

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2020 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP DOLLAR BOND



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 31.12.2020**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Dollar Bond și evoluția acestuia în anul 2020.

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, 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 anul 2020

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și 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 590 milioane RON la finalul anului 2020, și un număr de investitori de 10.076, cu peste 20% față de finalul anului 2019.

Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară.

Începând cu luna mai 2020, OTP Asset Management România a lansat clase de euro pentru fondurile OTP Premium Return, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO și o clasă de lei pentru fondul OTP Dinamic. Astfel, clienții pot investi atât în lei, cât și în euro în fondurile cu componentă de acțiuni. În funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii au 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.

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. 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 anul 2020, fondurile OTP Global Mix Clasa L și OTP Premium Return Clasa L s-au regăsit în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investiții din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației Administratorilor de Fonduri. OTP Global Mix Clasa L a obținut un randament de 11.6%, iar OTP Premium Return Clasa L un randament de 9%.

În recunoașterea rezultatelor deosebite de performanță, OTP Asset Management a primit pentru FDI OTP Global Mix Clasa L premiul pentru Cel mai performant fond de investiții local, cu expunere și pe România în anul 2020. Premiul a fost acordat de către Bursa de Valori București în cadrul Galei ISEY, gală a performerilor pieței de capital.

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

Prin decizia ASF nr. 64 din data de 30.04.2020 au autorizat urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Dollar Bond:

- Încheierea unui nou contract de Custodie cu depozitarul fondurilor BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. ca urmare a unor modificări privind alinierea la prevederile legale pe MIFID II modificarea adresei sediului social al depozitarului introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie în conformitate cu prevederile noului contract de Custodie
- introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare păstrate în sistemul de depozitare BNR/SAFIR
- completarea politicii de investiții cu prevederile art. 1771 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare
- Completarea politicii de investiții prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate tranzacționate, în statele non-UE membre G7 (Marea Britanie). Prevederile privind investițiile în Marea Britanie, intră în vigoare la data oficială a dobândirii de către Marea Britanie a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană
- actualizarea prevederilor prospectelor FDI administrate, cu privire la conducerea executivă, ca urmare a autorizării d-lui Adrian Anghel în calitate de membru Directorat al OTP Asset Management România SAI SA, prin Decizia ASF nr. 32 din data de 06.03.2020
- modificarea prevederilor politicii de remunerare

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

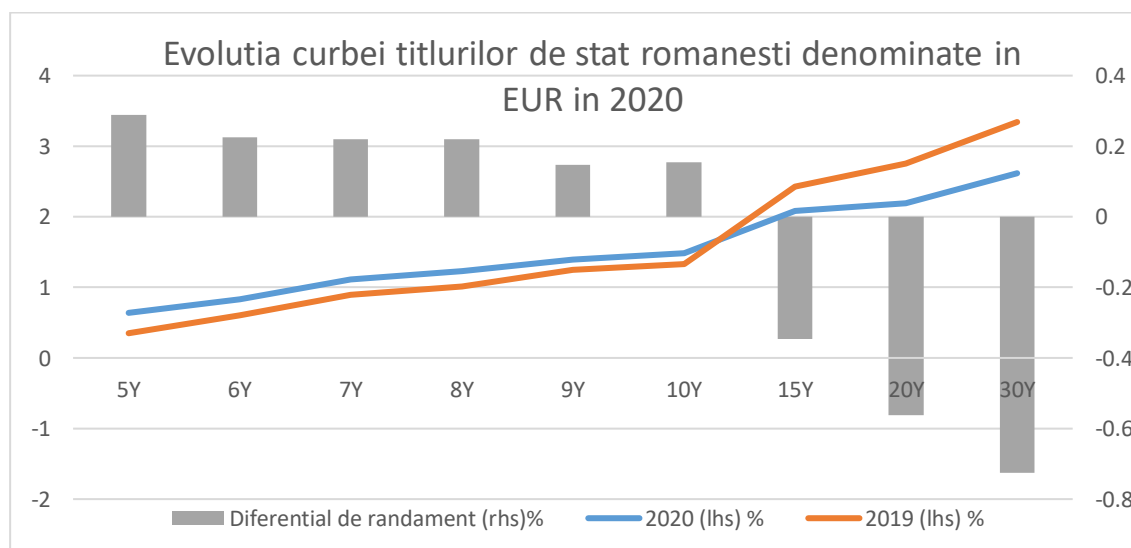
Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Dollar Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, , București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset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

Contextul pieței

Review piete de obligatiuni in 2020

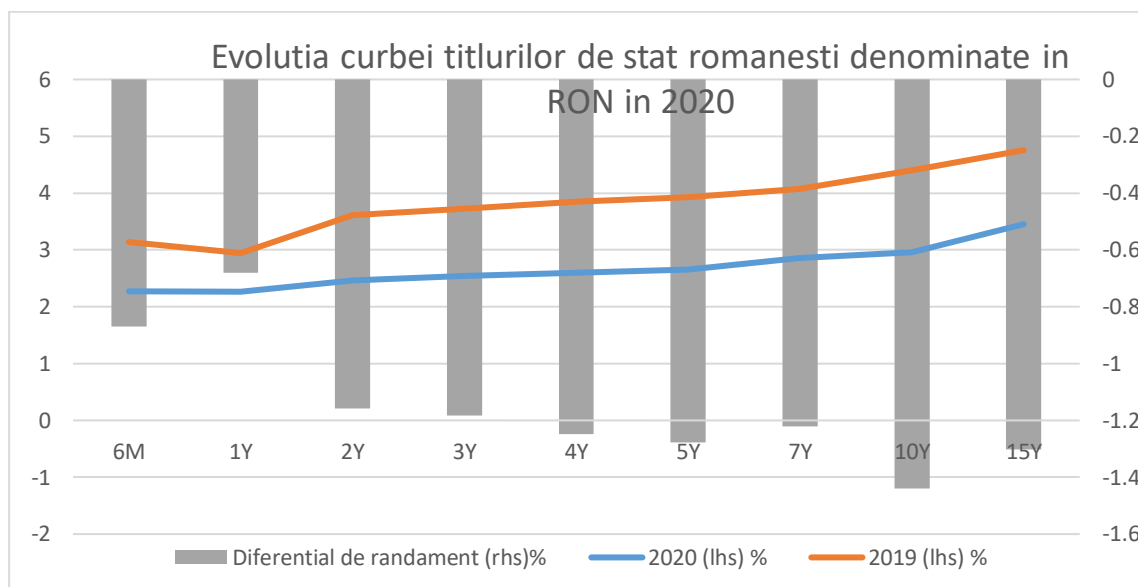
Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaiîntâlnit a adus masuri nemaiîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Angajamentul Fed de a cumpăra nelimitat obligațiuni guvernamentale ar trebui să îi permită să mențină costurile de finanțare scăzute, în ciuda stimulului fiscal masiv. Programul de credit corporativ al Fed ar trebui să demonstreze un sprijin semnificativ pentru obligațiunile corporative investment grade. Deși în Europa ECB-ul nu a fost la fel de explicit ca FED-ul, programul său va duce la o menținere a costurilor de împrumut scăzute și de a oferi companiilor lichidități.

Efectele închiderii economiilor s-a văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile corporative junk s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o altă categorie a fost cea a obligațiunilor junk emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politică monetară a BNR de la 2.5% la 2% (în martie și o reducere suplimentară la 1.5% în august 2020), piața obligațiunilor în RON s-a stabilizat. Tot în luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate acestea obligațiunile emise de România în valută au avut de suferit până la finalul lunii mai, după care au intrat pe un trend ascendent (pret în creștere).



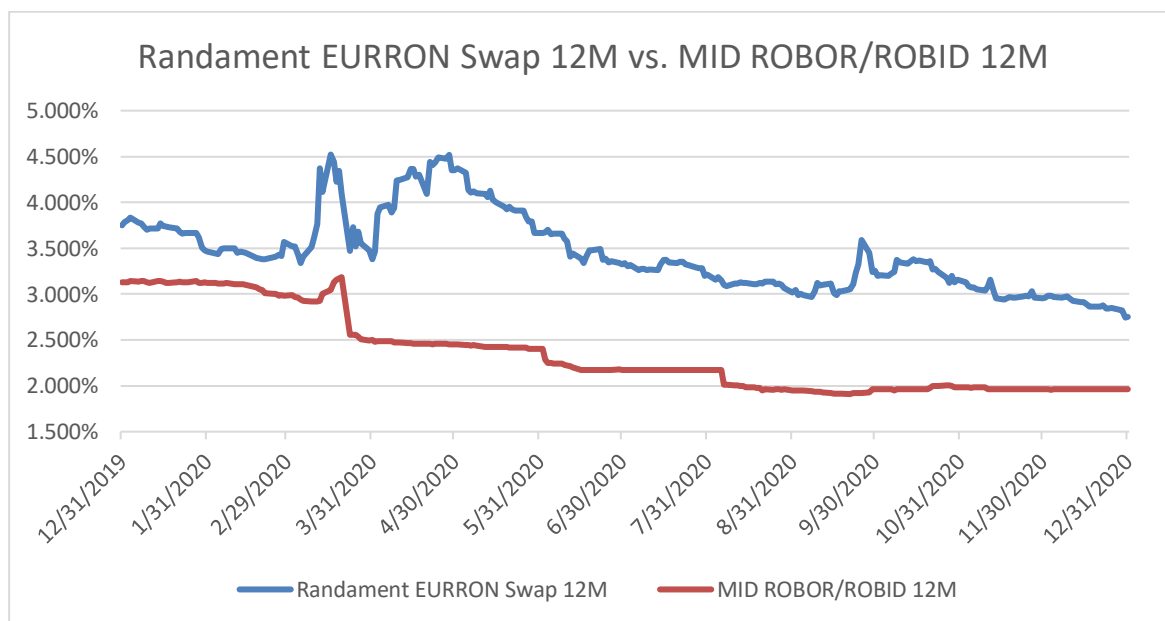
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denominate în RON au închis anul 2020 în teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de România denominate în EUR care au avut o evoluție mixtă (cele cu maturitate mai mică de 10 ani au închis în teritoriu negativ, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 14 ani au închis anul în teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru al anului 2020 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 1.6% până la finalul anului, atingând în decursul primului semestru valori de peste 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

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 denuminate în USD, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

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

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

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

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

Pentru creșterea randamentului fondului dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, OTP Dollar Bond poate investi în anumite momente și în instrumente financiare 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 studiarea 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.

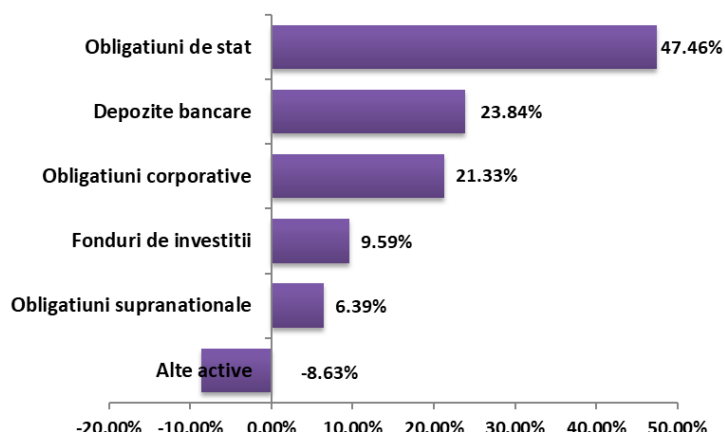
Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitenților selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitenților corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

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 8.78 mil USD la finele anului 2019 la 7.26 mil USD la sfârșitul anului 2020. Politica de Investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmarit crearea unui portofoliu preponderent de obligațiuni suverane, cu durată redusă și medie pentru asigurarea unei lichidități adecvate în condițiile unei posibile creșteri a volatilității pietelor financiare. Astfel, am achiziționat preponderent obligațiuni suverane, supranationale și corporative denominate în EURO și USD purtătoare de cupon fix (ponderea acestora ajungând la finele anului la peste 75.90% din activul fondului). În același timp, am urmarit o expunere lichidă asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 47.46% comparativ cu o pondere de 25.36% din activul fondului la sfârșitul anului 2019. În aceeași perioadă am menținut ponderea obligațiunilor corporative la peste 21%. Pentru asigurarea lichidității, peste 9% 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 23.84% 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 31.12.2020



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

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

Top 10 detineri obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	8.51%
2	ROMANIA R2508AE 8/12/25	5.21%
3	ROMANIA ROMANI 3.875 10/29/35	4.17%
4	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	4.10%
5	ROMANIA ROMANI 2.875 05/26/28	3.86%
6	ROMANIA ROMANI 2.124 07/16/31	3.62%
7	Black Sea Trade and Development Bank BSTDBK 4.9 02/25/22	3.62%
8	BANCA COMERCIALA ROMANA BCRBK 5.35 12/16/26	3.48%
9	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	3.39%
10	BT LEASING TRANSILVANIA BTLEAS Float 12/12/24	3.38%
	TOTAL	43.32%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2020 au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 7,32 %.

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. Comisioanele 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 băncile partenere în contul de house.

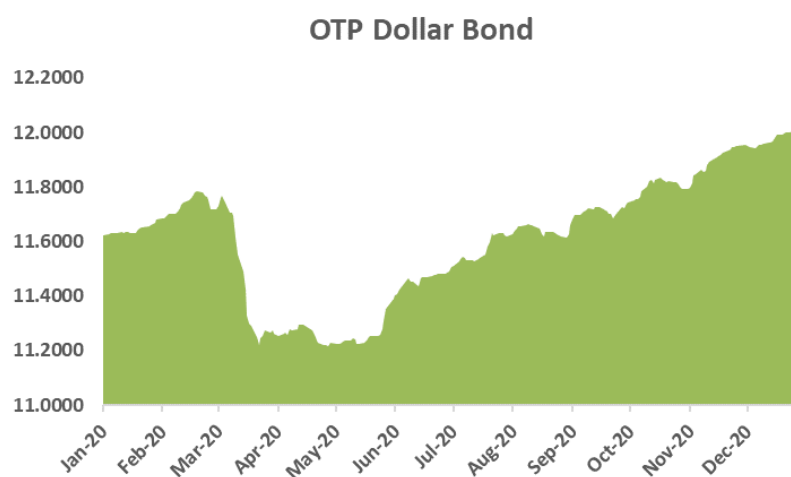
Performanța Fondului

Pe parcursul anului 2020, OTP Dollar Bond a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,6143 USD (31.12.2019) la valoarea VUAN de 12,0180 USD (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Dollar Bond a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 3,47%.

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

	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	4.66%	3.48%	3.48%	9.03%	13.72%	20.18%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar Bond pe parcursul anului 2020.



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

La sfârșitul perioadei analizate, activul net a înregistrat valoarea de 7.263.982,19 USD.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 810.984 USD și rascumpărări totale în valoare de 2.540.799 USD, printr-un număr total de 333 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un număr de 205 investitori, din care 3 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 13% mai mic decât la finalul anului 2019.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 46.863.378 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (180.318), în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 47.043.696 Lei.

Situația rezultatului global

31 decembrie 2020

Venituri dobanzi	577.857
Venituri din imobilizari financiare	(1.955.968)
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	277.311
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	1.347.394
Comisioane de administrare	(317.546)
Alte cheltuieli operationale	(109.366)
Rezultatul global al perioadei	(180.318)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 23.971. Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 994.328 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.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile este prezentat in tabelul de mai jos:

	Remuneratie bruta totala	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)*	Numar beneficiari
	mii lei	mii lei	mii lei	
Personal	2.138	1.752	386	14
Personal identificat	1.802	1.416	.386	11

din care, Persoane in functii de conducere	989	736	253	3
--	-----	-----	-----	---

*Remuneratie variabila (bruta) aferenta anilor 2017 , 2018 si 2019 pentru care au fost create provizioane.

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

Incepand cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel detine si functia de 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. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 14 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 14 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.

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

Ljubičić Gábor István, Președinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Corina Elena Stoica, membru

Urmare a demisiei din functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere a d-lui **Simon Peter Janos**, d-nul **Ljubičić Gábor István** a fost numit in aceasta functie, d-na **Corina Elena Stoica** ocupand functia de membru al Consiliului de Supraveghere. Noua Componenta a Consiliului de Supraveghere a fost autorizata de catre ASF prin Decizia nr. 168 din data de 08.10.2020.

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, Vice-presedinte și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy

Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Consilierul Vicepresedintelui OTP Bank Nrt.

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 18 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;

La data de 31.12.2020 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul anului 2020 :

- D-nul Adrian Anghel a fost autorizat de catre ASF, in calitate de membru al Directoratului societatii prin Autorizatia nr. 32 din data de 06.03.2020.
- Prin Autorizatia nr. 168/08.10.2020 a fost autorizata ca menbru al Consiliului de Supraveghere d-na Corina Elena Stoica
- Mandatul Auditorului Extern – SC Expert Audit SRL a fost prelungit pentru o perioada de 2 ani. Prelungirea madatului a cu 2 ani, respectiv pentru exercitiile financiare 2020 si 2021 au fost aprobate de ASF.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Reglementarile interne ale societatii au fost modificate in ianuarie 2020 in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019;
 2. In luna martie 2020, Reglementarile interne ale societatii si Principiile de guvernanta corporativa, au fost modificate in conformitate cu noua Organigrama a societatii;
 3. Anexa 8 la Reglementarile Interne ale societatii a fost actualizat, avand in vedere efectele Pandemiei Covid 19;
 4. A fost aprobate urmatoarele: Norma privind cunoaterea clientelei, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019, Planul privind reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii activitatii in cazul infectarilor cu virusul COVID19, Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, Procedura privind investitiile de capital, Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA , Modelul de simulare de criza de lichiditate si Profilul general de lichiditate al fondurilor administrate.;
 5. A fost aprobata actualizarea Politicii privind administrarea riscului operational in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, a Politicii de administrare a riscului
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

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

În anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Continuarea activității în condițiile pandemiei COVID-19

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul anului 2021 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

În continuare ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anului 2020, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără sincope și să asigure o un management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații acesteia. Prin decizia nr. 7/11.03.2020 societatea a implementat un plan de măsuri pentru reducerea riscurilor și asigurarea continuității în cazul infectărilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investiții atât în tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cât și în software pentru a asigura continuitatea activității în condiții de siguranță cibernetică ținând cont de specificul activităților prestate prin tele-munca.

Având în vedere evoluția continuă a numărului de infectări cu virusul Sars Cov 2 atât în România cât și la nivel global, iar pe de altă parte de evoluția numărului de persoane vaccinate împotriva COVID-19, credem că piețele financiare vor fi marcate în continuare de o volatilitate crescută atât în cazul acțiunilor cât și în cazul obligațiunilor.

În aceste condiții chiar dacă la momentul în care scriem aceste rânduri credem că intrăm într-un nou ciclu de creștere economică, iar în cazul României fondurile europene și Programul Național de Reziliență și Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie să fie pregătiți pentru momente de volatilitate ridicată a piețelor financiare.

Considerăm că este foarte important să transmitem investitorilor că o strategie optimă pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice în portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2021 nu avem în plan să lansăm noi produse sau clase de unități de fond pentru fondurile administrate.

Nu în ultimul rând dorim să precizăm că OTP Asset Management Romania SAI SA salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale și de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare : Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația UE referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Societatea are în prezent capacitatea de a funcționa în condițiile "lucrului de acasă" (work from home).

Societatea monitorizeaza in mod continuu riscurile aparute in contextul pandemiei cu noul coronavirus, atat din punct de vedere operational cat si riscurile specifice fondurilor de investitii

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2021

Director General
Dan Marius Popovici



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE
FINANCIARE (SFT)
FDI OTP DOLLAR BOND LA 31.12.2020**

DATE GLOBALE		
cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	EUR 433,368.93	7.317%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
<i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
<i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	EUR 433,368.93	7.317%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
<i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni de stat	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
<i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	EUR 433,368.93	7.317%

scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
moneda garantiei		
lei		
eur		
scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR 433,368.93	7.317%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
tarile in care contrapartile sunt stabile		
compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	657.53	0.15%

<i>costuri</i>	-170.88	-0.43%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		

SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

Cod inscriere: J40/15602/15.08.2007

CUI: 22264941

Inregistrare ONRC: J40/15602/15.08.2007

Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP Dollar Bond

Decizie autorizare: A/2/08.01.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/400085

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	8,778,291.06	37,402,542.54	100.12%	100.00%	7,272,388.73	28,842,293.70	-8,560,248.84
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	54.76%	54.70%	4,801,401.47	20,457,811.38	68.03%	67.95%	4,941,815.82	19,599,241.55	-858,569.82
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:	6.56%	6.55%	574,950.34	2,449,748.39	12.12%	12.10%	880,285.60	3,491,212.70	1,041,464.31
1.1.3. obligatiuni, din care:	6.56%	6.55%	574,950.34	2,449,748.39	12.12%	12.10%	880,285.60	3,491,212.70	1,041,464.31
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	6.53%	6.52%	572,448.45	2,439,088.35	6.86%	6.86%	498,530.52	1,977,172.03	-461,916.32
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.03%	0.03%	2,501.89	10,660.04	5.26%	5.25%	381,755.09	1,514,040.67	1,503,380.63
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:	48.20%	48.15%	4,226,451.13	18,008,062.98	55.91%	55.85%	4,061,530.22	16,108,028.85	-1,900,034.13
1.2.3. obligatiuni, din care:	48.20%	48.15%	4,226,451.13	18,008,062.98	55.91%	55.85%	4,061,530.22	16,108,028.85	-1,900,034.13
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	22.84%	22.82%	2,002,772.20	8,533,411.80	20.90%	20.87%	1,517,997.15	6,020,376.69	-2,513,035.11
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	25.36%	25.33%	2,223,678.93	9,474,651.18	35.02%	34.98%	2,543,533.07	10,087,652.16	613,000.98
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, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2. obligatiuni neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	34.21%	34.17%	2,999,533.46	12,780,412.15	13.27%	13.26%	964,245.32	3,824,196.94	-8,956,215.22
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	34.21%	34.17%	2,999,533.46	12,780,412.15	13.27%	13.26%	964,245.32	3,824,196.94	-8,956,215.22
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.76%	-0.75%	-66,261.86	-282,328.54	-1.31%	-1.31%	-95,322.84	-378,050.39	-95,721.85
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.76%	-0.75%	-66,261.86	-282,328.54	-1.31%	-1.31%	-95,322.84	-378,050.39	-95,721.85
6.4.1. Contracte forward	-0.76%	-0.75%	-66,261.86	-282,328.54	-1.31%	-1.31%	-95,322.84	-378,050.39	-95,721.85
7 Conturi curente si numerar	2.88%	2.88%	252,667.23	1,076,564.55	10.59%	10.58%	769,454.23	3,051,655.49	1,975,090.93
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.I.O.P.C.V.M.	9.02%	9.01%	790,950.76	3,370,082.99	9.61%	9.59%	697,759.18	2,767,312.91	-602,770.08
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	-0.08%	-0.08%	-5,562.99	-22,062.80	-22,062.80
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	10,268.69	43,752.85	0.12%	0.12%	8,406.55	33,340.37	-10,412.48
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	7,270.12	30,976.51	0.08%	0.08%	5,989.49	23,754.33	-7,222.18
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,100.70	4,689.87	0.01%	0.01%	770.50	3,055.81	-1,634.06
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	683.87	2,913.83	0.01%	0.01%	566.52	2,246.81	-667.02
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	206.53	880.00	0.00%	0.00%	221.89	880.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	1,007.47	4,292.65	0.01%	0.01%	858.15	3,403.42	-889.22
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	8,768,022.36	37,358,789.68	100.00%	99.88%	7,263,982.18	28,808,953.33	-8,549,836.36

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2019	Diferente
Valoarea activ net	7,263,982.18	8,768,022.36	-1,504,040.18
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	604,425.1375	754,936.3316	-150,511.1941
Valoarea unitara a activului net	12.0180	11.6143	0.4037

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Corina VERES

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

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

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

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 USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Ponderea in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAYK5DFP8	-	2	16-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	500.000.00	73.29	1172.60	0.00	-	3.9660	252,734.55	0.005	3.475
TOTAL															252,734.55		3.475

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei g�d�in� in care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cre�terea zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(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	
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	2	12-Dec-19	12-Dec-20	12-Jun-21	1.7500%	100.000.00	eur	4.86	97.22	0.00	lei	lei	usd	245,795.97	0.930	3.380
TOTAL																	245,795.97		3.380

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	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd	%	%
RO1121DBN032	RO1121DBN032	-	1	25-Apr-14	11-Jun-20	11-Jun-21	5.9500%	10,574.80	1.63	332.55	0.0000	10,152.7000	3.9660	2,643.78	0.000	0.036
TOTAL														2,643.78		0.036

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	% 2.0000%	eur 102.22	eur 0.00	eur 0.78	eur -0.0714	eur 0.0000	lei 4.8694	lei 3.9660	usd 124.222.14	% 0.058	% 1.708
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-0.0714	0.0000	4.8694	3.9660	254.889.16	0.120	3.505
TOTAL															379,111.30		5.213

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 ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	-	2	25-Feb-19	25-Feb-20	25-Feb-21	4.9000%	501,365.00	65.69	20818.31	-841.92	-	3.9660	262,905.39	0.005	3.615
TOTAL														262,905.39		3.615

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe in care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd		%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	125	16-May-19	16-Nov-20	17-May-21	0.9960%	1.000,00	0.03	1.27	0.00	-	4.8694	3.9660	153.668,59	0.064	2.113
CTP BV	XS2238342484	-	150	7-Oct-20	1-Oct-21	1-Oct-21	2.1250%	1.007,83	0.06	5.36	0.00	1.058,6600	4.8694	3.9660	195.957,65	0.077	2.695
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	5-Nov-20	5-Feb-21	1.5800%	1.000,00	0.04	2.50	0.00	-	4.8694	3.9660	246.171,54	0.103	3.385
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	-	140	24-Sep-19	29-Mar-20	29-Mar-21	3.0000%	1.095,00	0.08	22,85	0.00	1.058,6700	4.8694	3.9660	185.902,43	0.000	2.556
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	130	19-Sep-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.4840%	981,00	0.07	3,66	0.00	887,5000	4.8694	3.9660	142.239,53	0.000	1.956
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	100	2-Apr-19	2-Apr-20	2-Apr-21	2.1250%	996,25	0.06	15,95	0.00	1.035,0600	4.8694	3.9660	129.041,81	0.000	1.774
TOTAL															1.052.981,95		14.479

3.2.3 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Ponderea în activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405888576	-	200	6-May-16	6-Nov-20	6-May-21	4.8750%	992.70	0.11	7.45	-21.7219	1,024.8250	202.110.21	0.031	2.779
TOTAL													202.110.21		2.779

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei 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(s)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Ponderea in activul total al OPCVM	
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	usd	%	%	
REPUBLIC OF MONTENEGRO	XS2050982755	31-Dec-20	50	3-Oct-19	3-Oct-20	3-Oct-21	2.5500%	978.46	0.07	6.29	0.0000	EUR	950.8100	4.8694	3.9660	58.755.56	0.005	0.808
REPUBLIC OF MONTENEGRO	XS2050982755	31-Dec-20	50	14-Oct-19	3-Oct-20	3-Oct-21	2.5500%	1.007.50	0.07	6.29	0.0000	EUR	950.8100	4.8694	3.9660	58.755.56	0.005	0.808
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	31-Dec-20	100	21-Feb-20	26-Jun-20	26-Jun-21	1.5000%	1.049.00	0.04	7.77	0.0000	EUR	1.037.3400	4.8694	3.9660	128.316.81	0.010	1.764
ROMANIA	XS1313004928	31-Dec-20	200	23-Jul-20	29-Oct-20	29-Oct-21	3.8750%	1.102.50	0.11	6.79	0.0000	EUR	1.227.0800	4.8694	3.9660	302.986.82	0.020	4.166
ROMANIA	XS1420357318	31-Dec-20	200	14-Jul-20	26-May-20	26-May-21	2.8750%	1.061.53	0.08	17.33	0.0000	EUR	1.124.8700	4.8694	3.9660	280.475.17	0.020	3.857
ROMANIA	XS1934867547	31-Dec-20	70	10-Feb-20	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.085.14	0.05	1.32	0.0000	EUR	1.070.7800	4.8694	3.9660	92.141.25	0.007	1.267
ROMANIA	XS2027598530	31-Dec-20	200	14-Oct-20	16-Jul-20	16-Jul-21	2.1240%	1.024.25	0.06	9.83	0.0000	EUR	1.063.1300	4.8694	3.9660	263.474.18	0.020	3.823
ROMANIA	XS2109812508	31-Dec-20	140	5-Mar-20	28-Jan-20	28-Jan-21	2.0000%	1.030.00	0.05	18.52	0.0000	EUR	1.051.1600	4.8694	3.9660	183.868.15	0.014	2.528
ROMANIA	XS2178857954	31-Dec-20	200	11-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.6240%	1.169.75	0.10	21.84	0.0000	EUR	1.192.9200	4.8694	3.9660	298.293.92	0.020	4.102
ROMANIA	XS2258400162	31-Dec-20	200	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.6250%	996.16	0.07	2.16	0.0158	EUR	0.0000	4.8694	3.9660	245.147.97	0.020	3.371
ROMANIA	XS2262211076	31-Dec-20	200	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.3750%	992.21	0.04	1.13	0.0711	EUR	0.0000	4.8694	3.9660	243.939.32	0.020	3.354
TOTAL																2,156,154.71	29.849	

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD															
Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US77586TAA43	-	100	14-Apr-20	7-Aug-20	7-Feb-21	6.7500%	2.104.80	0.38	54.00	0.00	2.135.3600	218.936.00	0.001	3.011
ROMANIA	US77586TAC09	-	75	4-Oct-19	22-Aug-20	22-Feb-21	4.3750%	2.143.16	0.24	31.35	0.00	2.184.1400	166.162.06	0.000	2.285
ROMANIA	US77586TAD81	-	1	14-May-14	22-Jul-20	22-Jan-21	4.8750%	2.128.00	0.27	43.06	0.00	2.237.2400	2.280.30	0.000	0.031
TOTAL													387.378.37		5.327

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	0.00	3.9660	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	8.741.79	3.9660	2.204.18	0.030
Citi Bank	0.00	3.9660	0.00	0.000
ING BANK Romania	166.44	3.9660	41.97	0.001
OTP BANK ROMANIA	48.134.98	3.9660	12.138.91	0.167
TOTAL			14.383.06	0.198

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	531.473.60	4.8694	3.9660	652.535.94	8.973
Banca Romaneasca	6.43	4.8694	3.9660	7.89	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.8694	3.9660	0.00	0.000
Citi Bank	363.17	4.8694	3.9660	445.90	0.006
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	4.8694	3.9660	0.00	0.000
ING BANK Romania	10.000.00	4.8694	3.9660	12.277.86	0.169
Libra Internet Bank	0.00	4.8694	3.9660	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.8694	3.9660	0.00	0.000
TOTAL				665.267.89	9.148

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romania	583.11	0.008
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	563.23	0.008
Citi Bank	84.134.72	1.157
ING BANK Romania	4.522.52	0.062
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	89.803.58	1.238

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei		
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	6-Jan-21	1.39%	61.283.05	2.37	2.37	3.9660	15.452.70	0.212
Total								15.452.70	0.212

2.1. Depozite bancare denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%
Banca Romaneasca	20-Jan-20	19-Jan-21	0.8500%	577.650.00	13.45	4.667.89	4.8694	3.9660	714.961.86	9.831
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	0.0000%	60.361.11	0.00	0.00	4.8694	3.9660	74.110.54	1.019
TOTAL									789.072.39	10.850

2.2. Depozite bancare denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	usd	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	0.6000%	159.717.60	2.63	2.63	159.720.23	2.196
TOTAL							159.720.23	2.196

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Prot de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
	RON				USD	lei	USD	USD	USD	%
Citi Bank	1.000.000.00	Vanzare	8-Sep-20	8-Mar-21	0.2405	0.2518	0.2514	-0.0109	-10.895.48	-0.150
ING BANK Romania	1.000.000.00	Vanzare	11-Dec-20	13-Jan-21	0.2486	0.2518	0.2520	-0.0034	-3.374.44	-0.046
TOTAL									-14.269.92	-0.196

FDI OTP Dollar Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

1.3 Contracte forward EUR/USD											
Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	345.000.00	Vanzare	14-Jul-20	19-Jan-21	1.1413	4.8694	3.9660	1.2282	-0.0870	-30.008.47	-0.413
Citi Bank	170.000.00	Vanzare	7-Jan-20	7-Jan-21	1.1425	4.8694	3.9660	1.2279	-0.0855	-14.534.50	-0.200
Citi Bank	400.000.00	Vanzare	9-Mar-20	9-Mar-21	1.1564	4.8694	3.9660	1.2295	-0.0732	-29.272.31	-0.403
Citi Bank	300.000.00	Vanzare	19-May-20	16-Feb-21	1.1013	4.8694	3.9660	1.2290	-0.1277	-38.324.34	-0.527
Citi Bank	300.000.00	Vanzare	23-Nov-20	21-May-21	1.1942	4.8694	3.9660	1.2316	-0.0374	-11.223.57	-0.154
Citi Bank	125.000.00	Vanzare	28-Apr-20	27-Jan-21	1.0949	4.8694	3.9660	1.2284	-0.1336	-16.697.02	-0.230
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	7-May-20	7-May-21	1.0887	4.8694	3.9660	1.2312	-0.1425	-21.372.93	-0.294
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	14-May-20	16-Feb-21	1.0873	4.8694	3.9660	1.2289	-0.1417	-14.169.38	-0.195
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	18-May-20	16-Feb-21	1.0874	4.8694	3.9660	1.2290	-0.1416	-21.239.67	-0.292
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	4-Sep-20	4-Mar-21	1.1900	4.8694	3.9660	1.2294	-0.0394	-3.938.68	-0.054
Citi Bank	90.000.00	Vanzare	3-Jun-20	3-Mar-21	1.1288	4.8694	3.9660	1.2294	-0.1006	-9.054.75	-0.125
Citi Bank	110.000.00	Vanzare	15-Jun-20	15-Mar-21	1.1322	4.8694	3.9660	1.2297	-0.0976	-10.731.26	-0.148
Citi Bank	175.000.00	Vanzare	23-Jun-20	23-Mar-21	1.1362	4.8694	3.9660	1.2299	-0.0938	-16.411.02	-0.226
Citi Bank	225.000.00	Vanzare	2-Jul-20	4-Jan-21	1.1335	4.8694	3.9660	1.2279	-0.0944	-21.233.14	-0.292
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	9-Jul-20	11-Jan-21	1.1381	4.8694	3.9660	1.2290	-0.0900	-13.498.58	-0.186
Citi Bank	450.000.00	Vanzare	22-Jul-20	21-Jan-21	1.1592	4.8694	3.9660	1.2283	-0.0691	-31.108.23	-0.428
Citi Bank	190.000.00	Vanzare	27-Jul-20	27-Jan-21	1.1768	4.8694	3.9660	1.2284	-0.0517	-9.818.48	-0.135
Citi Bank	110.000.00	Vanzare	4-Aug-20	4-Feb-21	1.1841	4.8694	3.9660	1.2286	-0.0446	-4.903.58	-0.067
Citi Bank	140.000.00	Vanzare	14-Aug-20	16-Feb-21	1.1839	4.8694	3.9660	1.2289	-0.0451	-6.313.14	-0.087
Citi Bank	350.000.00	Vanzare	17-Aug-20	17-Feb-21	1.1903	4.8694	3.9660	1.2290	-0.0387	-13.552.27	-0.186
Citi Bank	201.000.00	Vanzare	8-Sep-20	8-Mar-21	1.1844	4.8694	3.9660	1.2295	-0.0452	-9.075.51	-0.125
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	28-Sep-20	28-Sep-21	1.1741	4.8694	3.9660	1.2353	-0.0612	-6.122.55	-0.084
ING BANK Romania	150.000.00	Vanzare	28-Oct-20	27-Jan-21	1.1749	4.8694	3.9660	1.2284	-0.0536	-8.036.43	-0.111
ING BANK Romania	280.000.00	Vanzare	15-Apr-20	15-Jan-21	1.0989	4.8694	3.9660	1.2281	-0.1293	-36.199.87	-0.498
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	2-Dec-20	31-Dec-20	1.2057	4.8694	3.9660	1.2279	-0.0222	-3.322.50	-0.046
TOTAL										-400,162.17	-5.502

1.11. Marja pentru contracte forward EUR

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		EUR	lei	lei	lei	%
Citi Bank	Marja contracte forward	259.906.20	4.8694	3.9660	319.109.24	4.388
TOTAL					319,109.24	4.388

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

3. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala EUR

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
XS1934867547	REPO	400	26-Nov-20	4-Jan-21	1083.81	0.01	0.39	4.8694	3.9660	-	532,084.39	-7.317
TOTAL										-532,084.39		-7.317

1.1 Obligatiuni emise de administratia publica centrala suport pentru operatiuni de report

Emitent	Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								eur	eur	eur	eur	eur	eur	usd	usd	%	%
ROMANIA	XS1934867547	-	50	28-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.065.00	0.05	1.32	0.00	1.070.78	4.8694	3.9660	65,815.18	0.000	0.905
ROMANIA	XS1934867547	-	100	19-Dec-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.071.99	0.05	1.32	0.00	1.070.78	4.8694	3.9660	131,630.35	0.000	1.810
ROMANIA	XS1934867547	-	120	27-Dec-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.075.96	0.05	1.32	0.00	1.070.78	4.8694	3.9660	157,956.42	0.001	2.172
ROMANIA	XS1934867547	-	130	10-Feb-20	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.085.14	0.05	1.32	0.00	1.070.78	4.8694	3.9660	171,119.46	0.001	2.353
TOTAL															526,521.40		7.240

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea 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	143.8758	-	4.8694	3.9660	64.515.91	0.016	0.887
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	32.595.7694	13.4559	-	4.8694	3.9660	538.513.67	1.439	7.405
TOTAL								603,029.58		8.292

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	usd	%	%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806.3995	117.4723	-	94.729.60	0.137	1.303
TOTAL						94,729.60		1.303

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net	8.288.304.93	8.768.022.36	7.263.982.19
VUAN	11.0587	11.6143	12.0180

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General,
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Corina VERES