

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



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

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

**Informații despre Fond**

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

**Informații despre Administratorul Fondului**

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

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

**OTP Asset Management România SAI SA în 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. 61 din data de 30.04.2020 au autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Euro Bond:

- Incheierea 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**

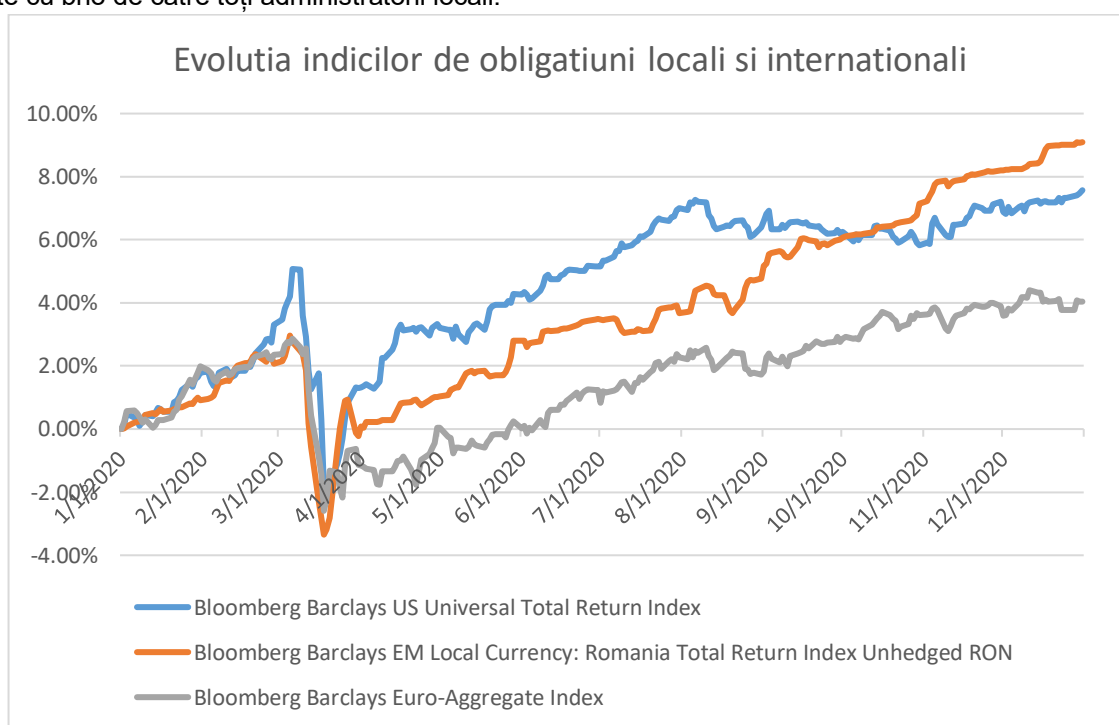
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010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

## Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Euro Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

## Contextul pieței

Anul 2020 a fost un an excepțional din mai multe perspective. Am avut parte de prima pandemie globală din viața noastră (Covid19), de cele mai mari răscumpărări din fondurile de obligațiuni din istoria modernă, de cea mai abruptă corecție a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/ recuperare a aceluiași indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din România – trecute cu brio de către toți administratorii locali.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Brexit, războiul comercial dintre SUA și China acțiunile Turciei, rezultatele alegerilor din SUA au stat în umbra știrilor legate de Covid19, de evoluția dezvoltării vaccinurilor și cele legate de acțiunile Bancilor Centrale.

Preturile mărfurilor cu excepția aurului au avut de suferit pe măsura ce economiile au fost oprite pentru a preveni răspândirea virusului. Prețul petrolului a fost prins în furtuna perfectă, acordul pentru reducerea producției de petrol dintre OPEC și Rusia a căzut, suprapunându-se peste previziunile de scădere a consumului. Cele două evenimente au făcut ca prețul să scadă cu peste 60%. Preturile materiilor prime au reintrat în lunile aprilie/ mai pe un trend puternic ascendent (petrol, cupru, metale, etc.). Excepția este aurul, care după ce în luna august a atins maximul ultimilor 5 ani, a reintrat pe un trend descendent.

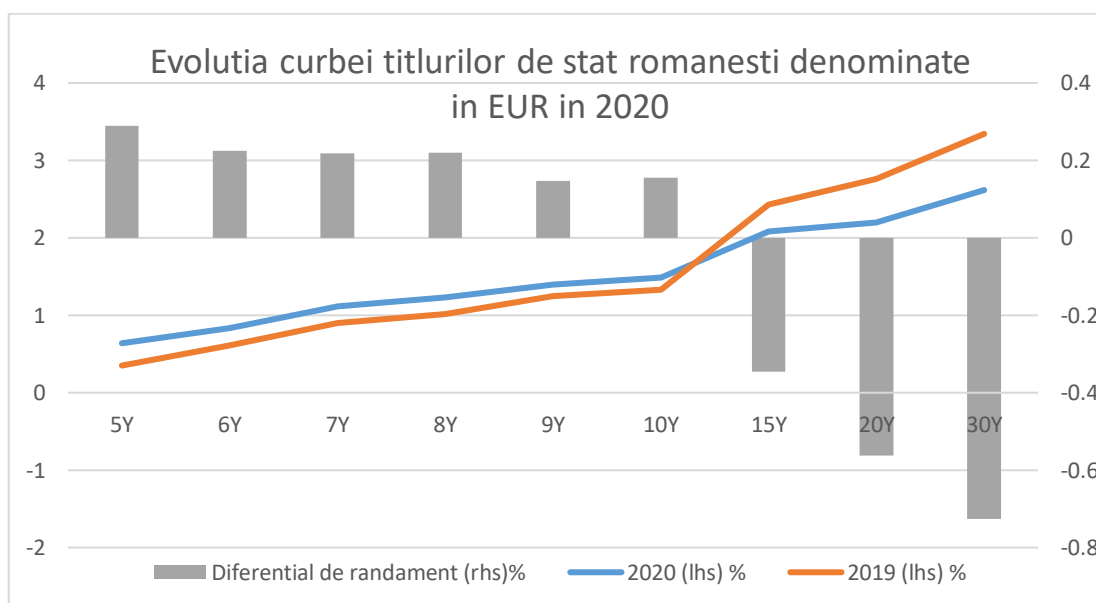
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile în China au scăzut cu peste 80% în luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singură săptămână din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai mult decât recordul înregistrat în 1967. Aceasta nu a fost o recesiune normală pentru țările dezvoltate ci un soc nemaîntâlnit din perioada războaielor mondiale.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o prima faza. Si Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundară pentru a introduce lichiditate într-o piața a titlurilor de stat care se blocase din cauza randamentelor. La programul BNR de achiziții de titluri de stat se adaugă și cele trei scăderi a dobânzii de politica monetară din acest an de 100 bps de la 2.5% la 1.5% (din martie, mai și august). Lichiditatea în sistemul bancar a fost menținută la un nivel ridicat datorită operațiunilor repo bilaterale, acestea făcând să nu vedem o depreciere a cursului EURRON. Acțiunile băncilor centrale a crescut lichiditatea din piețele de obligațiuni, încrederea investitorilor revenind treptat odată cu aprecierea cotațiilor de preț ale obligațiunilor tranzacționate. Aceasta revenire a încrederii investitorilor a făcut ca și titlurile de stat ale României emise în valută să recupereze din pierderile suferite în primul trimestru, ministerul de finanțe reușind să plaseze 2.5 mld de EUR pe piețele internaționale în luna noiembrie, 3.3 mld de EUR în luna mai, după un alt plasament efectuat înainte de declanșarea crizei, în luna ianuarie.

### Review piețe de obligațiuni în 2020

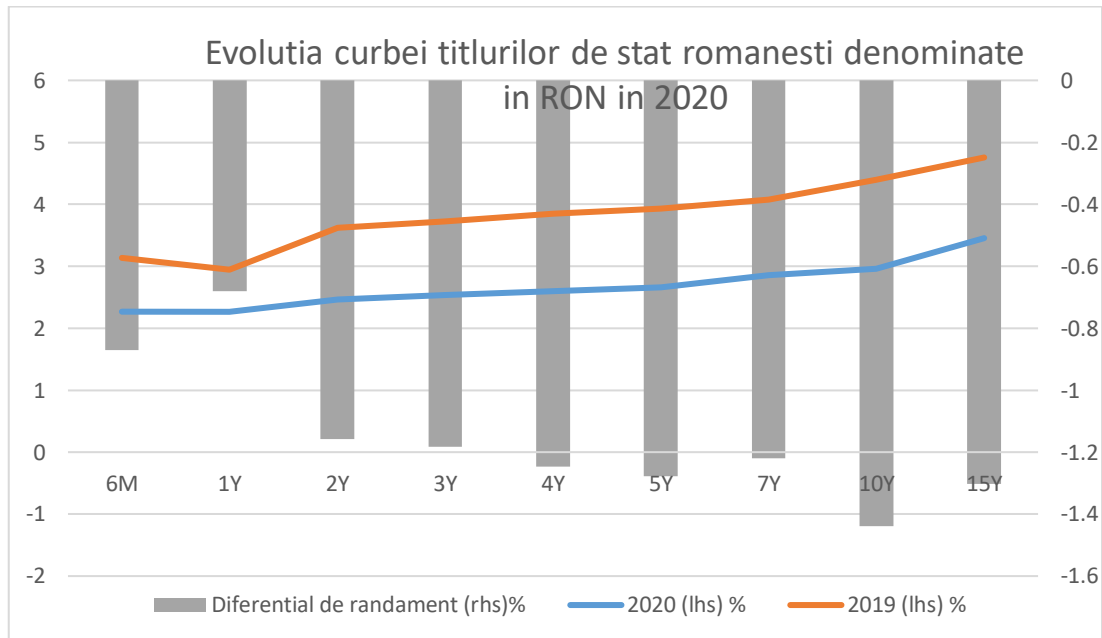
Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor 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 „corporate 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. Si obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politica 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 (preț în creștere).



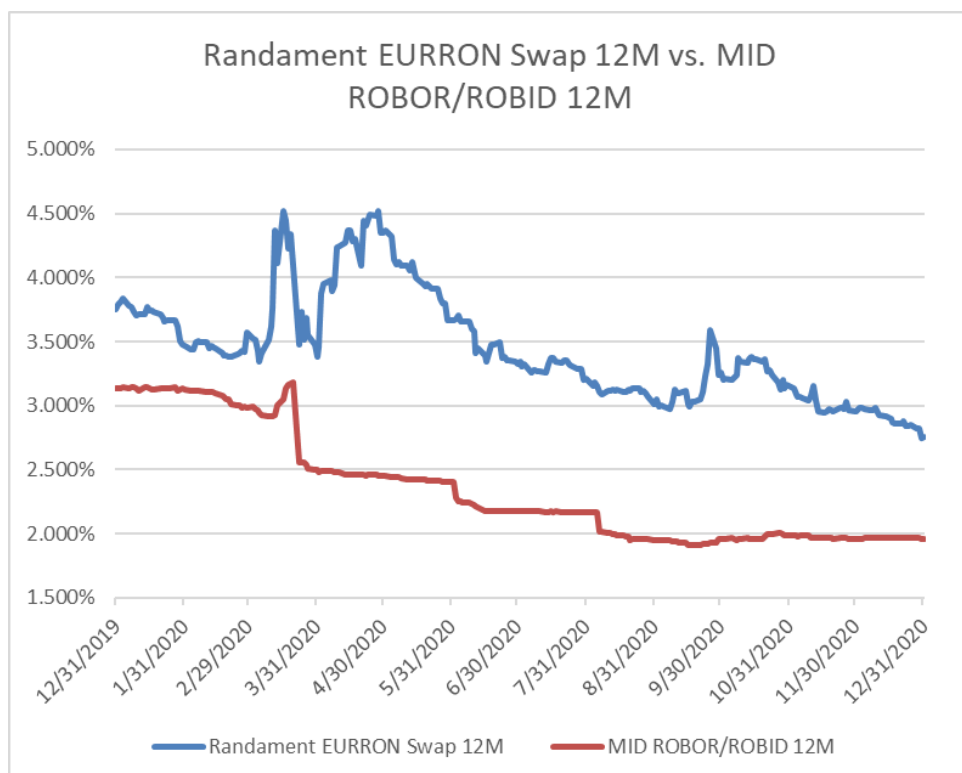
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denuminate în RON au închis anul 2020 în teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de România denuminate 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

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.51% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 6.80% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2019/31.12.2020). Cotația CDS a României a deschis anul 2020 la aproximativ 73 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la 85 de puncte, după ce în luna mai a atins un maxim de 175 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în primul trimestru o creștere de 0.6% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o scădere de -11.8% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 5.6% și 4.8% în cel de-al treilea și al patrulea trimestru, conform datelor Institutului Național de Statistică. Pentru întreg anul 2020 economia României s-a contractat cu 3.9% după o creștere de 4.1% în anul 2019.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 4% la finalul anului 2019 la 2.1% la sfârșitul anului 2020.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 4% la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie a atins un minim de 3.7%. (conform INS).

### **Obiectivele FDI OTP Euro Bond**

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

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

### **Principii, politici și procesul de investiții**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung.

### **Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului**

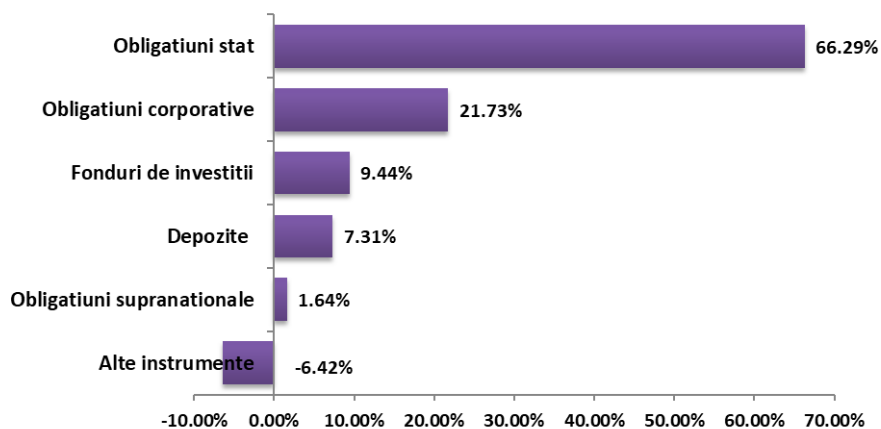
Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2020 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul scăderii dobânzilor pentru plasamente denominate în EUR și a posibilei volatilități ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare, în obligațiuni suverane și în obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 3.67, pentru a încheia anul la 5.33 (înregistrând în decursul semestrului un maxim de 5.36).

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

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denominate exclusiv în EURO. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit reducerea ponderii acestora în portofoliu precum și crearea unui portofoliu diversificat astfel încât s-au realizat preponderent investiții în obligațiuni suverane.

#### **Structura portofoliului 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 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni		%
<b>1</b>	ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30	11.94%
<b>2</b>	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26	7.73%
<b>3</b>	ROMANIA	ROMANI 2 ½ 05/26/28	6.74%
<b>4</b>	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	5.58%
<b>5</b>	ROMANIA	ROMANI 2 ½ 03/11/29	4.52%
<b>6</b>	BT LEASING TRANSILVANIA	BTLEAS Float 12/12/24	3.94%
<b>7</b>	ROMANIA	ROMANI 2.625 12/02/40	3.27%
<b>8</b>	ROMANIA	ROMANI 2 01/28/32	3.15%
<b>9</b>	ROMANIA	ROMANI 1.375 12/02/29	2.93%
<b>10</b>	ROMANIA	ROMANI 2 ½ 03/11/29	2.91%
	<b>TOTAL</b>		<b>52.71%</b>

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

### Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 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 6.42%.

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 depozitara. 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

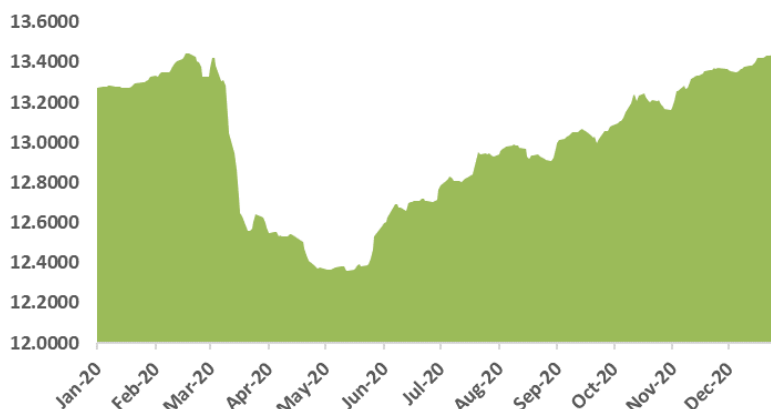
Pe parcursul anului 2020 OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,2689 Euro (31.12.2019) la valoarea VUAN de 13,4574 Euro (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Euro Bond a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 1,42%.

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
<b>Randament</b>						
Perioadă	<b>5.91%</b>	<b>1.42%</b>	<b>1.42%</b>	<b>4.85%</b>	<b>8.50%</b>	<b>34.57%</b>

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

### OTP Euro Bond



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 30.491.052,49 EURO.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 7.513.235 euro și rascumpărări totale în valoare de 13.804.219 euro, printr-un număr total de 1.601 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un număr de 1.157 investitori, din care 25 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 12% 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 62.243.838 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 563.717, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 61.680.120 Lei.

<b>Situatia rezultatului global</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri dobanzi	2.518.064
Venituri din imobilizari financiare	(1.934.691)
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(2.616.239)
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	4.381.045
Comisioane de administrare	(1.345.448)
Alte cheltuieli operationale	(439.014)
<b>Rezultatul global al perioadei</b>	<b>563.717</b>

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 110.329.712 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 27.774.081 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.

Cuquantumul 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 în funcția de Președinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceeași dată a ocupat funcția de membru Directorat.

**Dragos-Gabriel Manolescu** ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 14 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.

**Adrian Anghel** ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 14 ani în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

**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 funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere a d-lui **Simon Peter Janos**, **d-nul Ljubičić Gábor István** a fost numit în această funcție, d-na **Corina Elena Stoica** ocupând funcția de membru al Consiliului de Supraveghere. Noua Componentă a Consiliului de Supraveghere a fost autorizată de către 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-președinte și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Consilierul Vicepreședintelui 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 în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul 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 membru 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 activitatii si pentru situatii de urgenta.

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.

In anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2020, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2020, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

### **Continuarea activitatii in conditiile pandemiei COVID-19**

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si pe parcursul anului 2021 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

In continuare ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2020, societatea a incercat sa isi adapteze activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continu si profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania societatea a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru toti salariatii acesteia. Prin decizia nr. 7/11.03.2020 societatea

a implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

Avand in vedere evolutia continua a numarului de infectari cu virusul Sars Cov 2 atat in Romania cat si la nivel global, iar pe de alta parte de evolutia numarului de persoane vaccinate impotriva COVID-19, credem ca pietele financiare vor fi marcate in continuare de o volatilitate crescuta atat in cazul actiunilor cat si in cazul obligatiunilor.

In aceste conditii chiar daca la momentul in care scriem aceste randuri credem ca intram intr-un nou ciclu de crestere economica, iar in cazul Romaniei fondurile europene si Programul National de Rezilienta si Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie sa fie pregatiti pentru momente de volatilitate ridicata a pietelor financiare.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie optima pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice in portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2021 nu avem in plan sa lansam noi produse sau clase de unitati de fond pentru fondurile administrate.

Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca 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 durabilitatii. 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 in prezent capacitatea de a functiona in conditiile "lucrului de acasa" (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 EURO BOND LA 31.12.2020**

<b>DATE GLOBALE</b>		
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>
<b>Tranzactii Repo</b>	EUR 1,960,171.36	6.422%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
<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>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD – Groupe Societe Generale	EUR 1,960,171.36	6.422%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
<i>tipul si calitatea garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni de stat	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<i>scadenta garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<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 1,960,171.36	6.422%
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<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>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		

eur		
scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR 1,960,171.36	6.422%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		
conturi agregate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	3174.66	0.16%
costuri	-1528.43	-0.46%
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		



SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007  
 CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007  
 Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP Euro Bond

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

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

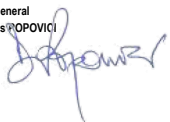
Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,723,036.29</b>	<b>175,510,407.36</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,521,769.59</b>	<b>148,622,704.85</b>	<b>-26,887,702.51</b>
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>64.43%</b>	<b>64.37%</b>	<b>23,636,801.80</b>	<b>112,967,366.85</b>	<b>83.34%</b>	<b>83.25%</b>	<b>25,410,082.20</b>	<b>123,731,854.26</b>	<b>10,764,487.41</b>
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:	5.92%	5.91%	2,171,541.07	10,378,446.23	8.77%	8.76%	2,674,953.47	13,025,418.42	2,646,972.19
1.1.3 obligatiuni, din care:	5.92%	5.91%	2,171,541.07	10,378,446.23	8.77%	8.76%	2,674,953.47	13,025,418.42	2,646,972.19
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	5.05%	5.05%	1,853,389.94	8,857,906.56	5.58%	5.58%	1,702,752.74	8,291,384.21	-566,522.35
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.87%	0.87%	318,151.13	1,520,539.67	3.19%	3.19%	972,200.72	4,734,034.21	3,213,494.53
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:	58.51%	58.45%	21,465,260.73	102,588,920.61	74.56%	74.49%	22,735,128.73	110,706,435.84	8,117,515.23
1.2.3 obligatiuni, din care:	58.51%	58.45%	21,465,260.73	102,588,920.61	74.56%	74.49%	22,735,128.73	110,706,435.84	8,117,515.23
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	23.78%	23.75%	8,723,254.72	41,691,051.30	17.81%	17.79%	5,431,109.59	26,446,245.05	-15,244,806.26
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	34.73%	34.70%	12,742,006.01	60,897,869.31	56.75%	56.69%	17,304,019.14	84,260,190.79	23,362,321.48
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
<b>2 valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>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:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>4 Prodele structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.1. Prodele 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. Prodele 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. Prodele 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
<b>5 Depozite bancare din care:</b>	<b>25.75%</b>	<b>25.73%</b>	<b>9,448,444.91</b>	<b>45,156,952.78</b>	<b>7.25%</b>	<b>7.24%</b>	<b>2,209,337.03</b>	<b>10,758,145.73</b>	<b>-34,398,807.04</b>
5.1. depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	25.75%	25.73%	9,448,444.91	45,156,952.78	7.25%	7.24%	2,209,337.03	10,758,145.73	-34,398,807.04
5.2. depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4.1. Contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>7 Conturi curente si numerar</b>	<b>1.61%</b>	<b>1.60%</b>	<b>588,845.39</b>	<b>2,814,268.79</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.08%</b>	<b>23,327.17</b>	<b>113,589.33</b>	<b>-2,700,679.46</b>
<b>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</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.</b>	<b>8.31%</b>	<b>8.30%</b>	<b>3,048,951.60</b>	<b>14,571,854.41</b>	<b>9.45%</b>	<b>9.44%</b>	<b>2,881,643.60</b>	<b>14,031,875.32</b>	<b>-539,979.08</b>
<b>10 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>11 Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-2,620.40</b>	<b>-12,759.80</b>	<b>-12,759.80</b>
<b>12 Alte active</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-7.42</b>	<b>-35.46</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>35.46</b>
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-7.42	-35.46	0.00%	0.00%	0.00	0.00	35.46
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	<b>36,763.23</b>	<b>175,702.51</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	<b>30,717.11</b>	<b>149,573.90</b>	<b>-26,128.61</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	27,307.63	130,511.34	0.07%	0.07%	22,661.52	110,347.99	-20,163.35
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,378.80	20,927.60	0.01%	0.01%	3,237.68	15,765.58	-5,162.02
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,861.44	13,675.68	0.01%	0.01%	2,378.04	11,579.61	-2,096.07
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	947.63	4,529.00	0.00%	0.00%	930.09	4,529.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,267.74	6,058.89	0.00%	0.00%	1,509.78	7,351.72	1,292.83
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	<b>36,686,273.06</b>	<b>175,334,704.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	<b>30,491,052.48</b>	<b>148,473,130.95</b>	<b>-26,861,573.91</b>

\*Datele prezentate sunt aferente ultimii 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
<b>Valoarea activ net</b>	<b>30,491,052.48</b>	<b>36,686,273.06</b>	<b>-6,195,220.58</b>
Numar unitati de fondziactiuni in circulatie	2,265,746,2781	2,764,839,9821	-499,093,7040
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	<b>13.4574</b>	<b>13.2689</b>	<b>0.1885</b>

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA  
 Director General  
 Dan Marius POPOVICI



Intocmit  
 Corina VERES



FDI OTP Euro 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 administratiilor publice locale/obligatiuni corporative

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUF

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobânda cumulată		Discount/prima cumulată (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisune		Pondere in activul total al OPCVM
									eur	eur		eur	eur				%	%	
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVS5SSK4	-	12	12-Dec-19	12-Dec-20	12-Jun-21	1.750%	100.000,00	4.86	97.22	0.00				1.201.166,67	0.000		3.935
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IB21E	ROAB22JS4SS1	-	50	15-Oct-18		15-Oct-21	1.503%	10.000,00	0.42	31.72	0.00				501.586,08	0.000		1.643
<b>Total</b>																<b>1.702.752,74</b>			<b>5.579</b>

6.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale denumite in EU

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni		Pondere in activul total al OPCVM
								eur	eur						eur	eur	
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	4.522,00	3-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.000%	101,85	0,00	0,78	0,12	-	463.525,40	0,269		1,519	
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	10,00	3-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.000%	101,80	0,00	0,78	0,12	-	1.024,57	0,001		0,003	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5.000,00	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.850%	101,40	0,00	0,14	0,01	-	507.650,73	0,001		1,663	
<b>Total</b>														<b>972.206,72</b>			<b>3.185</b>

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

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni		Pondere in activul total al OPCVM
								eur	eur						eur	eur	
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	500	16-May-19	16-Nov-20	17-May-21	0.998%	1.000,00	0.03	1,27	-	-	500.636,33	0.000		1,640	
BULGARIAN ENERGY HOLDING	XS1405778041	-	50	22-Sep-16	2-Aug-20	2-Aug-21	4.875%	1.058,75	0.13	20,30	-	1,025,35	52.282,57	0.003		0,171	
BULGARIAN ENERGY HOLDING	XS1405778041	-	50	7-Aug-17	2-Aug-21	2-Aug-21	4.875%	1.080,00	0.13	20,30	-	1,025,35	52.282,57	0.003		0,171	
Ceske Drah	XS1415366720	-	100	25-May-16	25-May-20	25-May-21	1.875%	990,24	0.05	11,35	-	1,034,69	104.604,27	0.002		0,343	
Ceske Drah	XS1415366720	-	200	1-Feb-19	25-May-20	25-May-21	1.875%	1.028,75	0.05	11,35	-	1,034,69	209.208,55	0.004		0,685	
CTP BV	XS2238342484	-	100	1-Oct-20	1-Oct-20	1-Oct-21	2.125%	997,47	0.06	5,36	-	1,058,66	106.401,62	0.002		0,349	
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1.700	2-Dec-16	5-Nov-20	5-Feb-21	1.580%	1.000,00	0.04	2,50	-	1,704.252,83		0.772		5.584	
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS1401114811	-	200	5-Apr-17	28-Apr-20	28-Apr-21	2.625%	1.042,40	0.07	17,84	-	1,057,48	215.063,12	0.000		0,705	
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS1401114811	-	340	1-Feb-19	28-Apr-20	28-Apr-21	2.625%	1.057,50	0.07	17,84	-	1,057,48	365.607,31	0.000		1,198	
NE PROPERTY BV	XS1996435928	-	200	22-May-15	22-May-20	22-May-21	2.625%	981,47	0.07	16,11	-	1.041,08	211.437,92	0.014		0,693	
NE PROPERTY BV	XS2063535970	-	230	9-Oct-19	9-Oct-20	9-Oct-21	1.875%	991,31	0.05	4,32	-	1.005,96	232.363,27	0.014		0,761	
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1723984531	-	100	4-Mar-19	23-Nov-20	23-Nov-21	1.750%	891,25	0.05	1,87	-	1.026,25	102.811,99	0.011		0,337	
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	22-Mar-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.484%	955,00	0.07	3,66	-	887,50	89.115,70	0.000		0,292	
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	21-Aug-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.484%	980,00	0.07	3,66	-	887,50	89.115,70	0.000		0,292	
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	150	27-Sep-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.484%	981,00	0.07	3,66	-	887,50	133.673,55	0.001		0,438	
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	119	8-Dec-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.484%	979,00	0.07	3,66	-	887,50	106.047,68	0.000		0,347	
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	9-Dec-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.484%	979,00	0.07	3,66	-	887,50	89.115,70	0.000		0,292	
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	5-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	2.500%	100.000,00	6.94	1.013,89	-	0.00	99.302,00	200.631,78	0.044		0,657
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	12-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	2.500%	100.250,00	6.94	1.013,89	0.00	0.00	99.302,00	200.631,78	0.044		0,657
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	5-Feb-20	5-Feb-20	5-Feb-21	3.250%	100.000,00	9.03	1.318,06	-	0.00	100.166,00	202.968,11	0.500		0,665
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	12-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	3.250%	100.495,00	9.03	1.318,06	0.00	0.00	100.166,00	202.968,11	0.500		0,665
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	150	2-Apr-19	2-Apr-20	2-Apr-21	2.125%	996,25	0.06	15,95	-	1.035,06	157.651,81	0.007		0,517	
WHIRLPOOL EMEA FIN SARL	XS2115092954	-	100	21-Feb-20	21-Feb-20	21-Feb-21	0.500%	993,69	0.01	4,30	-	1.018,07	102.237,33	0.005		0,335	
<b>Total</b>													<b>5.431.109,59</b>			<b>17.794</b>	

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale denumite in EU

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni		Pondere in activul total al OPCVM
								eur	eur						eur	eur	
CROATIA	XS2190201983	-	200	17-Jun-20	17-Jun-20	17-Jun-21	1.500%	985,72	0.04	8,14	-	1,096,38	220.903,40	0.004		0,724	
ITALIA	IT0005383309	-	200	2-Jun-20	1-Oct-20	1-Apr-21	1.350%	993,84	0.04	3,41	-	1,082,29	217.140,42	0.001		0,771	
ITALIA	IT0005383309	-	600	10-Aug-20	1-Oct-20	1-Apr-21	1.350%	1.041,03	0.04	3,41	-	1,082,29	651.421,25	0.001		2,134	
ITALIA	IT0005410912	-	500	24-Jul-20	26-Nov-20	26-May-21	1.400%	1.031,00	0.04	1,39	-	1,058,82	530.106,13	0.001		1,737	
MACEDONIA	XS1087894164	-	100	30-Dec-16	24-Jul-20	24-Jul-21	3.975%	1.005,50	0.11	17,53	-	1,022,27	103.980,36	0.002		0,341	
Republic of Croatia EUF	XS1428088626	-	100	5-Apr-17	20-Mar-20	20-Mar-21	3.000%	993,75	0.08	23,59	-	1.167,24	119.082,90	0.001		0,390	
REPUBLIC OF MONTENEGRO	XS2050982755	-	250	3-Oct-19	3-Oct-21	3-Oct-21	2.550%	978,46	0.07	6,29	-	950,81	239.274,42	0.030		0,784	
REPUBLIC OF MONTENEGRO	XS2050982755	-	50	14-Oct-19	3-Oct-20	3-Oct-21	2.550%	1.007,50	0.07	6,29	-	950,81	47.854,88	0.006		0,157	
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	-	200	21-Feb-20	26-Jun-20	26-Jun-21	1.500%	1.049,00	0.04	7,77	-	1,037,34	209.021,42	0.013		0,685	
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	-	300	21-Feb-20	26-Jun-20	26-Jun-21	1.500%	1.049,00	0.04	7,77	-	1,037,34	313.532,14	0.019		1,027	
ROMANIA	XS1060842975	-	50	10-Oct-16	24-Apr-20	24-Apr-21	3.625%	1.155,63	0.10	25,03	-	1.114,28	56.965,37	0.003		0,187	
ROMANIA	XS1312891549	-	250	31-Mar-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.750%	1.057,40	0.08	4,82	-	1.108,71	278.382,98	0.016		0,912	
ROMANIA	XS1312891549	-	100	16-May-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.750%	1.062,00	0.08	4,82	-	1.108,71	111.353,19	0.050		0,365	
ROMANIA	XS1312891549	-	150	19-May-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.750%	1.062,60	0.08	4,82	-	1.108,71	167.029,79	0.538		0,547	
ROMANIA	XS1313004928	-	50	24-Jan-20	29-Oct-20	29-Oct-21	3.875%	1.170,00	0.11	6,79	-	1.227,08	61.693,73	0.807		0,202	
ROMANIA	XS1313004928	-	250	10-Feb-20	29-Oct-20	29-Oct-21	3.875%	1.214,73	0.11	6,79	-	1.227,08	308.468,63	0.001		1,011	
ROMANIA	XS1313004928	-	300	9-Jul-20	29-Oct-20	29-Oct-21	3.875%	1.102,50	0.11	6,79	-	1.227,08	370.162,36	0.000		1,213	
ROMANIA	XS1420357318	-	200	20-Feb-19	26-May-20	26-May-21	2.875%	1.009,50	0.08	17,33	-	1.124,87	228.439,75	0.000		0,748	
ROMANIA	XS1420357318	-	200	4-Mar-19	26-May-20	26-May-21	2.875%	1.008,00	0.08	17,33	-	1.124,87	228.439,75	0.000		0,748	
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-20	26-May-21	2.875%	1.024,00	0.08	17,33	-	1.124,87	342.659,63	0.000		1,123	
ROMANIA	XS1420357318	-	800	26-Nov-19	26-May-20	26-May-21	2.875%	1.124,00	0.08	17,33	-	1.124,87	913.759,01	0.001		2,994	
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-20	26-May-21	2.875%	1.065,00	0.08	17,33	-	1.124,87	342.659,63	0.000		1,123	
ROMANIA	XS1599193403	-	300	13-Mar-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.375%	1.017,90	0.07	16,72	-	1.094,11	333.249,78	0.000		1,092	
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.375%	1.016,32	0.07	16,72	-	1.094,11	333.249,78	0.000		1,092	

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

ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-20	19-Apr-21	2.375%	1,023.13	0.07	16.72	-	1,094.11	222,166.52	0.000	0.728
ROMANIA	XS1768067297	-	500	5-Feb-20	8-Feb-20	8-Feb-21	2.500%	1,088.75	0.07	22.40	-	1,097.15	559,777.19	0.000	1.834
ROMANIA	XS1892127470	-	400	5-Mar-20	11-Mar-20	11-Mar-21	4.125%	1,213.13	0.11	33.45	-	1,253.10	514,620.82	0.000	1.686
ROMANIA	XS1892141620	-	200	7-Oct-19	11-Mar-20	11-Mar-21	2.875%	1,134.00	0.08	23.32	-	1,127.24	230,111.01	0.000	0.754
ROMANIA	XS1892141620	-	300	10-Oct-19	11-Mar-20	11-Mar-21	2.875%	1,139.89	0.08	23.32	-	1,127.24	345,166.52	0.000	1.131
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-20	11-Mar-21	2.875%	1,133.80	0.08	23.32	-	1,127.24	575,277.53	0.000	1.885
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-20	11-Mar-21	2.875%	1,159.92	0.08	23.32	-	1,127.24	230,111.01	0.000	0.754
ROMANIA	XS1934867547	-	200	8-Jul-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,073.75	0.05	1.32	-	1,070.78	214,419.01	0.000	0.703
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,080.20	0.05	1.32	-	1,070.78	268,023.77	0.000	0.878
ROMANIA	XS1934867547	-	450	15-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,082.31	0.05	1.32	-	1,070.78	482,442.78	0.000	1.561
ROMANIA	XS1934867547	-	300	10-Jul-20	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,020.00	0.05	1.32	-	1,070.78	321,628.52	0.000	1.054
ROMANIA	XS2109812508	-	900	28-Jan-20	28-Jan-20	28-Jan-21	2.000%	997.36	0.05	18.52	-	1,051.16	962,716.13	0.001	3.154
ROMANIA	XS2178857954	-	800	26-May-20	26-May-20	26-May-21	3.624%	1,000.00	0.10	21.84	-	1,192.92	971,810.63	0.001	3.184
ROMANIA	XS2178857954	-	500	24-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.624%	1,111.25	0.10	21.84	-	1,192.92	607,381.64	0.000	1.990
ROMANIA	XS2178857954	-	800	4-Sep-20	26-May-20	26-May-21	3.624%	1,112.50	0.10	21.84	-	1,192.92	971,810.63	0.001	3.184
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-20	26-May-21	3.624%	1,133.75	0.10	21.84	-	1,192.92	728,857.97	0.000	2.388
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-20	26-May-21	3.624%	1,133.90	0.10	21.84	-	1,192.92	364,428.99	0.000	1.194
ROMANIA	XS2258400162	-	1,000	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.625%	996.16	0.07	2.16	0.02	-	998,333.30	0.001	3.271
ROMANIA	XS2262211076	-	900	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.375%	992.21	0.04	1.13	0.07	-	894,070.11	0.001	2.929
SPANIA	ES0000012G34	-	100	2-Jun-20	31-Oct-20	31-Oct-21	1.250%	1,071.24	0.03	2.12	-	1,118.22	112,034.33	0.000	0.367
<b>Total</b>													<b>17,304,019.14</b>		<b>56.694</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar**

**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
lei	lei	eur	%	%
Banca Comerciala Romani	2,483.28	4.8694	509.98	0.002
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.00	4.8694	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	431.37	4.8694	88.59	0.000
Citi Bank	999.00	4.8694	205.16	0.001
CREDIT EUROPE BANK SA	73.35	4.8694	0.07	0.000
ING BANK Romania	972.33	4.8694	199.68	0.001
OTP BANK ROMANIA	16,071.16	4.8694	3,300.44	0.011
<b>Total</b>			<b>4,303.92</b>	<b>0.014</b>

**2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
eur	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romani	17,064.65	0.056
Banca Romaneasca	48.44	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	88.56	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	5.37	0.000
Citi Bank	1,446.26	0.005
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	0.000
ING BANK Romania	0.00	0.000
Libra Internet Ban	342.43	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
<b>Total</b>	<b>18,955.71</b>	<b>0.062</b>

**2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD**

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
usd	lei	lei	eur	%	%
Banca Comerciala Romani	33.82	4.8694	3,966.0	27.55	0.000
<b>Total</b>			<b>27.55</b>	<b>0.000</b>	

**X. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania**

**2.1. Depozite bancare denuminate in EUR**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	24-Dec-20	7-Jan-21	0.05%	700,000.00	0.96	7.67	700,007.67	2.293
OTP BANK ROMANIA	24-Dec-20	25-Jan-21	0.10%	500,000.00	1.37	10.96	500,010.96	1.638
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	0.00%	1,009,318.40	-	-	1,009,318.40	3.307
<b>Total</b>							<b>2,209,337.03</b>	<b>7.239</b>

**XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/201**

**3. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala EUF**

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenței	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emiten	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	eur	%	%
XS1129788524	REPO	800	26-Nov-20	1-Feb-21	1,096.39	0.0140	0.4203	-876,776.12	0.053	-2.873
XS1934867547	REPO	1,000	26-Nov-20	1-Feb-21	1,083.81	0.0138	0.4155	-1,083,395.24	0.053	-3.550
<b>Total</b>								<b>-1,960,171.36</b>		<b>-6.422</b>

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

**3. Titluri emise de administratia publica centrala suport pentru operatiuni de repoz**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret plata	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni ale unui emitent		Pondere in activul total al OPCVM	
								eur	eur					eur	eur	%	%	%	%
ROMANIA	XS1129788524	-	400	15-Feb-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.875%	1,093.01	0.08	5.12	-	1,101.70	442,727.95	0.002	1.451				
ROMANIA	XS1129788524	-	200	26-Feb-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.875%	1,093.00	0.08	5.12	-	1,101.70	221,363.97	0.001	0.725				
ROMANIA	XS1129788524	-	200	4-Mar-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.875%	1,093.59	0.08	5.12	-	1,101.70	221,363.97	0.001	0.725				
ROMANIA	XS1934867547	-	238	3-Apr-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	990.78	0.05	1.32	-	1,070.78	255,158.63	0.001	0.335				
ROMANIA	XS1934867547	-	462	16-Apr-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,002.99	0.05	1.32	-	1,070.78	495,307.92	0.002	1.623				
ROMANIA	XS1934867547	-	50	9-May-15	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,018.49	0.05	1.32	-	1,070.78	53,604.75	0.000	0.176				
ROMANIA	XS1934867547	-	150	6-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,018.99	0.05	1.32	-	1,070.78	160,814.26	0.001	0.527				
ROMANIA	XS1934867547	-	100	8-Jul-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,073.75	0.05	1.32	-	1,070.78	107,209.51	0.000	0.351				
<b>Total</b>													<b>1,957,550.96</b>		<b>6.414</b>				

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**

**2.1. Titluri de participare denuminate in EUR**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	20,028.69	143.8758	-	2,851,643.60	0.890	9.441
<b>Total</b>						<b>2,851,643.60</b>		<b>9.441</b>

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an**

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net	33,151,954.01	36,686,273.06	30,491,052.48
Valoarea unitara a activului net	12.6881	13.2699	13.4574

**OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA**

Director General,  
Dan Marius POPOVICI

Intocmit  
Corina VERES