

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SMESTRUL I 2023
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP OBLIGATIUNI



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni
la 30.06.2023**

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

Informații despre Fond

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

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

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

Începand 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 Victoriei nr.15, Sector 3, cod postal 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. 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.

Contextul pieței

Evoluție piete de obligațiuni in primul semestru din 2023

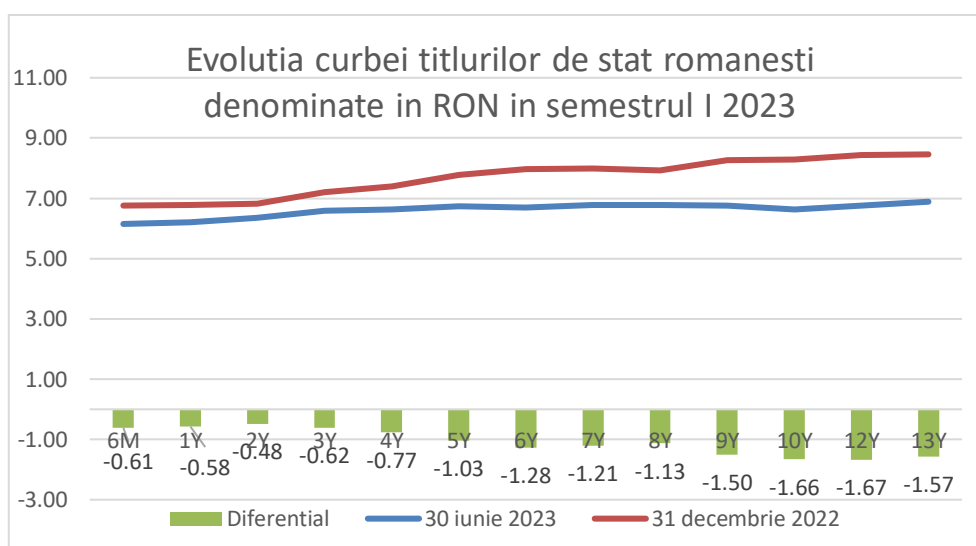
Evoluția obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrala Europeana.

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 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 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 petoliere.

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

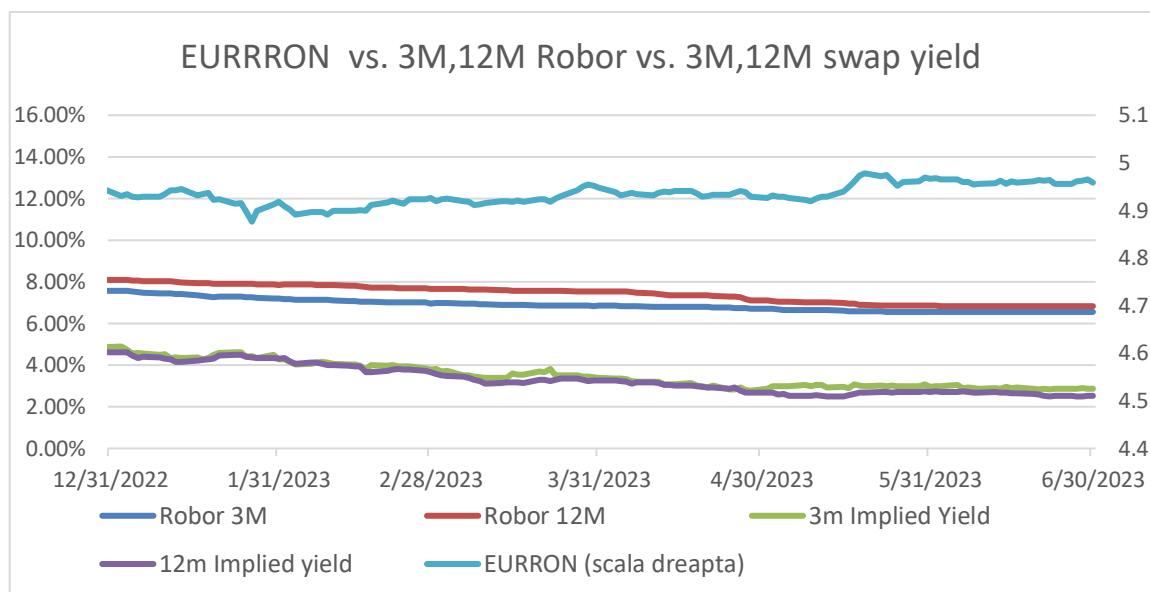
Efectele datelor pe inflație s-au văzut în primul semestru în cotațiile obligațiunilor. Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania, Italia sau România, cu maturitate scurtă (1-5 ani) au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate lungă au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului. 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 Român 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.

În primul semestru din 2023 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. 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, 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 Obligațiuni

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

Investițiile fondului sunt realizate cu precădere în instrumente financiare cu venit fix denominate în lei sau alte valute. Pentru gestionarea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la baza studierea atentă a rezultatelor macro economice, analiză fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

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

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

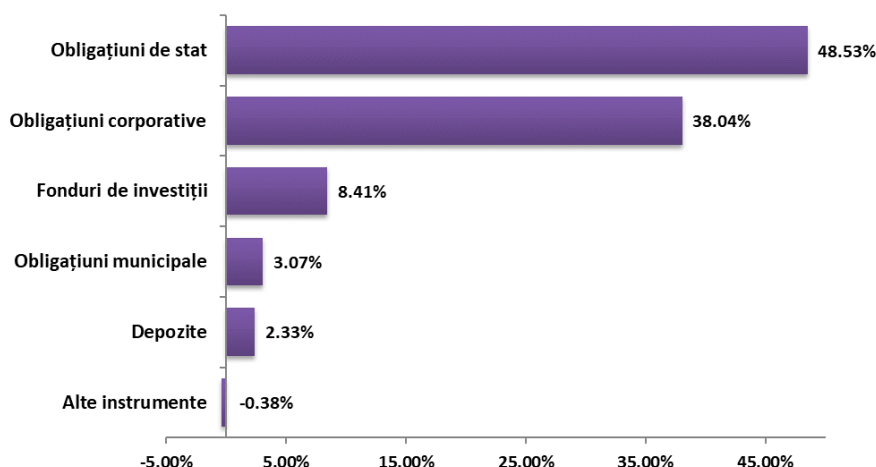
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Pe parcursul primului semestru din 2023 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități ridicate precum și diversificarea portofoliului în condițiile scăderii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 2.50, pentru a încheia în iunie 2023 la o valoare de 2.75.

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

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul S1 2023 la o pondere de aproximativ 48.53% comparativ cu o pondere de 42.10% din activul fondului la sfârșitul anului 2022, pe fondul reducerii ponderii obligațiunilor corporative de la 44.34% la 38.04%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 7.22% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denominate în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 2.33% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

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 găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT BANK ROMANIA UCGIM Float 07/15/24	9.07%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN 6 03/14/28	6.93%
3	ROMANIA R2512AE	5.57%
4	ROMANIA R2408A 08/12/24	5.19%
5	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	4.59%
6	ROMANIA R2508AE 8/12/25	4.43%
7	ROMANIA R2312A	4.01%
8	BCR BCR26	3.76%
9	ROMANIA B2707A	3.72%
10	ROMANIA ROMANI 6.625 09/27/2029	3.44%
	TOTAL	50.71%

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 au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 30.06.2023 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum și generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară. Decontarea și compensarea tranzacțiilor se realizează în mod bilateral. Garanțiile acordate de fond în cadrul acestor tranzacții sunt păstrate în custodie de către bancile partenere în contul de house.

Performanța Fondului

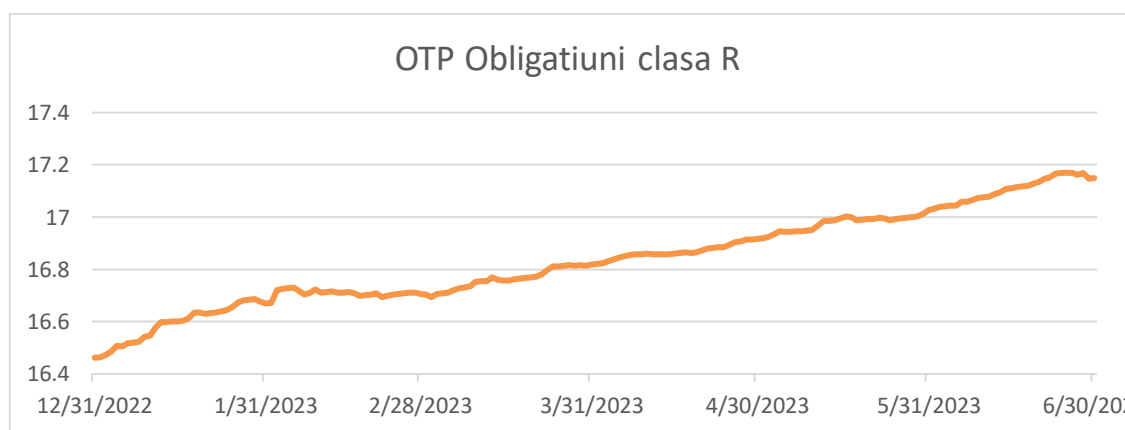
Clasa R

La data de 30.06.2023, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 67.399.744,81 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei R fiind de 17,1496 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,4604 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 17,1496 Lei (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o creștere de 4,19%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Obligatiuni – Clasa R în perioada analizată.

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa R



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

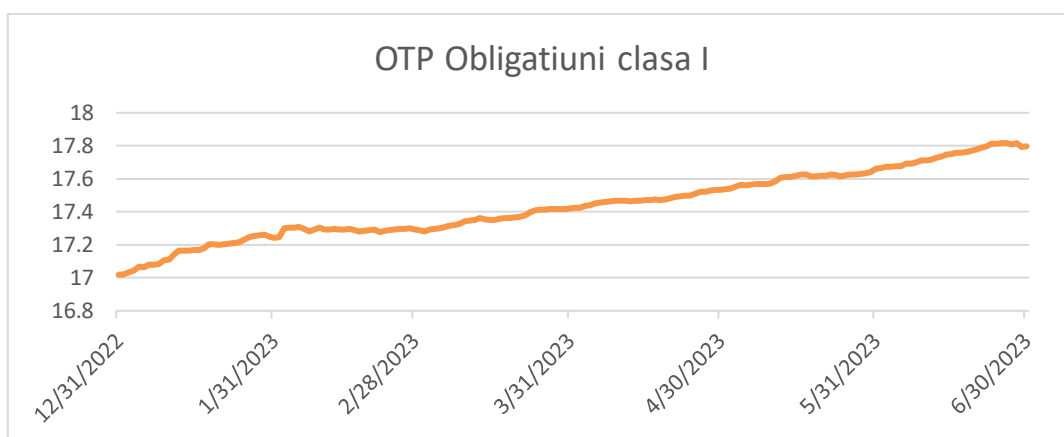
Clasa I

La data de 30.06.2023, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 42.573.200,63 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei I fiind de 17,7964 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,0166 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 17,7964 Lei (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o creștere de 4,58%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Obligatiuni – Clasa I în perioada analizată.

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



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

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

Randament perioadă	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA R	4.19%	4.19%	7.58%	5.90%	14.03%	71.50%
CLASA I	4.58%	4.58%	8.39%	8.32%	n/a	18.02%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 4.679.149,03 Lei (Clasa R), respectiv 78.444,84 Lei (Clasa I) și răscumpărări totale în valoare de 15.241.172,12 Lei (Clasa R), respectiv 7.711.157,40 Lei (Clasa I), printr-un număr total de 8.469 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 2.413 investitori din care 24 persoane juridice în Clasa R, respectiv 5 investitori din care 5 persoane juridice în clasa I. Numărul total de investitori este cu 6,28% 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 37.619.268,44 lei, având o rata de turnover de 15,72%.

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 România SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

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 pentru **clasa R** este de maxim 2,4 % pe an (0,20 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net administrat pentru **clasa R**. Comisionul de administrare pentru **clasa I** este de maxim 1 % pe an (0,0833 % pe luna) aplicat la valoarea medie a activului net pentru **clasa I**.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI BRD SIMFONIA	ROFDIN000010	1.00%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 16.847.404 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 6.304.189 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 10.543.215 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 63.223.510 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 46.749.435 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 17 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 si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 17 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 Asociației 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

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

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de 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 – Presedinte 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 Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte 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 acestea 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 realizare și actualizare 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 Romania 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 Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corecte separării 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 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;
- 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 jumatați 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: PUROSSAIR/400023
 CUI: 22264941
 Capital social: 5.795.323 RON

 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
 Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP Obligatiuni

 Decizie autorizare: 375/27.02.2008
 Cod inscriere: CSC06DIR/400048

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 (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.09%	100.00%	123,114,277.06	123,114,277.06	100.12%	100.00%	110,101,940.04	110,101,940.04	-13,012,337.02
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.35%	89.26%	109,893,091.44	109,893,091.44	89.75%	89.64%	98,698,702.54	98,698,702.54	-11,194,388.90
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:	51.55%	51.50%	63,403,363.08	63,403,363.08	60.89%	60.81%	66,957,493.96	66,957,493.96	3,554,130.88
1.1.1. obligatiuni, din care:	51.55%	51.50%	63,403,363.08	63,403,363.08	60.89%	60.81%	66,957,493.96	66,957,493.96	3,554,130.88
1.1.1.1. Obligatiuni corporative cotate	19.52%	19.50%	24,007,194.12	24,007,194.12	22.02%	22.00%	24,220,399.44	24,220,399.44	213,205.33
1.1.1.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.21%	29.18%	35,921,773.64	35,921,773.64	35.79%	35.74%	39,353,973.22	39,353,973.22	3,432,199.58
1.1.1.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.82%	2.82%	3,474,395.33	3,474,395.33	3.08%	3.07%	3,383,121.30	3,383,121.30	-91,274.03
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:	37.80%	37.76%	46,489,728.36	46,489,728.36	28.86%	28.83%	31,741,208.58	31,741,208.58	-14,748,519.78
1.2.3. obligatiuni, din care:	37.80%	37.76%	46,489,728.36	46,489,728.36	28.86%	28.83%	31,741,208.58	31,741,208.58	-14,748,519.78
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	24.86%	24.84%	30,579,130.86	30,579,130.86	16.06%	16.04%	17,664,701.24	17,664,701.24	-12,914,429.63
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	12.94%	12.92%	15,910,597.49	15,910,597.49	12.80%	12.78%	14,076,507.34	14,076,507.34	-1,834,090.15
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 Valori mobiliare noi emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 Altele 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 structurale 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 structurale 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 structurale 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 structurale 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:	1.60%	1.60%	1,971,398.24	1,971,398.24	2.27%	2.26%	2,490,947.19	2,490,947.19	519,548.95
5.1. depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	1.60%	1.60%	1,971,398.24	1,971,398.24	2.27%	2.26%	2,490,947.19	2,490,947.19	519,548.95
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	0.63%	0.63%	778,437.96	778,437.96	-0.38%	-0.38%	-422,706.29	-422,706.29	-1,201,144.25
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	0.63%	0.63%	778,437.96	778,437.96	-0.38%	-0.38%	-422,706.29	-422,706.29	-1,201,144.25
6.4.1. Contracte forward	1.58%	1.58%	1,944,182.00	1,944,182.00	0.23%	0.23%	249,636.00	249,636.00	-1,694,546.00
6.4.3. Marja contracte forward	-0.95%	-0.95%	-1,165,744.04	-1,165,744.04	-0.61%	-0.61%	-672,342.29	-672,342.29	493,041.75
7 Conturi curente si numerar	1.29%	1.29%	1,585,031.33	1,585,031.33	0.07%	0.07%	76,928.95	76,928.95	-1,508,102.37
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	7.22%	7.22%	8,886,317.87	8,886,317.87	8.42%	8.41%	9,258,067.42	9,258,067.42	371,749.55
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 Altele active	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
III Total obligatii	9.99%	9.99%	116,487.79	116,487.79	0.12%	0.12%	128,994.69	128,994.69	12,506.91
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	70,289.64	70,289.64	0.06%	0.06%	69,840.79	69,840.79	-448.86
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	12,078.36	12,078.36	0.01%	0.01%	11,819.11	11,819.11	-259.25
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	9,282.91	9,282.91	0.01%	0.01%	8,593.86	8,593.86	-689.05
8. Cheltuieli cu sudul financiar	0.01%	0.01%	17,352.33	17,352.33	0.03%	0.03%	29,334.49	29,334.49	11,982.16
9. Altele cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	7,484.55	7,484.55	0.01%	0.01%	9,406.36	9,406.36	1,921.80
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	122,997,789.27	122,997,789.27	100.00%	99.88%	109,972,945.44	109,972,945.44	-13,024,843.83

*Datele prezentate sunt aferente ultimii valori certificata de Depozitarul fondului pentru data respectiva.

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa R

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	67,399,744.81	99,065,503.98	-31,665,759.17
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,930,113,810.4	6,214,349,835.4	-2,284,236,025.0
Valoarea unitara a activului net	17.1496	15.9414	1.2082
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.61288267	0.67951456	-0.06663190

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa I

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	42,573,200.63	46,724,110.07	-4,150,909.44
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,392,237,253.5	2,845,732,405.6	-453,495,152.1
Valoarea unitara a activului net	17.7964	16.4190	1.3774
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.38711733	0.32048544	0.06663190

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon ANGHEL

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor 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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCUR	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-23	4-May-24	5.1000%	10,000.00	lei	lei	0.00	lei	856,869.67	0.051	0.778
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCUR	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	24-Apr-23	23-Apr-24	5.6000%	10,002.00	lei	1.53	104.04	-1.04	2,526,251.62	0.150	2.294
TOTAL														3,383,121.30		3.073

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Banca Comerciala Romana	BCR28	ROIAOREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-23	21-May-24	3.9000%	500,000.00	lei	53.28	2,184.43	0.00	2,006,737.70	0.074	1.824
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	500,000.00	lei	73.28	14,437.67	0.00	3,601,063.70	0.130	3.271
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-22	16-Dec-23	5.3500%	536,850.00	lei	56.12	14,437.67	-15,155.36	536,132.31	0.019	0.487
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	3	9-Dec-21	9-Dec-22	9-Dec-23	5.9800%	500,000.00	lei	81.92	16,711.23	0.00	1,550,133.70	0.056	1.408
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	720	27-Jul-17	15-Jan-23	15-Jul-23	8.7600%	10,000.00	lei	2.40	400.80	0.00	7,488,576.00	0.370	6.801
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	10	6-Feb-19	15-Jan-23	15-Jul-23	8.7600%	9,940.00	lei	2.43	400.80	48.52	103,893.20	0.005	0.094
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	50	25-Mar-19	15-Jan-23	15-Jul-23	8.7600%	9,950.00	lei	2.43	400.80	40.20	519,550.06	0.026	0.472
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	180	17-Feb-22	15-Jan-23	15-Jul-23	8.7600%	10,000.00	lei	2.40	400.80	0.00	1,872,144.00	0.083	1.700
TOTAL														17,680,230.68		16.058

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 scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM	
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	50	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10,000.00	eur	1.13	eur	247.73	eur	4,9634	2,543,178.17	0.736	2.310
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	7	12-Dec-19	12-Jun-23	12-Dec-23	5.5070%	100,000.00	eur	15.30	290.65	0.00	-	4,9634	3,484,478.19	1.755	3.165
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.2500%	100,000.00	eur	11.81	3,258.33	0.00	-	4,9634	512,512.41	0.362	0.465
TOTAL															6,540,168.77		5.940	

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	15,000	27-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	103.33	0.01	3.98	-2.35	lei	1,574,458.35	0.001	1.430
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	1,000	27-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	103.30	0.01	3.98	-2.33	-	104,955.06	0.000	0.095
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	15,000	11-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	101.80	0.01	3.98	-1.26	-	1,567,785.18	0.001	1.424
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	7,369	16-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	101.90	0.01	3.98	-1.33	-	770,421.87	0.000	0.700
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	6,231	16-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	101.90	0.01	3.98	-1.33	-	651,445.07	0.000	0.592
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	6,429	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.81	-	673,522.18	0.000	0.612
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.81	-	52,381.57	0.000	0.048
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	3,000	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.81	-	314,289.40	0.000	0.285
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-1.81	-	7,438.17	0.000	0.007
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	100	12-Feb-20	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	11,187.80	1.59	540.27	-	9,709.3169	1,024,959.09	0.000	0.931
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	100	12-Aug-22	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	9,236.50	1.59	540.27	-	9,709.3169	1,024,959.09	0.000	0.931
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	10-May-23	26-Jul-22	26-Jul-23	5.8000%	9,583.79	1.59	540.27	-	9,709.3169	2,049,918.17	0.001	1.862
RO1JS63DR5A5	RO1JS63DR5A5	-	400	8-May-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.3500%	4,999.66	1.00	64.26	-	5,166.2096	2,092,188.74	0.001	1.900
RO3B41DBX14	RO3B41DBX14	-	200	23-Jan-23	25-Jul-22	25-Jul-23	4.8500%	4,360.37	0.66	226.55	-	4,552.9578	965,902.51	0.000	0.869
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-22	11-Oct-23	4.7500%	5,155.06	0.65	171.13	-	4,219.1730	878,060.62	0.000	0.797
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-22	11-Oct-23	4.7500%	5,517.78	0.65	171.13	-	4,219.1730	878,060.62	0.000	0.797
ROS2COA3C829	ROS2COA3C829	-	200	30-Jan-23	29-Sep-22	29-Sep-23	8.2500%	5,282.93	1.13	310.79	-	5,496.9035	1,161,538.22	0.000	1.055
ROS2COA3C829	ROS2COA3C829	-	400	29-Jan-23	29-Sep-22	29-Sep-23	8.2500%	5,373.32	1.13	310.79	-	5,496.9035	2,323,078.45	0.001	2.110
ROWA9K5CD78	ROWA9K5CD78	-	200	6-Jul-20	26-Jan-23	26-Jan-24	4.1500%	5,089.94	0.57	88.68	-	4,524.7519	922,687.37	0.000	0.838
RON7NMKOKQG2	RON7NMKOKQG2	-	200	12-Apr-23	28-Oct-22	28-Oct-23	7.2000%	4,996.91	0.99	242.63	-	5,085.5583	1,065,637.68	0.000	0.968
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	40	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.65	0.01	2.29	-1.41	-	4,101.12	0.000	0.004
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	50	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.66	0.01	2.29	-1.42	-	5,126.47	0.000	0.005
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	150	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.68	0.01	2.29	-1.43	-	15,379.98	0.001	0.014
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	1,250	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.69	0.01	2.29	-1.44	-	128,167.25	0.000	0.116
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	3,570	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-1.45	-	366,050.82	0.000	0.332
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	550	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.55	0.01	2.29	-1.32	-	56,382.48	0.001	0.051
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	140	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.60	0.01	2.29	-1.37	-	14,352.91	0.000	0.013
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	7,637	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-1.45	-	783,061.67	0.001	0.711
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	20,000	2-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	104.50	0.01	2.29	-3.82	-	2,059,274.11	0.001	1.870
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	9,553	9-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	100.50	0.01	2.29	-0.41	-	978,002.05	0.001	0.888
RO07A2HSYIN8	RO07A2HSYIN8	-	200	10-Aug-22	25-Feb-23	25-Feb-24	6.7000%	4,513.15	0.92	115.64	-	4,984.8158	1,020,091.92	0.000	0.926
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-23	12-Feb-24	5.0000%	5,739.80	0.68	95.21	-	4,611.7506	1,882,782.43	0.001	1.710
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	16-Aug-22	12-Feb-23	12-Feb-24	5.0000%	4,307.18	0.68	95.21	-	4,611.7506	941,391.22	0.000	0.855
TOTAL													28,347,929.71		25.747

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

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	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.516	20-Oct-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	EUR 102,00	EUR 0,00	EUR 1,77	EUR -1,12	EUR -	lei 4.9634	lei 1.281.382,59	% 0,01	% 1.164
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101,39	0,00	1,77	-0,77	-	4.9634	27.443,19	0,00	0,025
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.440	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101,40	0,00	1,77	-0,77	-	4.9634	731.850,20	0,00	0,665
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.306	19-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101,50	0,00	1,77	-0,83	-	4.9634	1.172.489,08	0,01	1,065
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	3.279	15-Mar-21	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101,00	0,00	1,77	-0,52	-	4.9634	1.664.127,50	0,00	1,511
ROVIAN91PRA1	ROVIAN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101,20	0,00	1,06	-0,61	-	4.9634	366.275,03	0,00	0,333
ROVIAN91PRA1	ROVIAN91PRA1	-	871	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101,39	0,00	1,06	-0,71	-	4.9634	43.932,83	0,00	0,040
ROVIAN91PRA1	ROVIAN91PRA1	-	4.187	18-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101,40	0,00	1,06	-0,71	-	4.9634	2.114.422,42	0,00	1,920
ROVIAN91PRA1	ROVIAN91PRA1	-	5.151	18-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	101,70	0,00	1,06	-0,84	-	4.9634	2.605.821,95	0,00	2,367
ROVIAN91PRA1	ROVIAN91PRA1	-	2.000	24-Dec-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	99,20	0,01	1,06	0,31	-	4.9634	998.298,92	0,00	0,907
TOTAL														11.006.043,51		9,996

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	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-23	14-May-24	3.0860%	lei 525.000,00	lei 44,27	lei 2.124,79	-	-	lei 2.108.499,15	% 0,090	% 1.915
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-23	11-Jun-24	3.7930%	525.000,00	54,41	1.088,16	-	-	lei 3.156.528,93	0,135	2.867
Societe Generale	XS2347738924	-	15	22-Feb-22	14-Mar-23	14-Mar-24	6.0000%	500.000,00	83,33	8.916,67	-	-	lei 7.833.750,00	0,001	6.933
TOTAL													12.895.778,08		11,715

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	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-23	19-May-24	4.2500%	EUR 989,03	EUR 0,12	EUR 4,99	EUR 0,00	EUR 832,01	lei 4.9634	lei 830.874,53	% 0,066	% 0,755
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	28-May-21	19-May-23	19-May-24	4.2500%	992,00	0,12	4,99	0,00	832,01	4.9634	830.874,53	0,066	0,755
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	1-Oct-21	19-May-23	19-May-24	4.2500%	1.000,00	0,12	4,99	0,00	832,01	4.9634	415.437,26	0,033	0,377
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-23	19-May-24	4.2500%	971,00	0,12	4,99	0,00	832,01	4.9634	415.437,26	0,033	0,377
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-22	23-Nov-23	1.7500%	891,25	0,05	10,55	0,00	950,43	4.9634	476.972,74	0,005	0,433
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	4-Mar-23	4-Mar-24	3.9500%	999,98	0,20	23,90	0,00	1.011,79	4.9634	514.053,03	0,003	0,467
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Feb-23	5-Aug-23	3.2500%	100.495,00	9,03	1.318,06	0,00	84.797,23	4.9634	427.424,60	0,012	0,388
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Feb-23	5-Aug-23	3.2500%	101.300,00	9,03	1.318,06	0,00	84.797,23	4.9634	854.849,20	0,024	0,776
TOTAL														4.765.923,15		4,329

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

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale 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	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ROMANIA	XS1313004928	-	300	19-May-23	29-Oct-22	29-Oct-23	3.8750%	EUR 780,75	EUR 0,11	EUR 26,01	EUR 0,00	EUR 793,41	lei 4.9634	lei 1.220.138,34	% 0,000	% 1.108
ROMANIA	XS1892141620	-	200	21-Jun-19	11-Mar-23	11-Mar-24	2.8750%	1.096,25	0,08	8,80	0,00	871,40	4.9634	873.752,28	0,000	0,794
ROMANIA	XS1934867547	-	300	15-Oct-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.082,31	0,05	11,23	0,00	914,78	4.9634	1.378.850,87	0,001	1,252
ROMANIA	XS1934867547	-	800	23-Oct-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.0000%	1.082,30	0,05	11,23	0,00	914,78	4.9634	3.676.935,67	0,002	3,340
ROMANIA	XS2434895558	-	250	7-Feb-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.1250%	999,42	0,06	6,73	0,00	869,96	4.9634	1.087.850,96	0,001	0,988
ROMANIA	XS2434895906	-	500	26-Apr-23	7-Feb-23	7-Feb-24	3.7500%	790,00	0,10	14,79	0,00	810,35	4.9634	2.047.757,06	0,001	1,860
ROMANIA	XS2538441598	-	500	26-Apr-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.6250%	1.026,25	0,18	50,28	0,00	1.040,92	4.9634	2.708.015,82	0,001	2,460
ROMANIA	XS2538441598	-	200	22-May-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.6250%	1.034,50	0,18	50,28	0,00	1.040,92	4.9634	1.083.206,33	0,000	0,984
TOTAL														14.076.607,34		12,785

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	1.639,25	0,001
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	6.226,78	0,006
CITI BANK	48.854,76	0,044
ING BANK Romania	6.185,77	0,006
Numerar in casierie	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	0,000
UniCredit Bank Romania	12.186,63	0,011
TOTAL	75.993,19	0,068

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	2,00	4.9634	9,93	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	100,00	4.9634	496,34	0,000
CITI BANK	132,75	4.9634	658,89	0,001
FIRST BANK	10,26	4.9634	50,92	0,000
ING BANK Romania	97,97	4.9634	486,26	0,000
OTP BANK ROMANIA	26,88	4.9634	133,42	0,000
TOTAL			1.835,76	0,002

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0,00	4.5750	0,00	0,000
TOTAL			0,00	0,000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	1-Mar-23	1-Sep-23	7.0500%	1.000.000,00	193,15	23.564,38	1.023.564,38	0,930
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	5.3500%	1.467.164,77	218,04	218,04	1.467.382,81	1,333
TOTAL							2.490.947,19	2,262

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2023:

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	100.000,00	Vanzare	17-Feb-23	19-Feb-24	5.0750	4.9634	5.0436	0.0314	3.140,00	0.003
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	600.000,00	Vanzare	26-Apr-23	27-Oct-23	5.0096	4.9634	5.0077	0.0019	1.140,00	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	170.000,00	Vanzare	22-Aug-22	22-Aug-23	5.2533	4.9634	4.9828	0.2705	45.985,00	0.042
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	200.000,00	Vanzare	13-Jan-23	15-Jan-24	5.1393	4.9634	5.0320	0.1073	21.460,00	0.019
CITI BANK	150.000,00	Vanzare	18-May-23	18-Aug-23	5.0075	4.9634	4.9813	0.0262	3.930,00	0.004
CITI BANK	500.000,00	Vanzare	3-Feb-23	3-Nov-23	5.0480	4.9634	5.0099	0.0381	19.050,00	0.017
CITI BANK	790.000,00	Vanzare	23-Feb-23	27-Feb-24	5.0905	4.9634	5.0462	0.0443	34.997,00	0.032
CITI BANK	160.000,00	Vanzare	28-Feb-23	4-Mar-24	5.0955	4.9634	5.0482	0.0473	7.568,00	0.007
CITI BANK	350.000,00	Vanzare	12-Apr-23	14-Jul-23	4.9746	4.9634	4.9684	0.0062	2.170,00	0.002
CITI BANK	500.000,00	Vanzare	26-Apr-23	27-Jul-23	4.9736	4.9634	4.9730	0.0006	300,00	0.000
CITI BANK	300.000,00	Vanzare	13-Mar-23	13-Mar-24	5.0640	4.9634	5.0511	0.0129	3.870,00	0.004
CITI BANK	120.000,00	Vanzare	12-Aug-22	15-Aug-23	5.2439	4.9634	4.9801	0.2638	31.856,00	0.029
CITI BANK	100.000,00	Vanzare	29-Jun-23	3-Oct-23	4.9984	4.9634	4.9997	-0.0013	-130,00	0.000
ING BANK Romania	250.000,00	Vanzare	20-Mar-23	20-Sep-23	5.0114	4.9634	4.9946	0.0168	4.200,00	0.004
ING BANK Romania	300.000,00	Vanzare	11-Apr-23	11-Jan-24	5.0491	4.9634	5.0307	0.0184	5.520,00	0.005
ING BANK Romania	500.000,00	Vanzare	9-Jun-23	11-Sep-23	4.9903	4.9634	4.9909	-0.0006	-300,00	0.000
ING BANK Romania	450.000,00	Vanzare	26-May-23	27-Sep-23	5.0040	4.9634	4.9976	0.0064	2.880,00	0.003
ING BANK Romania	800.000,00	Vanzare	30-May-23	28-Sep-23	5.0100	4.9634	4.9980	0.0120	9.600,00	0.009
ING BANK Romania	490.000,00	Vanzare	16-May-23	16-Aug-23	4.9605	4.9634	4.9805	0.0000	0,00	0.000
ING BANK Romania	400.000,00	Vanzare	18-Jan-23	18-Oct-23	5.0890	4.9634	5.0047	0.0833	33.320,00	0.030
UniCredit Bank Romania	500.000,00	Vanzare	19-May-23	21-Nov-23	5.0458	4.9634	5.0154	0.0304	15.200,00	0.014
UNICREDIT BANK ROMANIA	300.000,00	Vanzare	30-May-23	31-Aug-23	5.0000	4.9634	4.9864	0.0136	4.980,00	0.004
TOTAL									249.636,00	0.227

1.10. Marja pentru contracte forward RON

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENER	Marja contracte forward	-472.260,29	-472.260,29	-0.429
TOTAL		-472.260,29	-472.260,29	-0.429

1.11. Marja pentru contracte forward EUR

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		EUR	lei	lei	%
Citi Bank	Marja contracte forward	-40.311,48	4.9634	-200.082,00	-0.182
TOTAL				-200.082,00	-0.182

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	54.030.6311	46.7752	-	2.527.293,58	0.248	2.295
TOTAL					2.527.293,58		2.295

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111.167.8718	12.1985	-	4.9634	6.730.773,85	8.313	6.113
TOTAL							6.730.773,85		6.113

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
Activ net - Clasa R	168.743.964,16	99.065.503,98	67.399.744,77
VUAN - Clasa R	17.1049	15.9414	17.1498
Activ net - Clasa I	61.488.077,08	46.724.110,07	42.573.200,67
VUAN - Clasa I	17.4850	16.4190	17.7964
Coefficient - Clasa R	0.732934	0.679515	0.612883
Coefficient - Clasa I	0.267066	0.320485	0.387117

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

Membru Directorat, Dan POPOVICI
Reprezentant CCI Mirela CHIRITESCU

Intocmit Filon ANGHIEL