

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 31.12.2018**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Dollar Bond și evoluția acestuia în anul 2018.

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

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 anul 2018

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 majoritar al său, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu experiență de peste 20 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 și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Cu active totale în portofoliu de peste 547 milioane RON, OTP Asset Management România SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la finalul anului 2016. În prezent numărul de clienți pe care compania îi deservește este de 7,522 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei de investiție (LEI, EURO, USD).

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să-și atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat.

Diversificarea este o tehnică de gestionare a riscurilor, care combină o gamă largă de investiții în cadrul unui portofoliu, în scopul de a minimiza impactul negativ al unui instrument financiar asupra performanței generale a portofoliului. Diversificarea scade riscul portofoliului tău.

Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În acest sens, strategia companiei este concentrată pe furnizarea unei game cât mai variate de fonduri de investiții. Astfel, în funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii pot avea la dispoziție fonduri care să le ofere diversificare în privința tipurilor de instrumente de investiții, a sectoarelor de activitate și a domeniilor economice cu potențial, cât și a diversificării geografice și valutare. OTP Asset Management România oferă clienților fonduri care investesc în instrumente cu venit fix și piață monetară, fonduri de obligațiuni denominate în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denominate în lei și euro, fonduri diversificate, fonduri imobiliare și fonduri de acțiuni.

Rezultate obținute în zece ani de activitate

- OTP Asset Management România a lansat în toamna anului 2018 primul fond imobiliar din România, OTP Real Estate & Construction. Fondul are expunere pe sectorul de real estate la nivel global și își propune să distribuie dividende trimestriale investitorilor săi.
- În 2018, FDI OTP ComodisRO a oferit randamente competitive clienților săi, de 2.67%, comparativ cu produse de economisire clasice pe termen scurt. OTP ComodisRO este fond deschis de Investiții cu politica de Investiții orientată spre instrumente cu venit fix și piață monetară;
- În 2018, FDI OTP Obligațiuni a obținut un randament de 1.80%, după ce în anul precedent s-a clasat pe primul loc în categoria sa, cu 1.88%. Fondul a fost rebalansat în cursul anului 2011 într-un fond de obligațiuni și prin strategia de Investiții adoptată a devenit performerul anului cu un randament excepțional de 14%, a continuat să fie în 2012 liderul fondurilor de obligațiuni în LEI cu 7.60%, iar în 2013 s-a menținut în topul clasamentului cu un randament de 6.07%; Fondul a obținut în 2014 un randament de 5.36% și 3.45% în 2015;
- În 2017, FDI OTP AvantisRO a înregistrat o performanță remarcabilă de 21.15%, bazându-se pe investiții preponderent în acțiuni românești listate la Bursa de Valori București și mizând pe investiții în companii solide, cu o politică constantă de dividend. Anul precedent fondul a obținut 7.59%.
- În 2016, FDI OTP Global Mix obține cel mai bun randament din piață cu 7.97%, iar în anul următor obține un randament foarte atractiv, de 8.14%. Fondul face parte din categoria de fonduri Multi Active, conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri – AAF, și are o structură diversificată a portofoliului, formată din acțiuni locale și internaționale, cât și din obligațiuni corporative.
- În 2016, FDI OTP Premium Return s-a poziționat pe locul I în categoria sa de fonduri de Absolute-Return, cu 4.14%, iar în 2017 a obținut în un randament de 6,19%.
- În noiembrie 2015, compania a lansat primul său fond de Absolute-Return denominat în EURO, OTP Euro Premium Return, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament, tot atunci lansând și OTP Global Mix, primul sau fond din categoria multi-asset, denominat în LEI.
- În ianuarie 2014, societatea a lansat OTP Dollar Bond, primul fond deschis de Investiții, denominat în dolari (USD) din România, acesta obținând o performanță de 3.21%, în 2014 și de 2.39% în 2015;
- În mai 2014 OTP Asset Management România a lansat OTP Premium Return fondul închis de Investiții, denominat în lei care urmărește o politică de Investiții de tipul Absolute Return* (*Conform EFAMA-European Fund and Asset Management Association) în 2014 a obținut un randament de 3.47%, iar în 2015 un randament de 3.54%;
- În 2013, FDI OTP Euro Bond, fond cu Investiții în instrumente cu venit fix a obținut pentru al doilea an consecutiv cea mai mare performanță din piață, acesta devenind liderul categoriei sale. Astfel în 2013, fondul a obținut 4.57% randament în EURO, după ce în 2012 a obținut 5.86%; În 2014 fondul a avut un randament de 3.38% și 3.16% în 2015;
- **OTP GarantisRO, OTP WiseRO și OTP Green Energy** au fost primele fonduri de investiții cu capital garantat din România, ultimele două fiind și listate la cota Bursei de Valori București.

Datorită caracterului inovator, a orientării către nevoile clienților, cât și a profesionalismului echipei sale, compania a obținut recunoașterea mediului financiar-bancar din România și a clienților săi. OTP Asset Management a transformat energia și profesionalismul în performanță.

Iată câteva dintre premiile cu care am fost investiți și care ne onorează:

- **Cel mai inovativ fond de investiții în anul 2018 - OTP Real Estate & Construction**, premiu acordat în cadrul Galei Premiilor Piața Financiară, ediția XXIII
- **Best in Asset Management**, premiu acordat pentru administrarea performantă a fondurilor din portofoliu în anul 2017, în cadrul Galei Premiilor Piața Financiară, ediția XXII
- **Partener Diamond al Bursei de Valori București** în dezvoltarea culturii financiare pe piața de capital (BVB, Decembrie 2015)
- **Premiul pentru cel mai apreciat fond cu strategii inovatoare de Absolute-Return din România**, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investiții și a Penșilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **Premiul pentru cel mai performant fond din categoria de fonduri de obligațiuni în Euro** pentru FDI OTP Euro Bond - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);

- **FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligațiuni în Euro în 2013** - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);
- **Cea mai bună evoluție a unei unități de fond pentru OTP Green Energy**, Asociația Brokerilor, Gala Premiilor Pieței de Capital (2012);
- **Cel mai inovator administrator de fonduri** - Finmedia (2010);
- **Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital** - Asociația Brokerilor(2009);
- **Diplomă de excelență pentru OTP Asset Management România** - BVB pentru lansarea primului fond închis de investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din România (2009);
- **Premiul pentru OTP Asset Management România**, pentru lansarea primului fond închis de investiții din sectorul de energie regenerabilă, listat la BVB, Finmedia (2009);
- **Cel mai bun produs bancar al anului OTP Premium Green**, Piața Financiară (2009).

Un pilon important al strategiei OTP Asset Management România SAI SA începând cu anul 2015 îl reprezintă implicarea activă a companiei în proiecte de creștere a nivelului de educație financiară a populației României. Ne-am implicat alături de Fundația Dreptul la Educație, subsidiară locală a OTP Bank, în scopul de a susține și promova educația financiară în rândul liceenilor. Am dezvoltat împreună cu Fundația Dreptul la Educație un modul de fonduri de investiții prin care tinerii să afle despre importanța economisirii, produse disponibile, beneficii, dar și despre gradele de risc ale instrumentelor financiare din portofoliul fondurilor de investiții. În continuare, OTP Asset Management România SAI SA este implicată activ alături de mulți parteneri (ex: Bursa de Valori București, OTP Bank România, Fundația Dreptul la educație, etc) în mai multe serii de evenimente care au ca scop final creșterea nivelului de educație financiară și popularizarea economisirii/investiției pe termen lung prin intermediul fondurilor de investiții.

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.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

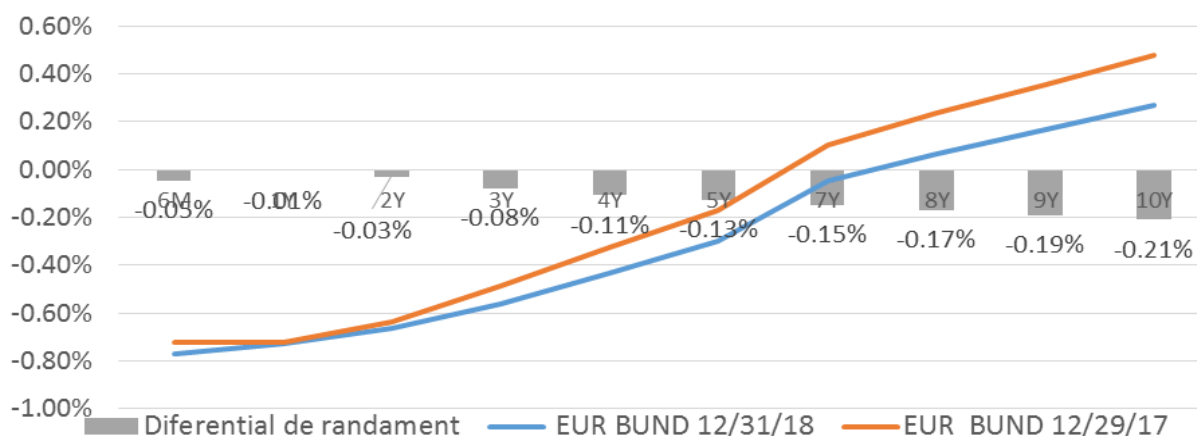
După revigorarea ciclică sincronizată din 2017, creșterea economică globală a fost consistentă și în 2018. Cu toate acestea, expansiunea a devenit mai puțin echilibrată, prezentând semne de încetinire în majoritatea economiilor-cheie.

În 2018, o serie de subiecte au provocat îngrijorări pentru investitori și, de asemenea, au afectat creșterea economică. În primul rând, epoca condițiilor monetare extra-relaxate se pare că a încetat. Din 2009, cele mai mari bănci centrale ale lumii au redus ratele dobânzilor și au alimentat miliarde de dolari în economie, extindându-și puternic bilanțurile. Cu toate acestea, în 2018, lichiditatea oferită de băncile centrale a marcat un punct de cotitură. Fed a continuat să-și micșoreze bilanțul și a ridicat rata de referință de patru ori la 2,25-2,50, în timp ce Banca Centrală Europeană a eliminat programul de achiziții de active.

La începutul anului trecut, ratele mai mari ale dobânzilor din SUA și aprecierea dolarului au condus la condiții financiare mai stricte în întreaga lume, generând efecte negative de contaminare, în special în cazul economiilor emergente cu fundamentale mai slabe, cum ar fi Argentina și Turcia. Mai târziu, în 2018, tensiunile comerciale în escaladare dintre SUA și China, cei doi giganti economici ai lumii, au provocat dureri de cap pentru investitori și au început să atârne asupra creșterii globale. Între timp, saga britanică Brexit a continuat și problemele bugetului italian au provocat îngrijorări suplimentare. Acești factori care s-au consolidat reciproc au alimentat temerile legate de încetinirea globală și, în cele din urmă, au condus la o scădere puternică a piețelor de capital către sfârșitul anului trecut.

După cum era de așteptat, în 2018, SUA a fost nucleul pozitiv, cu o creștere accelerată, după ce economia a primit un impuls suplimentar din partea măsurilor de stimulare fiscală. Pe de altă parte, zona euro a înregistrat o încetinire neașteptat de puternică. În afară de factorii deja consemnați (efectele războiului comercial, îngrijorările legate de Brexit și Italia), mai multe evoluții specifice au atârnat asupra economiei, inclusiv dificultățile de producție în industria auto și protestul masiv în Franța spre sfârșitul anului. În același timp, creșterea în China a slăbit de asemenea pe fondul escaladării tensiunilor comerciale.

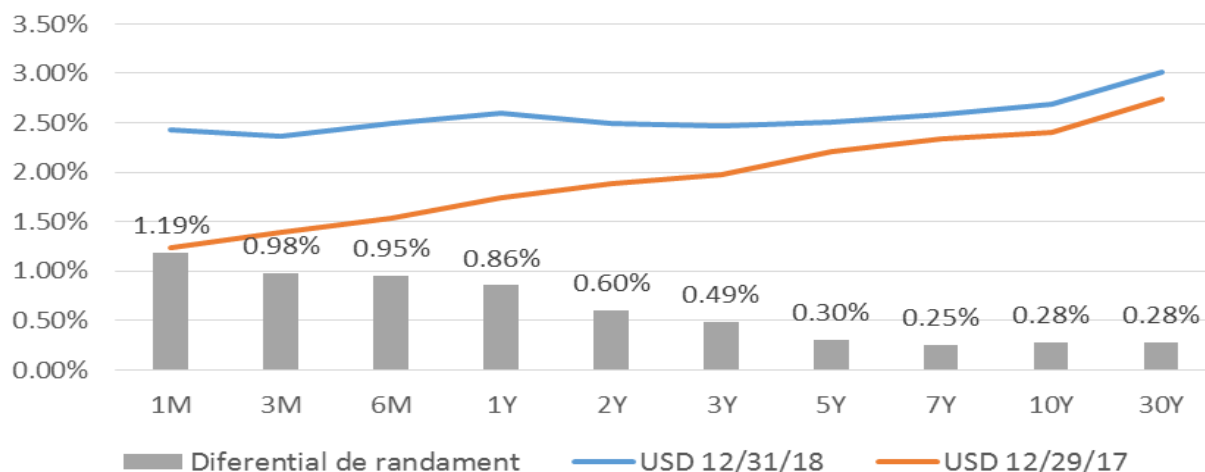
Evolutia curbei de Titluri de stat germane in 2018



Sursa: Bloomberg

Pentru obligațiunile suverane ale SUA, Germaniei și ale României în RON am observat în prima parte a anului 2018 cum diferențialul de randament dintre obligațiunile la 10 ani și cele la 2 ani s-a redus. De asemenea este important de menționat că pe fondul accelerării inflației în România în prima parte a anului 2018, am asistat la o creștere rapidă a indicelui ROBOR (pe toate maturitățile). Aceste creșteri ale ratelor de dobândă s-au regăsit în creșteri ale dobânzilor platite de către bănci la depozitele atrase de la populație. Astfel titlurile de stat românești, așa cum ne așteptam au înregistrat corecții, randamentele la lei înregistrând un maxim în luna iulie 2018.

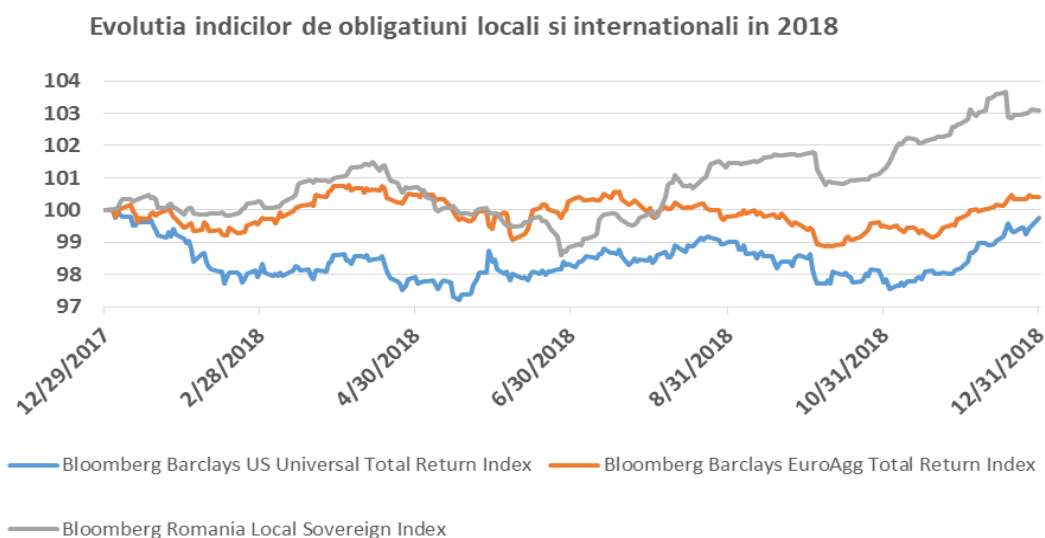
Evolutia curbei Titlurilor de stat americane in 2018



Sursa: Bloomberg

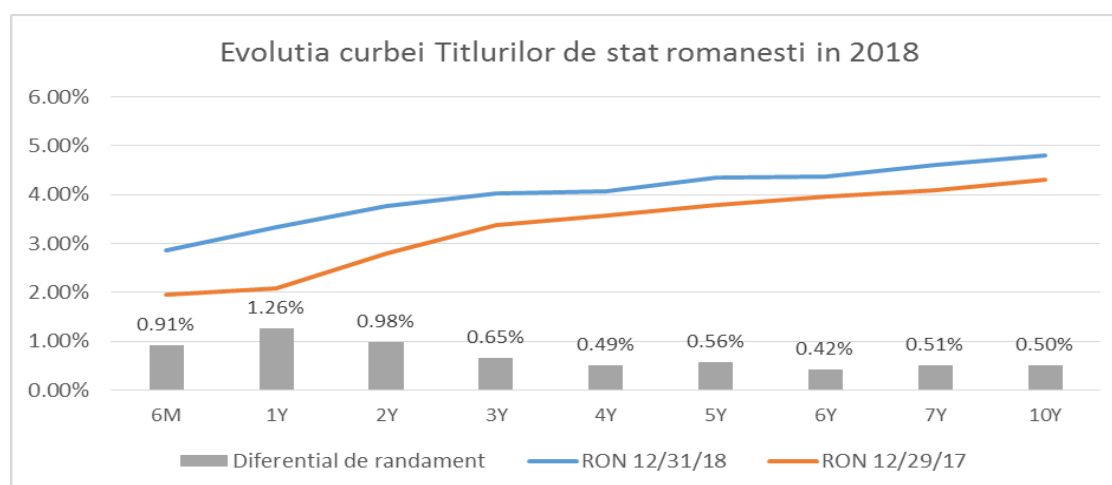
Randamentele extrem de scăzute ale obligațiunilor suverane europene și mediul macro-economic încă favorabil, atât în Europa, cât și în Statele Unite ale Americii ar fi trebuit să facă mai atractive obligațiunile corporative față de cele suverane în prima parte a anului. Însa, șocurile geopolitice din prima parte a anului au generat volatilitate pe piețele de obligațiuni, cel mai mult suferind obligațiunile țărilor emergente, precum și obligațiunile corporative cu grad de risc mai ridicat.

Programele de Quantitative Easing (QE- achiziții de obligațiuni) derulate în toată lumea au inundat piețele financiare cu lichiditate, alterând semnificativ percepția tuturor participanților de pe principalele piețe în ceea ce privește riscurile asumate în relație cu randamentele așteptate. Această situație nu se pare de actualitate în continuare pentru piața obligațiunilor denominate în moneda euro, cu toate că după semnalele transmise de Banca Centrală Europeană (BCE) așteptările investitorilor s-au modificat, aceștia pregătindu-se pentru creșterea dobânzii de referință începând cu jumătatea anului 2019. Astfel, Mario Draghi (guvernatorul BCE) este aproape să reușească performanța de a nu crește dobânzile până la finalul mandatului său (septembrie 2019). Dacă ținem cont de inflația din Zona Euro (estimată de ECB la 1.7% pentru 2019) și de creșterea economică din Zona Euro, menținerea dobânzii de referință la -0.4% pare de neînțeles. Este astfel plauzibil să vedem dobânda de referință pentru moneda euro la nivelul zero la finalul anului 2019. Pe fondul noilor așteptări, obligațiunile denominate în EURO au înregistrat episoade de corecție pe parcursul anului 2018.



Sursa:

Bloomberg

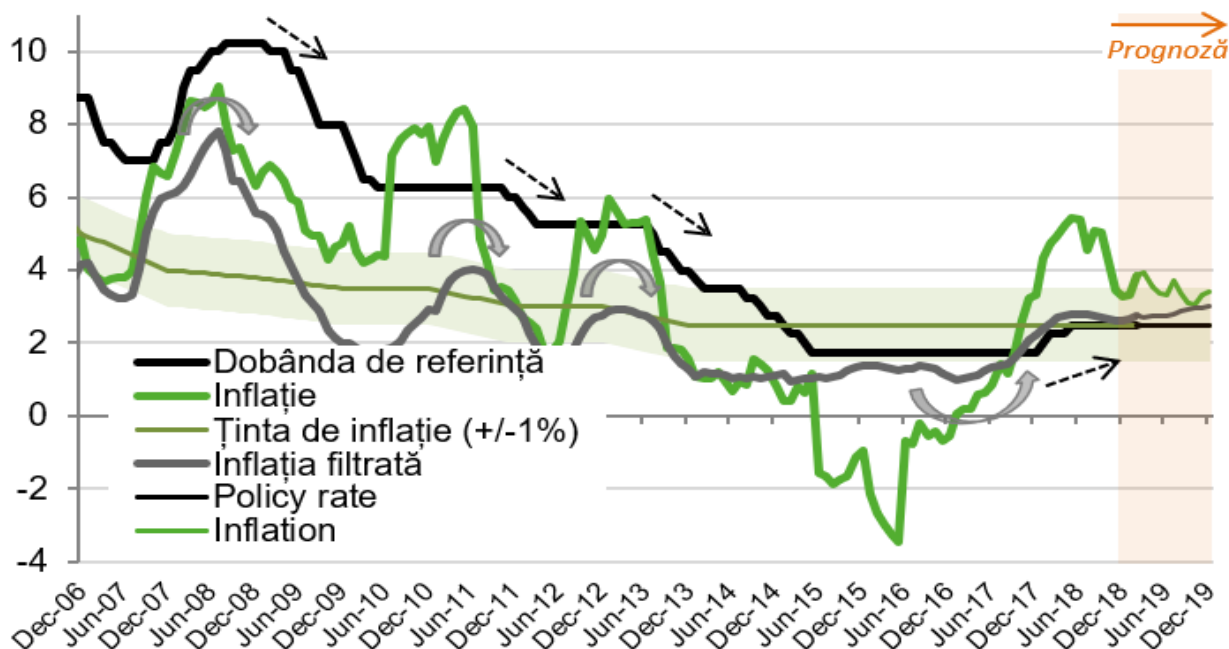


Sursa: Bloomberg

Pe plan local, măsurile fiscale pro-inflaționiste luate de guvern au făcut puțin atractive în prima parte a anului titlurile de stat românești denominate în lei, acestea înregistrând corecții. Aceste corecții au fost alimentate pe de o parte de cifrele macro-economice mai puțin bune dar și de zvonurile privind înghețarea

contribuțiilor la Pilonul II de Pensii și posibila opționalitate a acestuia începând cu anul 2019. În partea a doua a anului 2018, pe fondul reducerii ratei inflației și injectiilor de lichiditate oferite de banca națională prin operațiuni repo, randamentele titlurilor de stat românești au intrat pe un trend ușor descrescător.

Indicatori de inflație vs. dobânda de politica monetară (YoY%)



Sursa: INS, OTP Research

Nivelul actual al ratelor de referință, împreună cu gestionarea prudentă a lichidităților, ar putea fi suficiente în 2019. Cu toate acestea, pe termen mediu ar putea fi necesară o creștere modestă a ratei dobânzii pentru a menține inflația bine ancorată în țintă. Există, de asemenea, o mulțime de riscuri în jurul perspectivei. Creșterea rapidă a salariilor (pentru 2019, ne așteptăm la o creștere cu aproximativ 10% a salariilor medii nete) va continua să alimenteze costurile unitare cu forța de muncă dar și consumul gospodăriilor. Politicile fiscale pro-ciclice și neortodoxe, precum și deficitul de cont curent relativ ridicat și accentuat semnalează acumularea de vulnerabilități. Prin urmare, BNR trebuie să fie deosebit de vigilență.

În decursul anului 2018 moneda Europeană s-a depreciat ușor cu 0.27% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 4.38% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2017/31.12.2018). Dobânzile oferite de bănci pentru depozitele noi în RON atrase s-au situat pe un trend ascendent pe tot parcursul anului, acest trend observându-se încă din octombrie 2017. Cotația CDS a României a deschis anul 2018 la aproximativ 90 de puncte pentru a încheia anul la 105 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în 2018 o creștere a produsului intern brut de 4.1% în scădere de la 7% în anul precedent conform datelor Institutului Național de Statistică. În perioada analizată rata inflației s-a păstrat relativ constantă. Astfel, rata anuală a inflației a deschis anul 2018 în teritoriu pozitiv (+3.32%), încheiând anul la 3.27% după ce la sfârșitul lunii Mai a atins maximum de 5.41%. Rata șomajului în România a scăzut de la 4.02% în decembrie 2017 la 3.31% la sfârșitul anului 2018. (conform INS).

Obiectivele OTP Dollar Bond

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Ca termen de comparație se vor lua în considerare ratele de dobândă la depozitele în USD practicate de instituții de credit din România.

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

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

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

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

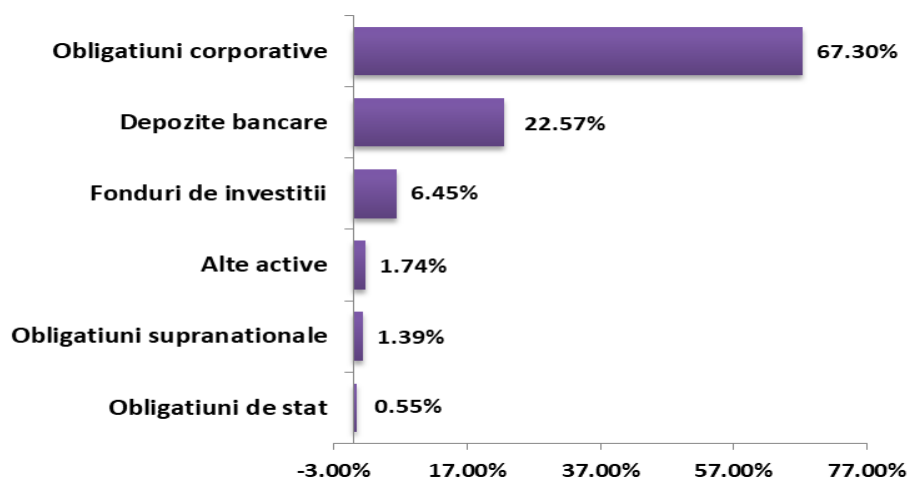
Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitenților selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitenților corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Activele fondului au scăzut de la 10.34 mil USD la sfârșitul anului 2017 la aproximativ 8.28 mil USD la finele anului 2018. Politica de Investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmarit crearea unui portofoliu diversificat și defensiv de obligațiuni corporative pentru a profita de creșterile așteptate de dobândă (FED rate, Libor USD). Astfel, am achiziționat preponderent obligațiuni denominate în USD purtătoare de cupon variabil (ponderea acestora ajungând la finele anului la peste 49% din activul fondului). Am pus un accent pe lichiditatea activelor aflate în portofoliu, toate plasamentele fondului fiind realizate în obligațiuni corporative și în depozite bancare. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul primului semestru din 2018 la o pondere de 0.55% comparativ cu o pondere de 13.54% din activul fondului la sfârșitul anului 2017. În aceeași perioadă am păstrat relativ constanta ponderea obligațiunilor corporative de la 68.96% la 67.30%. Pentru asigurarea lichidității, peste 6.45% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de Investiții denominate în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 22.57% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar și a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD.

Structura de portofoliu pe clase de active la 31.12.2018



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

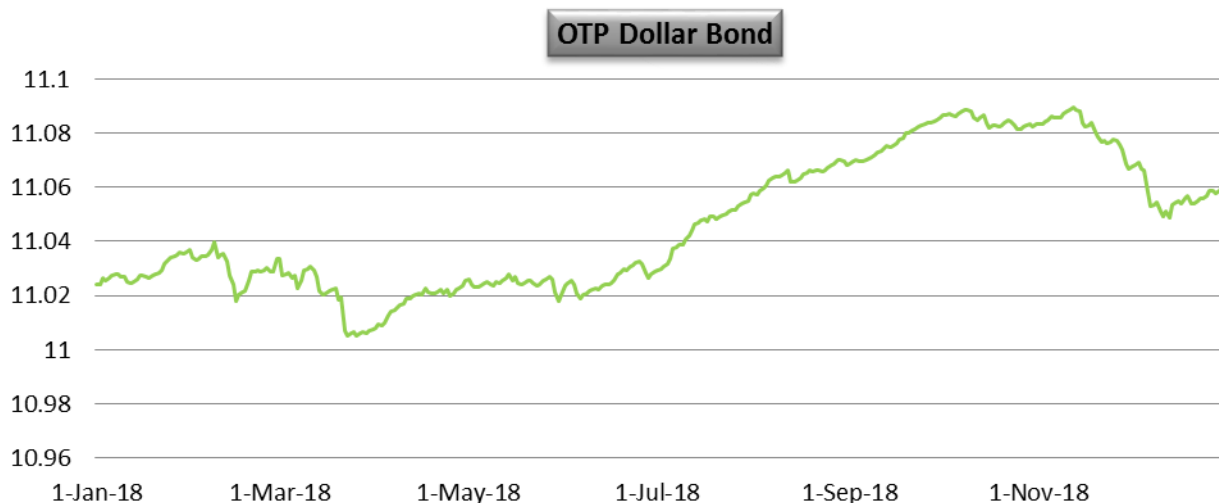
	Obligatiuni		%
1	Mol Oil&Gas	MOLHB 6 ¼ 09/26/19	4.99%
2	J.P. Morgan & Co.	JMP Float 01/28/19	4.85%
3	CITI GROUP INC	C Float 08/02/21	3.65%
4	AUST & NZ BANKING GROUP	ANZ Float 09/23/19	3.02%
5	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	2.77%
6	Societe Generale	SOCGEN Float 06/06/22	2.76%
7	PIRELLI & C SPA	PCIM Float 09/26/20	2.76%
8	OTP BANK NYRT	OTPHB 0 PERP	2.55%
9	Black Sea Trade and Developn	BSTDBK 4.875 05/06/21	2.48%
10	UBS GROUP FUNDING SWITZE	UBS Float 04/14/21	2.47%
	TOTAL		32.30%

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portoliului

Pe parcursul anului 2018 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

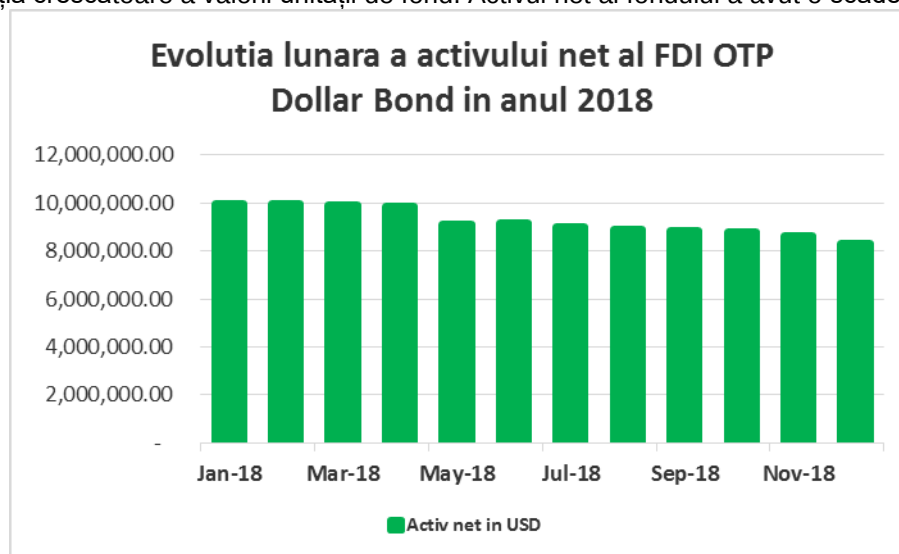
Pe parcursul anului 2018 OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, ajungând la finele anului la valoarea VUAN de 11,0587 USD. Fondul a înregistrat în anul 2018 o creștere de 0,33%.



	6 luni	In 2018	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	0.28%	0.33%	0.33%	4.64%	n.a.	10.59%

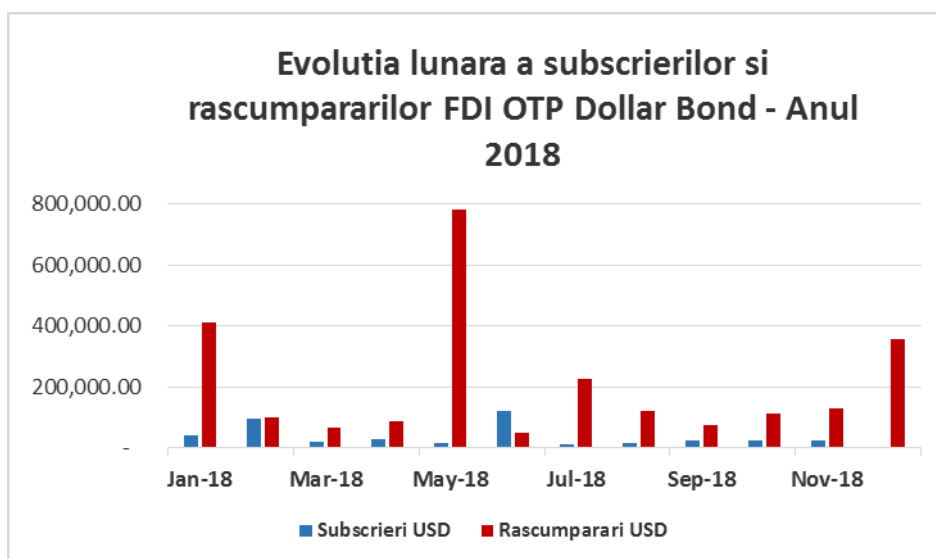
Evoluția activului net

La sfârșitul anului 2018 activul net a înregistrat valoarea de 8.288.304,93 USD, evoluția fondului s-a situat pe un trend descendent, influențat pe de o parte de volumul negativ al subscrierilor, iar pe de altă parte de evoluția crescătoare a valorii unității de fond. Activul net al fondului a avut o scădere de 19,85%.



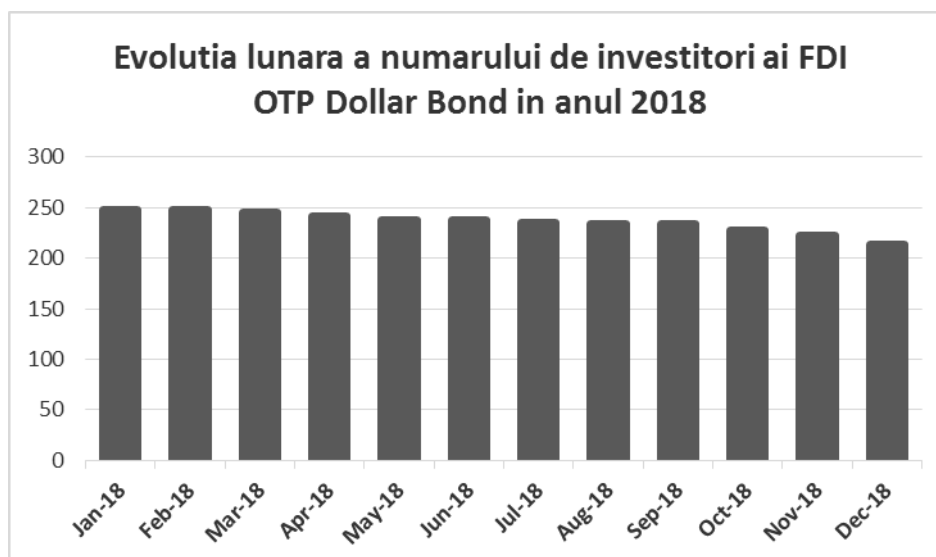
Evoluția fluxurilor de capital

În anul 2018, fondul a înregistrat subscrieri nete negative de 2.08 milioane dolari.



Evoluția numărului de investitori

În ceea ce privește numărul de investitori fondul a ajuns la 213 investitori la finele anului 2018. Analizat pe structură, fondul înregistrează 207 investitori persoane fizice și 6 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2018, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 43.779.990 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 561.434 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 43.218.556 Lei.

<u>Situatia rezultatului global</u>	31 decembrie 2018
Venituri dobanzi	1.037.396
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	840.619
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	(823.327)
Comisioane de depozitare si custodie	54.820
Comisioane de administrare	369.366
Alte cheltuieli operationale	69.068
Rezultatul global al perioadei	561.434

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2018 înregistrează o valoare de 30.530.981. Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 749.483,9939 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 \$.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.1877.219 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.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2018, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

	Remunerație brută totală	din care, Remunerație fixă (brută)	din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
	mii lei	mii lei	mii lei	
Personal	1.835	1.652	183	13
Personal identificat	1.466	1.396	70	10
din care, Persoane în funcții de conducere	616	503	113	2

Diverse

Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Gáti László György, Președinte
Dan Marius Popovici, membru
Dragos-Gabriel Manolescu, membru

Gáti László György, Președintele Directoratului societății are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 14 ani în domeniul Investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Gáti László este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.

Dan Marius Popovici, membru Directorat și Director General este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 19 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.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dnul. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Domnul Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 12 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii. Aria sa de expertiză vizează cu precădere portofoliile de instrumente cu venit fix.

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

Simon Peter Janos, Președinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Ljubičić Gábor István, membru

Simon Peter Janos, Președinte al Consiliului de Supraveghere, este specializat în domeniul administrării portofoliilor colective de investiții. Dl. Simon are cunoștințe aprofundate și abilități superioare

dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program, EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) Program;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 17 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Deputy Director și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Vice-președinte al OTP Bank în România și coordonează divizia retail în vederea dezvoltării regionale a grupului;

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

La data de 31.12.2018 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

22.04.2019

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania
SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP DollarBond

Decizie autorizare: A/2/09.01.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/400085

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2017 - 31.12.2018

Denumire element	31.12.2017				31.12.2018				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	10,350,458.47	40,278,809.14	100.12%	100.00%	8,298,058.14	33,802,969.65	-6,475,839.49
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.85%	83.76%	8,669,553.30	33,737,566.66	66.88%	66.80%	5,543,466.76	22,581,866.21	-11,155,700.45
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:	1.19%	1.19%	123,091.21	479,009.46	1.42%	1.42%	117,626.54	479,163.47	154.01
1.1.3. obligatiuni, din care:	1.19%	1.19%	123,091.21	479,009.46	1.42%	1.42%	117,626.54	479,163.47	154.01
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	1.16%	1.16%	120,243.82	467,928.82	1.39%	1.39%	114,977.23	468,371.22	442.40
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.03%	0.03%	2,847.40	11,080.64	0.03%	0.03%	2,649.31	10,792.25	-288.39
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:	82.66%	82.57%	8,546,462.08	33,258,557.20	65.46%	65.39%	5,425,840.22	22,102,702.74	-11,155,854.46
1.2.3. obligatiuni, din care:	82.66%	82.57%	8,546,462.08	33,258,557.20	65.46%	65.39%	5,425,840.22	22,102,702.74	-11,155,854.46
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	69.13%	69.06%	7,147,655.15	27,815,100.01	64.95%	64.87%	5,382,871.35	21,927,664.72	-5,887,435.28
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.53%	13.51%	1,398,806.94	5,443,457.19	0.52%	0.52%	42,968.88	175,038.01	-5,268,419.18
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:	1.96%	1.96%	202,929.97	789,701.96	2.43%	2.43%	201,798.88	822,047.91	32,345.95
3.1. valori mobiliare	1.96%	1.96%	202,929.97	789,701.96	2.43%	2.43%	201,798.88	822,047.91	32,345.95
3.1.2. obligatiuni neadmise la tranzactionare	1.96%	1.96%	202,929.97	789,701.96	2.43%	2.43%	201,798.88	822,047.91	32,345.95
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
5 Depozite bancare din care:	5.97%	5.96%	616,881.16	2,400,593.02	21.68%	21.65%	1,796,502.27	7,318,231.63	4,917,638.61
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.97%	5.96%	616,881.16	2,400,593.02	21.68%	21.65%	1,796,502.27	7,318,231.63	4,917,638.61
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-1.58%	-1.58%	-163,045.07	-634,489.91	1.73%	1.73%	143,780.69	585,705.03	1,220,194.93
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-1.58%	-1.58%	-163,045.07	-634,489.91	1.73%	1.73%	143,780.69	585,705.03	1,220,194.93
6.4.1. Contracte forward	-1.58%	-1.58%	-163,045.07	-634,489.91	1.73%	1.73%	143,780.69	585,705.03	1,220,194.93
7 Conturi curente si numerar	0.64%	0.64%	66,237.50	257,763.25	0.92%	0.92%	75,999.57	309,591.85	51,828.60
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
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.26%	9.25%	957,901.62	3,727,674.15	6.46%	6.45%	535,526.59	2,181,521.12	-1,546,153.03
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	983.38	4,005.90	4,005.90
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.10%	0.10%	10,537.86	41,008.08	0.12%	0.12%	9,753.22	39,730.71	-1,277.37
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	8,075.42	31,425.49	0.08%	0.08%	7,042.17	28,686.98	-2,738.51
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,362.89	5,303.68	0.01%	0.01%	1,188.55	4,841.67	-462.01
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	754.51	2,936.17	0.01%	0.01%	646.53	2,633.72	-302.45
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	224.89	875.18	0.00%	0.00%	216.03	880.00	4.82
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	120.15	467.55	0.01%	0.01%	659.94	2,688.33	2,220.78
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.90%	10,339,920.61	40,237,801.05	100.00%	99.88%	8,288,304.92	33,763,238.93	-6,474,562.12

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2018	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2017	Diferente
Valoare activ net	8,288,304.92	10,339,920.61	-2,051,615.69
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	749,483.9939	938,081.5071	-188,597.5132
Valoarea unitara a activului net	11.0587	11.0224	0.0363

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2018

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 EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Ponderea in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB20E	ROIIBKDBC049	-	10	25-Sep-17	25-Sep-18	25-Sep-19	1.5930%	10,000.00	0.44	42.48	0.00	-	4.6639	4.0736	114,977.23	0.015	1.386
TOTAL																114,977.23		1.386

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd	%	%
RO1121DBN032	RO1121DBN032	-	1	25-Apr-14	11-Jun-18	11-Jun-19	5.9500%	10,574.80	1.63	332.55	0.0000	10,459.7000	4.0736	2,649.31	0.000	0.032
TOTAL														2,649.31		0.032

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

3.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd	%	%
UNICREDIT GROUP	XS1233785630	-	1	15-Dec-17	26-Sep-18	26-Mar-19	4.0500%	555,231.88	53.83	5878.13	-3074.73	-	4.0736	136,988.23	0.001	1.651
TOTAL														136,988.23		1.651

3.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
CREDIT AGRICOLE LONDON	XS1598861588	-	1	19-May-17	22-Oct-18	21-Jan-19	0.4830%	100,838.00	1.34	95.26	0.00	98,929.5000	4.6639	4.0736	113,374.31	0.000	1.366
EMERALD CAP	XS1523231516	-	200	2-Dec-16	5-Nov-18	5-Feb-19	1.7820%	1,000.00	0.05	2.82	0.00	-	4.6639	4.0736	229,627.81	0.103	2.767
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	XS1729872736	-	100	1-Dec-17	3-Dec-18	1-Mar-19	0.3840%	1,000.00	0.01	0.31	0.00	844.5750	4.6639	4.0736	96,731.54	0.000	1.166
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	-	50	19-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.8750%	994.27	0.08	15.36	0.00	1,000.3950	4.6639	4.0736	58,147.31	0.005	0.701
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	-	50	19-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.8750%	1,008.75	0.08	15.36	0.00	1,000.3950	4.6639	4.0736	58,147.31	0.005	0.701
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	200	19-Sep-17	7-Nov-18	7-Feb-19	2.6830%	981.00	0.07	4.10	0.00	920.0350	4.6639	4.0736	211,609.81	0.001	2.550
PIRELLI & C SPA	XS1796261367	-	200	26-Mar-18	27-Dec-18	26-Mar-19	0.3900%	1,000.00	0.01	0.05	0.00	-	4.6639	4.0736	228,994.14	0.025	2.760
Societe Generale	XS1490846810	-	200	24-Nov-16	6-Dec-18	6-Jun-19	1.7630%	1,000.00	0.05	1.27	0.00	-	4.6639	4.0736	229,273.29	0.000	2.763
VOLKSWAGEN BANK GMBH	XS1734547919	-	1	18-Dec-17	17-Dec-18	15-Mar-19	0.1090%	100,231.00	0.30	4.54	0.00	98,240.0000	4.6639	4.0736	112,481.03	0.002	1.356
TOTAL															1,338,386.55		16.129

3.3 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
Apple Inc.	US037833BE99	-	200	14-Sep-17	13-Nov-18	13-Feb-19	2.9181%	1,005.79	0.08	3.97	0.0000	1,001.0250	200,999.38	0.000	2.422
Apple Inc.	US037833CP38	-	200	28-Dec-17	11-Nov-18	11-Feb-19	2.9646%	1,007.80	0.08	4.20	0.0000	997.6950	200,378.98	0.000	2.415
AUST & NZ BANKING GRP NY	US05252BCS60	-	250	13-Dec-16	24-Dec-18	25-Mar-19	3.4838%	1,001.39	0.10	0.77	0.0000	1,002.8150	250,897.29	0.000	3.024
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405888576	-	200	6-May-16	6-Nov-18	6-May-19	4.8750%	992.70	0.11	7.45	-3.5748	1,024.8250	205,739.62	0.031	2.479
CITI GROUP INC	US172967KL43	-	100	31-Mar-16	31-Dec-18	29-Mar-19	4.1830%	1,000.00	0.12	0.12	0.0000	1,009.6850	100,980.12	0.000	1.217
CITI GROUP INC	US172967KW08	-	300	3-Aug-16	2-Nov-18	4-Feb-19	3.7485%	1,000.00	0.10	6.25	0.0000	1,002.5650	302,643.75	0.000	3.647
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	USN27915AH55	-	150	19-Dec-16	19-Dec-18	19-Mar-19	3.2536%	1,000.22	0.09	1.17	0.0000	1,001.5750	150,412.49	0.000	1.813
GENERAL MOTORS FINL CO	US37045XBA37	-	100	20-Dec-16	15-Oct-18	15-Jan-19	4.4963%	1,024.40	0.12	9.74	0.0000	1,000.9350	101,067.70	0.000	1.218
Goldman Sachs Group Inc	US381410VV30	-	200	17-Oct-16	25-Oct-18	25-Jan-19	3.5299%	1,007.31	0.10	6.67	0.0000	1,001.3650	201,606.51	0.000	2.430
HP INC	US428236BZ56	-	200	13-Dec-16	15-Oct-18	14-Jan-19	3.3763%	1,001.03	0.09	7.32	0.0000	1,000.2800	201,519.07	0.004	2.429
HSBC HOLDING PLC	US404280BG30	-	200	18-Dec-17	5-Oct-18	7-Jan-19	3.9083%	1,034.80	0.11	9.55	0.0000	1,009.8350	203,877.70	0.000	2.457
ING BANK NV	US44987DKA28	-	200	22-Mar-16	24-Dec-18	22-Mar-19	3.9538%	1,003.00	0.11	0.88	0.0000	1,002.1100	200,597.72	0.000	2.417
J.P. Morgan & Co.	US46625HJS04	-	200	27-Dec-17	29-Oct-18	28-Jan-19	3.1393%	1,005.09	0.09	5.58	0.0000	1,000.2150	201,159.18	0.000	2.424
J.P. Morgan & Co.	US46625HJS04	-	200	29-Dec-17	29-Oct-18	28-Jan-19	3.1393%	1,004.85	0.09	5.58	0.0000	1,000.2150	201,159.18	0.000	2.424
J.P. Morgan & Co.	US46625HRW24	-	200	21-Nov-16	24-Oct-18	24-Jan-19	3.7174%	1,002.50	0.10	7.12	0.0000	996.0750	200,640.00	0.000	2.418
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	200	8-May-17	26-Sep-18	26-Mar-19	6.2500%	1,086.00	0.17	16.49	0.0000	1,018.4250	206,983.81	0.024	2.494
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	200	15-May-17	26-Sep-18	26-Mar-19	6.2500%	1,084.90	0.17	16.49	0.0000	1,018.4250	206,983.81	0.024	2.494
Societe Generale	US933687AE82	-	200	25-May-16	9-Oct-18	8-Jan-19	3.7381%	1,008.70	0.10	8.72	0.0000	1,011.7800	204,100.43	0.000	2.460
UBS GROUP FUNDING SWITZE	USG91703AJ00	-	200	30-Nov-17	15-Oct-18	14-Jan-19	4.2163%	1,037.60	0.12	9.14	0.0000	1,016.7000	205,167.07	0.001	2.472
Wells Fargo & Company	US949746JS14	-	125	12-Dec-16	31-Oct-18	31-Jan-19	3.7566%	1,002.00	0.10	6.47	0.0000	997.1750	125,455.59	0.000	1.512
Wells Fargo & Company	US949746JS14	-	35	20-Dec-16	31-Oct-18	31-Jan-19	3.7566%	1,009.08	0.10	6.47	0.0000	997.1750	35,127.57	0.000	0.423
TOTAL													3,907,496.56		47.089

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2018

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
Romania	US77586TAC09	-	20	16-May-17	22-Aug-18	22-Feb-19	4.3750%	2,120.00	0.24	31.35	0.00	2,011.9600	40,866.28	0.000	0.492
Romania	US77586TAD81	-	1	14-May-14	22-Jul-18	22-Jan-19	4.8750%	2,128.00	0.27	43.06	0.00	2,059.5300	2,102.59	0.000	0.025
TOTAL													42,968.88		0.518

VIII. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

4. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Bloomberg	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
						%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ING BANK NV	USN45780CW66	200	16-Aug-16	15-Nov-18	15-Feb-19	3.4961%	1,000.00	0.10	4.56	0.00	1,004.43	201,798.88	0.000	2.432
TOTAL												201,798.88		2.432

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	2,491.11	4.0736	611.53	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	20.49	4.0736	5.03	0.000
Citi Bank	0.00	4.0736	0.00	0.000
ING BANK Romania	378.29	4.0736	92.86	0.001
OTP BANK ROMANIA	27,213.68	4.0736	6,680.50	0.081
TOTAL			7,389.92	0.089

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	770.85	4.6639	4.0736	882.55	0.011
Banca Romaneasca	1.39	4.6639	4.0736	1.59	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.6639	4.0736	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	4.6639	4.0736	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	72.24	4.6639	4.0736	82.71	0.001
ING BANK Romania	0.00	4.6639	4.0736	0.00	0.000
Libra Internet Bank	0.00	4.6639	4.0736	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.6639	4.0736	0.00	0.000
TOTAL				966.85	0.012

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	5,320.15	0.064
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000
Citi Bank	43,362.37	0.523
ING BANK Romania	18,960.28	0.228
Libra Internet Bank	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	67,642.80	0.815

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

3. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%
Banca Romaneasca	23-Jul-18	21-Jan-19	1.2000%	350,000.00	11.51	1,864.11	4.6639	4.0736	402,852.27	4.855
Banca Romaneasca	23-Jul-18	21-Jan-19	1.2000%	250,000.00	8.22	1,331.51	4.6639	4.0736	287,751.62	3.468
Banca Romaneasca	30-Oct-18	30-Oct-19	1.8500%	139,990.00	7.10	447.01	4.6639	4.0736	160,787.55	1.938
CREDIT EUROPE BANK SA	24-Dec-18	25-Jan-19	0.2000%	112,000.00	0.61	4.91	4.6639	4.0736	128,235.39	1.545
CREDIT EUROPE BANK SA	24-Dec-18	25-Jan-19	0.2000%	300,000.00	1.64	13.15	4.6639	4.0736	343,487.66	4.139
Libra Internet Bank	18-Dec-18	17-Dec-19	0.7500%	150,000.00	3.08	43.15	4.6639	4.0736	171,785.71	2.070
Libra Internet Bank	18-Dec-18	17-Dec-19	0.7500%	162,998.93	3.35	46.89	4.6639	4.0736	186,672.57	2.250
TOTAL									1,681,572.78	20.265

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2018

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	usd	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-18	3-Jan-19	1.5283%	14.597.77	0.62	0.62	14.598.39	0.176
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-18	3-Jan-19	0.7000%	100.329.17	1.92	1.92	100.331.09	1.209
TOTAL							114.929.48	1.385

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward USD/EUR

1.1. Contracte forward fara livrare USD/EUR

Contraparte	Canitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	140.000.00	Vanzare	23-Mar-18	25-Mar-19	1.2705	4.6639	4.0736	1.1532	0.1173	16.428.79	0.198
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	115.000.00	Vanzare	24-Sep-18	24-Sep-19	1.2152	4.6639	4.0736	1.1714	0.0438	5.035.31	0.061
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	55.000.00	Vanzare	3-Apr-18	3-Apr-19	1.2665	4.6639	4.0736	1.1541	0.1124	6.180.15	0.074
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	240.000.00	Vanzare	3-Apr-18	3-Apr-19	1.2665	4.6639	4.0736	1.1541	0.1124	26.967.94	0.325
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000.00	Vanzare	3-Apr-18	3-Apr-19	1.2665	4.6639	4.0736	1.1541	0.1124	11.236.64	0.135
Citi Bank	300.000.00	Vanzare	17-May-18	17-May-19	1.2167	4.6639	4.0736	1.1585	0.0582	17.462.16	0.210
Citi Bank	110.000.00	Vanzare	14-Jun-18	13-Jun-19	1.2189	4.6639	4.0736	1.1612	0.0577	6.350.80	0.077
Citi Bank	105.000.00	Vanzare	12-Jul-18	12-Jul-19	1.2036	4.6639	4.0736	1.1640	0.0396	4.153.62	0.050
Citi Bank	125.000.00	Vanzare	29-Jan-18	29-Jan-19	1.2757	4.6639	4.0736	1.1475	0.1282	16.018.85	0.193
Citi Bank	450.000.00	Vanzare	20-Jan-18	22-Jan-19	1.1873	4.6639	4.0736	1.1469	0.0404	18.182.54	0.219
Citi Bank	201.000.00	Vanzare	6-Sep-18	6-Sep-19	1.1989	4.6639	4.0736	1.1696	0.0293	5.885.31	0.071
Citi Bank	200.000.00	Vanzare	17-Sep-18	17-Sep-19	1.2026	4.6639	4.0736	1.1707	0.0319	6.376.67	0.077
Citi Bank	240.000.00	Vanzare	27-Dec-18	27-Dec-19	1.1768	4.6639	4.0736	1.1808	-0.0040	-971.80	-0.012
Citi Bank	300.000.00	Vanzare	20-Nov-18	21-Nov-19	1.1801	4.6639	4.0736	1.1772	0.0029	868.99	0.010
ING BANK Romania	100.000.00	Vanzare	17-Dec-18	17-Dec-19	1.1696	4.6639	4.0736	1.1798	-0.0102	-1.018.64	-0.012
ING BANK Romania	150.000.00	Vanzare	29-Oct-18	29-Oct-19	1.1755	4.6639	4.0736	1.1749	0.0006	90.90	0.001
ING BANK Romania	200.000.00	Vanzare	19-Jul-18	19-Jul-19	1.1949	4.6639	4.0736	1.1647	0.0301	6.022.31	0.073
TOTAL										145.270.53	1.751

1.2. Contracte forward fara livrare USD/RON

Contraparte	Canitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	RON				USD	lei	USD	USD	USD	%
Citi Bank	560.000.00	Vanzare	14-Dec-18	16-Jan-19	0.2428	4.0736	0.2455	-0.0027	-1.489.84	-0.018
TOTAL									-1,489.84	-0.018

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365.2215	138.0521	-	4.6639	4.0736	57.725.83	0.018	0.696
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	26.961.9625	12.6880	-	4.6639	4.0736	391.665.68	1.032	4.720
TOTAL								449,391.51		5.416

3. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	lei	usd	%	%
FDI BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806.3995	106.8144	-	4.6639	4.0736	86.135.08	0.276	1.038
TOTAL								86,135.08		1.038

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

6. Cupoane si principal de incasat USD

Emitent	Cod ISIN	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
		USD	%
C FLOAT 03/30/21	US172967KL43	983.38	0.012
TOTAL		983.38	0.012

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-16	31-Dec-17	31-Dec-18
Activ net	8,549,243.24	10,339,920.61	8,288,304.92
VUAN	10.8511	11.0224	11.0587

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL