent închizând semestrul la valori situate în jurul a 2.5%.



Sursa: Bloomberg, 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 FDI OTP Euro 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 EURO, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Prin politica sa de investiție OTP Euro Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP Euro Bond este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente financiare cu venit fix denominate în EURO. Concentrarea sa geografică este universul investițional din Europa Centrală și de Est.

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.

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

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

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

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

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denominate în Euro, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

În vederea unei bune administrări a riscului dar și prin prisma obținerii de randamente superioare, fondul FDI OTP Euro Bond își propune menținerea valorii “modified duration” în intervalul 2,5 – 4.

Procesul de selecție a 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 diferențialului față de randamentul jalon și nu în ultimul rând lichiditate.

Prin abordarea regională concentrată pe Europa Centrală și de Est se urmărește analizarea 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.

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.

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

Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul primului semestru din 2023 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denominate în EUR și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR.

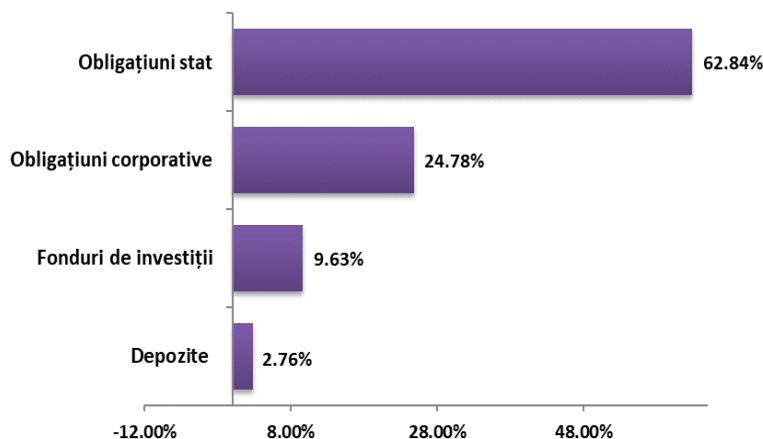
Strategia de investiții a fondului OTP Euro Bond este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. În scopul asigurării lichidității o parte din activele portofoliului au fost plasate în depozite bancare. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.01, pentru a încheia primul semestru la 3.05 (minimul semestrului a fost 2.44).

Au fost tranzacționate preponderent obligațiuni suverane emise de România, precum și obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din UE.

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denominate în EURO și RON. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit menținerea unui procent ridicat în obligațiuni suverane și investiții preponderent în obligațiuni corporative ale unor emitenți cu rating bun.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2023



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

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

În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 10 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	9.64%
2	FRANTA BTF 0 09/20/23	8.51%
3	BT LEASING TRANSILVANIA BTLEAS Float 12/12/24	7.37%
4	ROMANIA ROMANI 2 % 03/11/29	7.01%
5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 6 03/14/28	6.91%
6	ROMANIA ROMANI 2 % 05/26/28	6.89%
7	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	6.48%
8	ROMANIA ROMANI 2.375 04/19/27	5.85%
9	ROMANIA R2512AE	3.73%
10	AUTONOM SERVICES S.A. AUT26E	3.14%
	TOTAL	65.54%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

Performanța Fondului

La data de 30.06.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 16.307.391,13 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 12,1977 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,7666 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 12,1977 Euro (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o creștere de 3,66%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond pe parcursul perioadei analizate.



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	3.66%	3.66%	4.33%	-4.01%	-4.35%	21.98%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 488.474,33 Euro și răscumpărări totale în valoare de 675.300,79 Euro, printr-un număr total de 417 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 843 investitori din care 17 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 4,75% 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 25.313.610,59 lei, având o rata de turnover de 15,73%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 0,00 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management 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.

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

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a

activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de 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 legătură 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 Euro 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 investește fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	0.30%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 12.655.127 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 3.598.281 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 9.056.846 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 66.215.143 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 14.724.962 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 funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe

avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 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 in domeniul pietei de capital din Romania. 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.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si 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

Gáti László György ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. Dl. Gáti are o experienta vasta in domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupand functii de conducere in grupuri bancare renumite la nivel international. Dl. Gáti activeaza de peste 15 ani in domeniul investitiilor, in prezent este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management Ungaria si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociatiei Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank 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, respectandu-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernata corporativa

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

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul perioadei analizate:

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

- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre aceste fiind actualizate următoarele:
 - Politica de administrare a riscului aplicabilă portofoliilor administrate individual
 - Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTPAMR
 - Procedura privind metodologia de realiz și actualiz a evaluării riscului CSB/CFT
 - Managementul incidentelor de securitate informatică și confidențialitatea informațiilor
 - Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
 - Procedura achiziție echipamente IT software și punerea în funcțiune în cadrul OTPAMR
 - Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației
 - Reglementările interne ale OTP Asset Management România SAI SA
 - Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru entitățile administrate
- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a evaluat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În perioada analizată a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au evaluat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul perioadei analizate, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Alte informații

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2023 OTP Asset Management România SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corecte separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Dacă anul 2022 a fost unul extrem de dificil pentru întreaga industrie de asset management din România, când activele sub administrare ale fondurilor deschise de investiții au scăzut cu 31.2%, prima jumătate a anului 2023 a fost una de ușoară revenire. Astfel, valoarea activelor sub administrare la nivelul industriei fondurilor deschise de investiții a crescut de la 17.4 mld. Lei (valoare înregistrată 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;
- Inflatia mentinuta la un nivel relativ ridicat care a erodat puterea de cumparare a clientilor si, implicit capacitatea acestora de a efectua investitii;
- Continuarea programelor guvernamentale de emitere de titluri de stat in lei si valuta prin programele pentru populatie Fidelis si Tezaur, care reprezinta o alternativa la investitiile in fondurile cu venit fix;
- Asteptarile privind realizarea ofertei publice de vanzare de actiuni Hidroelectrica de catre o parte din investitorii de retail, oferta care a atras un interes ridicat din partea investitorilor.

Evolutiile pozitive din prima jumatate a anului a pietelor internationale de actiuni, dar si trendul descendent al randamentelor titlurilor de stat, au reprezentat o oportunitate importanta de investitii pentru fondurile administrate. Cu toate acestea, au existat momente de volatilitate ale pietelor financiare pe parcursul semestrului I al anului 2023.

In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate. OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste constant sa vina in intampinarea clientilor sai cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile acestora. Un pas in aceasta directie este lansarea noii linii de activitate, respectiv administrarea discreționara a portofoliilor individuale de investitii.

Un eveniment important de mentionat este anuntul facut de catre Grupul OTP care a decis extinderea gamei de optiuni strategice ale OTP Bank România prin testarea pieței în vederea unei posibile vânzări a OTP Bank Romania, inclusiv celelalte subsidiare din Romania. Conform declaratiilor conducerii OTP Bank acest proces este estimat să dureze câteva luni și, în cazul succesului licitației, posibila încheiere a tranzacției ar urma să fie în aproximativ un an.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau entitatile administrate. Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumatati 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: 3.795.323 RON Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP EuroBond

 Decizie autorizare: 1083/20.08.2010
 Cod inscriere: CSC06FDIR/400069

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.11%	100.00%	15,927,129.92	78,797,882.54	100.12%	100.00%	16,327,106.70	81,037,961.42	2,240,078.87
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.88%	89.78%	14,299,940.52	70,747,525.74	79.19%	79.10%	12,914,611.75	64,100,383.94	-6,647,141.80
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	20.21%	20.18%	3,214,789.73	15,904,850.73	19.89%	19.87%	3,244,214.63	16,102,334.90	197,484.17
1.1.3. obligatiuni, din care:	20.21%	20.18%	3,214,789.73	15,904,850.73	19.89%	19.87%	3,244,214.63	16,102,334.90	197,484.17
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	11.35%	11.34%	1,805,912.97	8,934,573.85	11.16%	11.14%	1,819,132.40	9,029,081.76	94,507.91
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.86%	8.85%	1,408,876.76	6,970,276.88	8.74%	8.73%	1,425,082.23	7,073,253.14	102,976.26
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:	69.68%	69.60%	11,085,150.79	54,842,675.00	59.30%	59.23%	9,670,397.11	47,998,049.04	-6,844,625.97
1.2.3. obligatiuni, din care:	69.68%	69.60%	11,085,150.79	54,842,675.00	59.30%	59.23%	9,670,397.11	47,998,049.04	-6,844,625.97
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	26.24%	26.21%	4,174,989.85	20,655,344.80	13.65%	13.63%	2,225,985.74	11,048,457.60	-9,606,887.19
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	43.43%	43.39%	6,910,160.93	34,187,330.21	45.65%	45.60%	7,444,411.38	36,949,591.43	2,762,261.23
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, aprobat de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare 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:	0.41%	0.41%	65,395.75	323,538.93	2.59%	2.59%	422,099.58	2,095,049.05	1,771,510.12
5.1. depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0.41%	0.41%	65,395.75	323,538.93	2.59%	2.59%	422,099.58	2,095,049.05	1,771,510.12
5.2. depozite bancare constituite la institutiile 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 institutiile 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.40%	0.40%	63,817.39	315,730.15	0.17%	0.17%	28,322.16	140,574.20	-175,155.95
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	8.52%	8.51%	1,390,162.54	6,899,932.75	6,899,932.75
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	8.52%	8.51%	1,390,162.54	6,899,932.75	6,899,932.75
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.	9.42%	9.41%	1,497,976.26	7,411,087.73	9.64%	9.63%	1,571,909.53	7,802,015.77	390,928.04
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%	1.15	5.71	5.71
12.6. sume penalizate intarziere decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	1.15	5.71	5.71
III Total obligatii	0.11%	0.11%	17,965.90	86,901.09	0.12%	0.12%	19,715.57	97,856.26	10,855.17
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	11,650.51	57,639.72	0.07%	0.07%	12,219.77	60,651.59	3,011.87
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,572.04	7,777.50	0.01%	0.01%	1,648.88	8,184.03	406.53
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,200.83	5,940.99	0.01%	0.01%	1,272.33	6,315.06	374.07
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,176.98	10,770.41	0.02%	0.02%	3,668.38	18,207.62	7,437.21
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	964.64	4,772.48	0.01%	0.01%	906.23	4,497.96	-274.52
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.89%	15,909,564.91	78,710,981.45	100.00%	99.88%	16,307,391.13	80,940,105.16	2,229,123.70

*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
Valoare activ net	16,307,391.13	18,904,950.19	-2,597,559.05
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,336,920,063	1,616,968,074	-280,048,067
Valoarea unitara a activului net	12.1977	11.6916	0.5061

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon ANGHEL

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

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 achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	%		
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.110%	10,000.00	1.13	247.73	0.00	-	512,386.30	0.735	3.138
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV55SKL4	-	12	12-Dec-19	12-Jun-23	12-Dec-23	5.507%	100,000.00	15.30	290.65	0.00	-	1,203,487.77	3.000	7.371
Libra Internet Bank	LIBRA26E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.250%	100,000.00	11.81	3,258.33	0.00	-	103,258.33	0.206	0.632
TOTAL														1,819,132.40		11.142

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei			
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	9,840.00	14-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.000%	98.00	0.01	2.29	1.57	-	4.9634	201,933.05	0.001	1.237
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	7,281.00	23-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.000%	98.00	0.01	2.29	1.56	-	4.9634	149,410.54	0.001	0.915
TOTAL														351,343.60		2.152

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 scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur		
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522.00	3-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.000%	101.85	0.00	1.77	1.06	-	463,786.89	0.000	2.841
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.000%	101.80	0.00	1.77	1.03	-	1,025.40	0.000	0.006
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.850%	101.40	0.00	1.06	0.71	-	508,720.83	0.000	3.116
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,000.00	15-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.850%	98.60	0.01	1.06	0.54	-	100,205.50	0.000	0.614
TOTAL													1,073,738.63		6.576

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei			
Societe Generale	XS2347736824	-	11	22-Feb-22	14-Mar-23	14-Mar-24	6.000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	4,9634	1,127,872.69	0.009	6.908
TOTAL														1,127,872.69		6.908

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 cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur		
MAS Securities B.V.	XS2339025277	7-Apr-23	200.00	19-May-21	19-May-23	19-May-24	4.250%	989.03	0.12	4.99	-	832.01	167,400.28	0.067	1.025
MAS Securities B.V.	XS2339025277	7-Apr-23	300.00	9-Jun-21	19-May-23	19-May-24	4.250%	994.00	0.12	4.99	-	832.01	251,100.41	0.100	1.538
MAS Securities B.V.	XS2339025277	7-Apr-23	100.00	1-Oct-21	19-May-23	19-May-24	4.250%	1,000.00	0.12	4.99	-	832.01	83,700.14	0.033	0.513
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	7-Apr-23	100.00	4-Mar-19	23-Nov-22	23-Nov-23	1.750%	891.25	0.05	10.55	-	950.43	96,097.98	0.005	0.589
OTP BANK NYRT	XS2560693181	7-Apr-23	150.00	1-Dec-22	4-Mar-23	4-Mar-24	7.350%	999.98	0.20	23.90	-	1,011.79	155,353.10	0.008	0.952
RCS & RDS SA	XS2107452620	7-Apr-23	1.00	12-Feb-20	5-Feb-23	5-Aug-23	3.250%	100,495.00	9.03	1,318.06	-	84,797.23	86,115.28	0.012	0.527
RCS & RDS SA	XS2107452620	7-Apr-23	2.00	15-Mar-21	5-Feb-23	5-Aug-23	3.250%	101,300.00	9.03	1,318.06	-	84,797.23	172,230.57	0.024	1.055
RCS & RDS SA	XS2107452620	7-Apr-23	1.00	13-Jan-22	5-Feb-23	5-Aug-23	3.250%	98,200.00	9.03	1,318.06	-	84,797.23	86,115.28	0.012	0.527
TOTAL													1,098,113.04		6.726

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

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 scadenței cupon	Data cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	eur	
ROMANIA	XS1060842975	16-Jun-23	50	10-Oct-16	24-Apr-23	24-Apr-24	3.625%	1,155.63	0.10	6.73	-	998.72	50,272.91	0.000	0.308
ROMANIA	XS1313004928	16-Jun-23	500	19-May-23	29-Oct-22	29-Oct-23	3.875%	780.75	0.11	26.01	-	793.41	409,711.87	0.001	2.509
ROMANIA	XS1420357318	16-Jun-23	300	13-Mar-19	26-May-23	26-May-24	2.875%	1,024.00	0.08	2.83	-	897.69	270,154.74	0.001	1.655
ROMANIA	XS1420357318	16-Jun-23	650	26-Nov-19	26-May-23	26-May-24	2.875%	1,124.00	0.08	2.83	-	897.69	585,335.28	0.001	3.585
ROMANIA	XS1420357318	16-Jun-23	300	9-Jul-20	26-May-23	26-May-24	2.875%	1,065.00	0.08	2.83	-	897.69	270,154.74	0.001	1.655
ROMANIA	XS1599193403	16-Jun-23	300	13-Mar-19	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,017.90	0.06	4.74	-	914.22	275,686.27	0.001	1.689
ROMANIA	XS1599193403	16-Jun-23	300	16-Apr-19	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,016.32	0.06	4.74	-	914.22	275,686.27	0.001	1.689
ROMANIA	XS1599193403	16-Jun-23	200	2-Jul-20	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,023.13	0.06	4.74	-	914.22	183,790.84	0.000	1.126
ROMANIA	XS1599193403	16-Jun-23	240	9-Jun-21	19-Apr-23	19-Apr-24	2.375%	1,087.00	0.06	4.74	-	914.22	220,549.01	0.000	1.351
ROMANIA	XS1892127470	16-Jun-23	200	5-Mar-20	11-Mar-23	11-Mar-24	4.125%	1,213.13	0.11	12.62	-	780.73	158,670.42	0.000	0.972
ROMANIA	XS1892127470	16-Jun-23	150	20-Jun-23	11-Mar-23	11-Mar-24	4.125%	778.77	0.11	12.62	-	780.73	119,002.81	0.000	0.729
ROMANIA	XS1892141620	16-Jun-23	200	7-Oct-19	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	1,134.00	0.08	8.80	-	871.40	176,039.06	0.000	1.078
ROMANIA	XS1892141620	16-Jun-23	300	10-Oct-19	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	1,139.89	0.08	8.80	-	871.40	264,058.59	0.001	1.617
ROMANIA	XS1892141620	16-Jun-23	500	24-Jan-20	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	1,133.80	0.08	8.80	-	871.40	440,097.66	0.001	2.696
ROMANIA	XS1892141620	16-Jun-23	200	18-Feb-20	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	1,159.92	0.08	8.80	-	871.40	176,039.06	0.000	1.078
ROMANIA	XS1892141620	16-Jun-23	100	12-Aug-22	11-Mar-23	11-Mar-24	2.875%	879.50	0.08	8.80	-	871.40	88,019.53	0.000	0.539
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	200	16-Apr-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,002.99	0.05	11.23	-	914.78	185,202.47	0.000	1.134
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	50	9-May-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,018.49	0.05	11.23	-	914.78	46,300.62	0.000	0.284
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	150	6-Jun-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,018.99	0.05	11.23	-	914.78	138,901.85	0.000	0.851
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	300	8-Jul-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,073.75	0.05	11.23	-	914.78	277,803.70	0.001	1.701
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	250	16-Aug-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,080.20	0.05	11.23	-	914.78	231,503.08	0.000	1.418
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	450	15-Oct-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,082.31	0.05	11.23	-	914.78	416,705.55	0.001	2.552
ROMANIA	XS1934867547	16-Jun-23	300	10-Jul-20	8-Dec-22	8-Dec-23	2.000%	1,020.00	0.05	11.23	-	914.78	277,803.70	0.001	1.701
ROMANIA	XS2178857954	16-Jun-23	600	18-Sep-20	26-May-23	26-May-24	3.624%	1,133.75	0.10	3.56	-	878.00	528,936.19	0.001	3.240
ROMANIA	XS2178857954	16-Jun-23	300	18-Sep-20	26-May-23	26-May-24	3.624%	1,133.90	0.10	3.56	-	878.00	264,468.09	0.001	1.620
ROMANIA	XS2178857954	16-Jun-23	300	11-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.624%	891.19	0.10	3.56	-	878.00	264,468.09	0.001	1.620
ROMANIA	XS2434895806	16-Jun-23	500	15-May-23	7-Feb-23	7-Feb-24	3.750%	806.71	0.10	14.79	-	810.35	412,571.44	0.001	2.527
ROMANIA	XS2538441598	16-Jun-23	400	22-May-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.625%	1,034.50	0.18	50.28	-	1,040.92	436,477.55	0.001	2.673
TOTAL													7,444,411.38		45.595

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata eur	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	26,922.67	4.9634	5,424.24	0.033
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	273.11	4.9634	55.02	0.000
CITI BANK	999.00	4.9634	201.27	0.001
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9634	0.00	0.000
TOTAL			5,680.54	0.035

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta eur	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	20,571.55	0.126
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	335.00	0.002
CITI BANK	1,446.26	0.009
LIBRA INTERNET BANK	288.81	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	22,641.62	0.139

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta usd	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata eur	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9634	4.5750	0.00	0.000
TOTAL				0.00	0.000

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	eur	%
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	5.35%	85,941.19	12.77	12.77	4.9634	17,317.56	0.106
Total								17,317.56	0.106

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	0.25%	404779.25	2.77	2.77	404,782.02	2.479
TOTAL							404,782.02	2.479

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 scadența	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	%	%
FR0127921155	Certificate de trezorerie	800,000	15-May-23	20-Sep-23	0.99	0.00	0.00	794,426.25	0.010	4.866
FR0127921155	Certificate de trezorerie	200,000	22-May-23	20-Sep-23	0.99	0.00	0.00	198,562.95	0.002	1.216
FR0127921155	Certificate de trezorerie	400,000	30-May-23	20-Sep-23	0.99	0.00	0.00	397,173.34	0.005	2.433
TOTAL								1,390,162.54		8.514

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	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	12,004.6886	130.9413	-	1,571,909.53	0.958	9.628
TOTAL						1,571,909.53		9.628

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
Activ net	29,509,888.68	18,904,950.19	16,307,391.13
Valoarea unitara a activului net	13.3998	11.6916	12.1977

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL