

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni
la 31.12.2020**

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

Informații despre Fond

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

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în 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 piața 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 performențelor 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. 65 din data de 30.04.2020 au autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Obligatiuni:

- 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

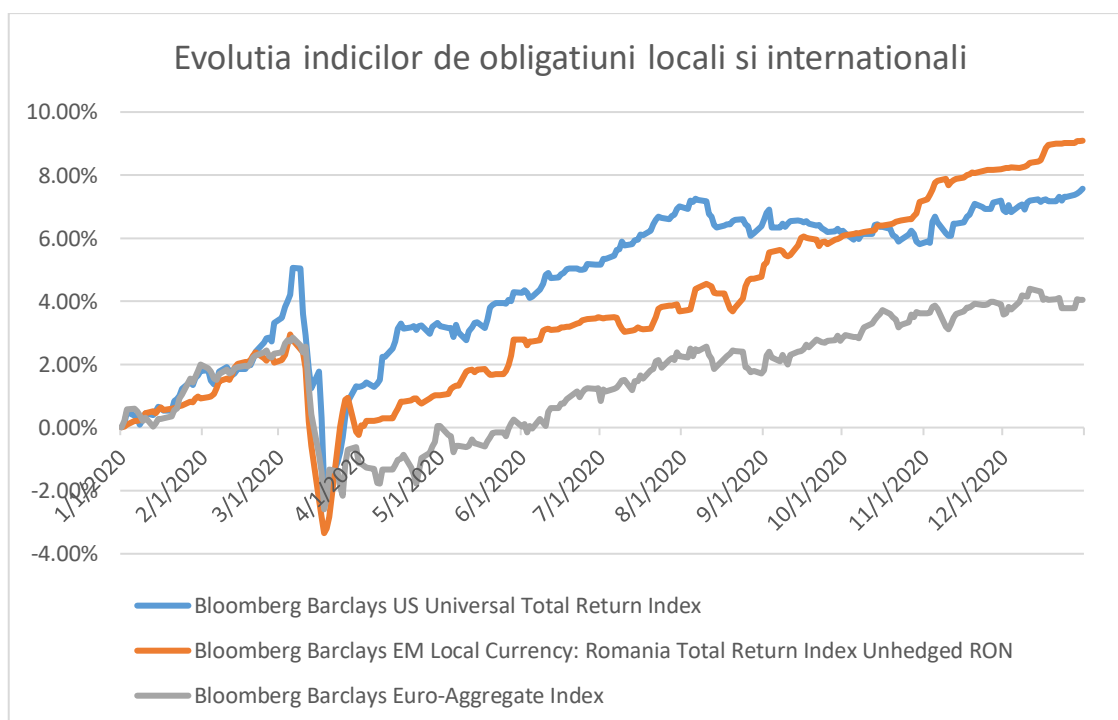
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3, cod postal 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

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 Băncilor 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.

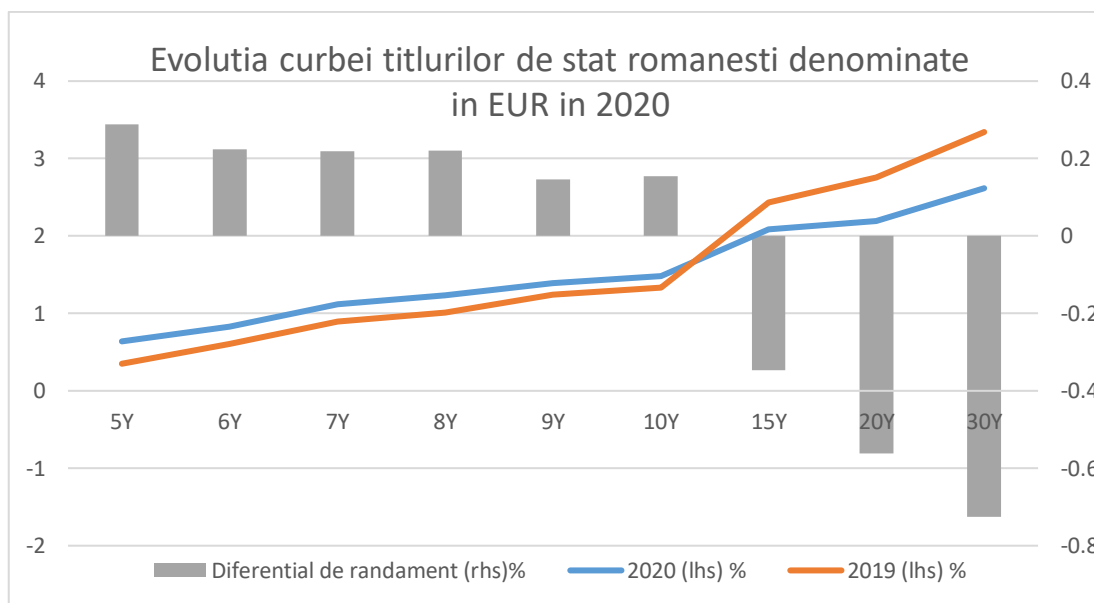
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile în China au scăzut cu peste 80% în luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singură săptămână din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai 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 primă fază. Și 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 piață 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 au 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

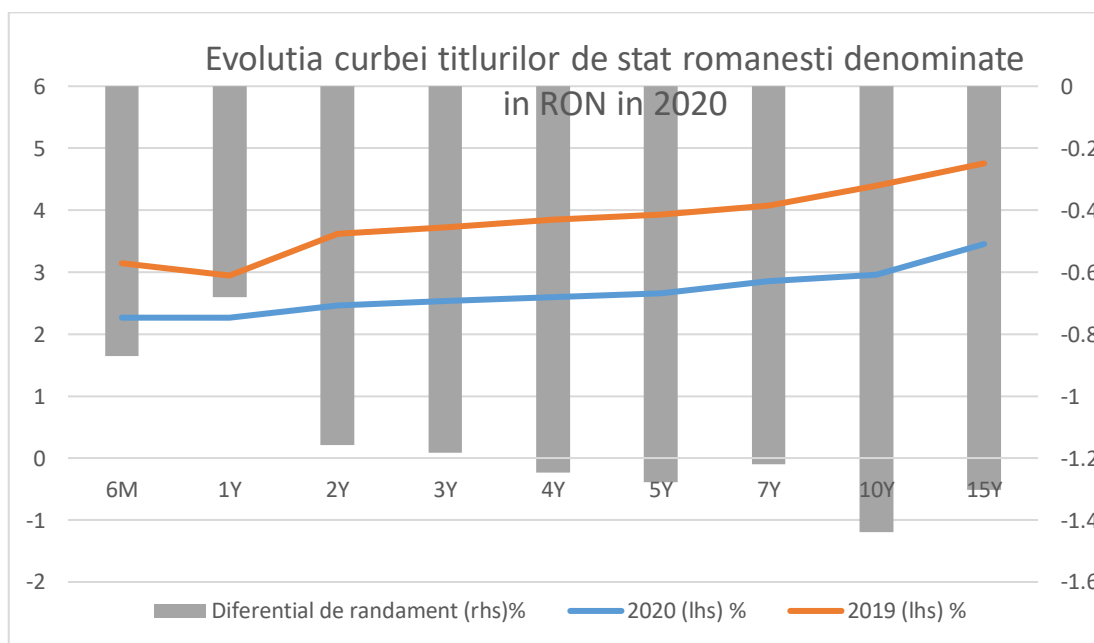
Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor 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. 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 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).



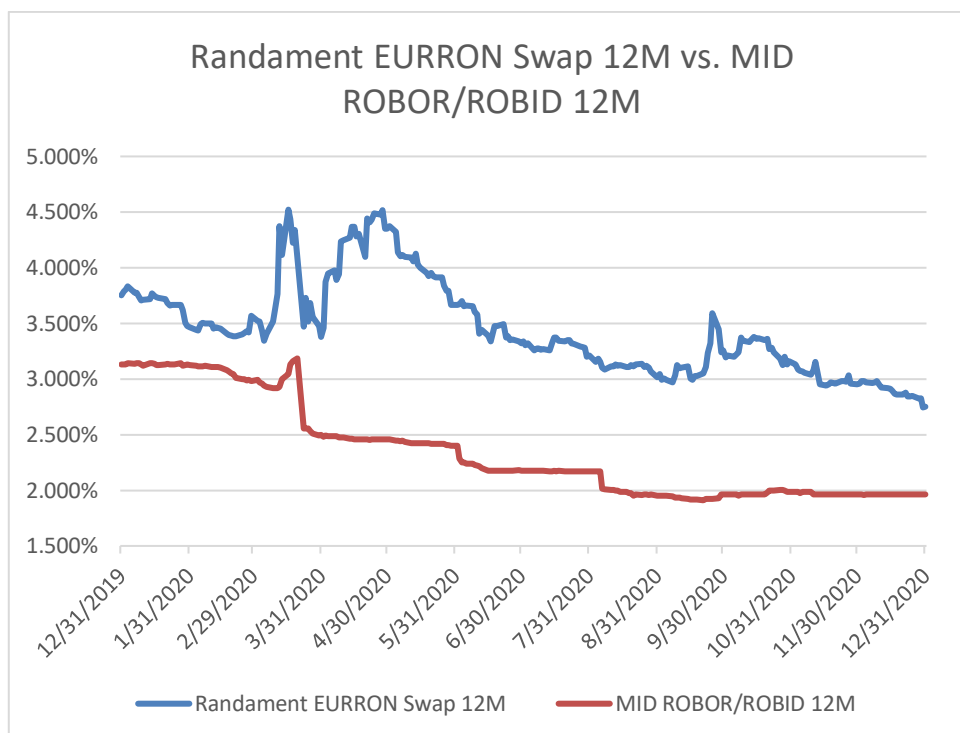
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denuminate in RON au închis anul 2020 in teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de Romania denuminate in EUR care au avut o evoluție mixta (cele cu maturitate mai mica de 10 ani au închis in teritoriu negativ, in timp ce obligațiunile cu maturitate mai lunga de 14 ani au închis anul in teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In 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 semestrului 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 National de Statistica. 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 Obligațiuni

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

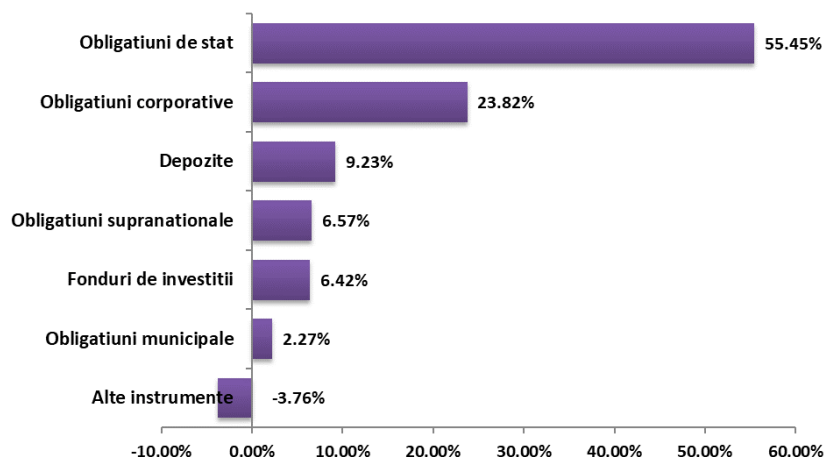
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Pe parcursul anului 2020 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate precum și diversificarea portofoliului în condițiile creșterii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare de 2.6, pentru a închide anul la 4.09 (care a fost și valoarea maximă atinsă în 2020).

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului 2020 la o pondere de 55.45% comparativ cu o pondere de 31.60% din activul fondului la sfârșitul anului 2019, pe fondul reducerii ponderii obligațiunilor corporative de la 33.75% la 23.82%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 6.42% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea

din urmă reprezentând 9.23% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

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 găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligatiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26	8.00%
2	UNICREDIT BANK RO	UCGIM Float 07/15/24	6.11%
3	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	5.26%
4	ROMANIA	ROMGB 5 02/12/29	4.07%
5	ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	3.69%
6	INTL INVST BANK	IINVBK 3.98 11/01/22	3.43%
7	ROMANIA	ROMGB 4 3/4 10/11/34	3.27%
8	ROMANIA	R2408A 08/12/24	3.23%
9	ROMANIA	ROMANI 2.625 12/02/40	2.48%
10	ROMANIA	ROMGB 4.4 09/25/23	2.41%
	TOTAL		41.95%

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 31.12.2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 4,19 %.

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.

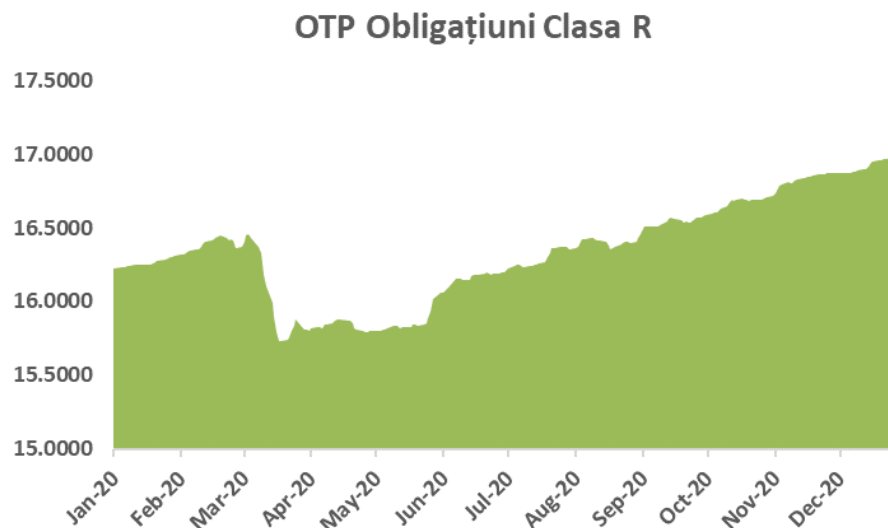
Performanța Fondului

Clasa R

Pe parcursul anului 2020 valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni – **Clasa R** a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,2108 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 16,9829 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 4,76%.

	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	4.87%	4.76%	4.76%	13.60%	19.12%	69.83%

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligațiuni – Clasa R

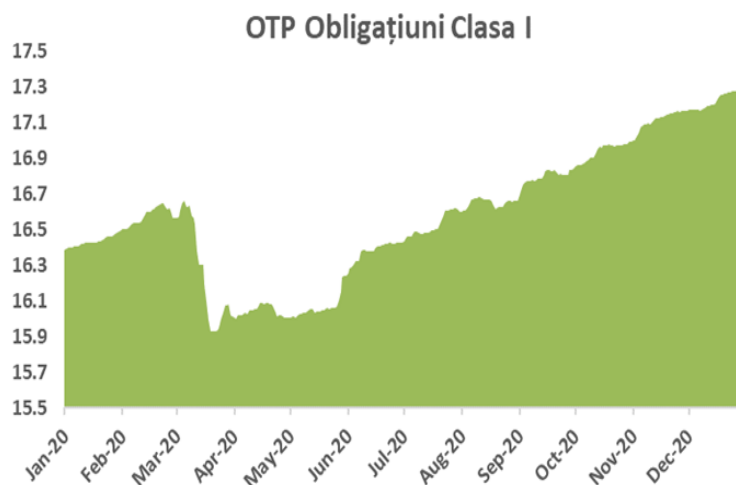


Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa I

Pe parcursul anului 2020, OTP Obligațiuni – Clasa I a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,3848 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 17,2950 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei I a înregistrat pe parcursul anului 2020, o creștere de 5,55%.

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligațiuni – Clasa I



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

La data de 31.12.2020 activul net al FDI OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat valoarea de 131.915.275,20 Lei.

La data de 31.12.2020 activul net al FDI OTP Obligațiuni – Clasa I a înregistrat valoarea de 41.914.647,96 Lei.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 51.432.998 lei și rascumpărări totale în valoare de 62.369.773 lei, printr-un număr total de 14.009 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un număr de 2.781 investitori, din care 45 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 13% mai mare 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 48.416.175 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 3.038.355, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 45.377.820 Lei.

<u>Situația rezultatului global</u>	31 decembrie 2020
Venituri dobânzi	3.719.140
Venituri din imobilizări financiare	(1.565.293)
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(1.566.179)
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	4.276.901
Comisioane de administrare	(1.329.611)
Alte cheltuieli operaționale	(496.603)
Rezultatul global al perioadei	3.038.355

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 103.140.443 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 46.983.992 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 reechilibrări 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 Consilului 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 art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de 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 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. Prolungirea mandatului 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 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 semestrului II al anului 2020 consecvent pozitionarii sale in 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 sincopă 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 pietelor 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 România 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 România 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 monitorizează în mod continuu riscurile aparute în contextul pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

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 OBLIGATIUNI 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 1,516,753.33	4.194%
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 1,516,753.33	4.194%
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 1,516,753.33	4.194%
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<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		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR 1,516,753.33	4.194%
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		
conturi agregate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	2,676.37	0.18%
costuri	1182.68	-0.46%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
costuri		

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: P.JR/ISSA/R4/00023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP Obligatiuni

Decizie autorizare: 375/27.02.2008

Cod inscriere: CSC06FDR/400048

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	179.929.254,78	179.929.254,78	100.09%	100.00%	176.120.956,85	176.120.956,85	-3.808.297,93
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	74.07%	74.00%	133.150.155,55	133.150.155,55	84.03%	83.95%	147.861.240,75	147.861.240,75	14.711.085,19
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:	25.74%	25.72%	46.272.519,84	46.272.519,84	43.11%	43.07%	75.857.858,52	75.857.858,52	29.585.338,68
1.1.3. obligatiuni, din care:	25.74%	25.72%	46.272.519,84	46.272.519,84	43.11%	43.07%	75.857.858,52	75.857.858,52	29.585.338,68
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	14.28%	14.27%	25.672.075,99	25.672.075,99	14.04%	14.02%	24.696.307,58	24.696.307,58	-975.768,41
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.67%	8.66%	15.577.324,61	15.577.324,61	26.81%	26.78%	47.170.717,09	47.170.717,09	31.593.392,48
1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.79%	2.79%	5.023.119,24	5.023.119,24	2.27%	2.27%	3.990.833,85	3.990.833,85	-1.032.285,40
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:	48.33%	48.28%	86.877.635,71	86.877.635,71	40.92%	40.88%	72.003.382,23	72.003.382,23	-14.874.253,48
1.2.3. obligatiuni, din care:	48.33%	48.28%	86.877.635,71	86.877.635,71	40.92%	40.88%	72.003.382,23	72.003.382,23	-14.874.253,48
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	25.37%	25.34%	45.601.417,08	45.601.417,08	16.38%	16.37%	28.825.505,63	28.825.505,63	-16.775.911,45
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	22.96%	22.94%	41.276.218,63	41.276.218,63	24.54%	24.52%	43.177.876,60	43.177.876,60	1.901.657,97
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă 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
3.2. 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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	17.07%	17.06%	30.690.401,88	30.690.401,88	9.04%	9.03%	15.907.547,91	15.907.547,91	-14.782.853,97
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	17.07%	17.06%	30.690.401,88	30.690.401,88	9.04%	9.03%	15.907.547,91	15.907.547,91	-14.782.853,97
5.2. depozite bancare constituite la instituti 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 instituti de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.56%	0.56%	999.612,03	999.612,03	0.44%	0.44%	772.078,57	772.078,57	-227.533,47
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 terț	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	0.56%	0.56%	999.612,03	999.612,03	0.44%	0.44%	772.078,57	772.078,57	-227.533,47
6.4.1. Contracte forward	0.56%	0.56%	999.612,03	999.612,03	0.44%	0.44%	772.078,57	772.078,57	-227.533,47
6.4.3. Marja contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	1.14%	1.14%	2.046.499,24	2.046.499,24	0.19%	0.19%	342.054,02	342.054,02	-1.704.445,22
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	-0.04%	-0.04%	-77.035,07	-77.035,07	-77.035,07
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4.20%	-4.19%	-7.385.678,69	-7.385.678,69	-7.385.678,69
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.15%	4.15%	7.308.643,62	7.308.643,62	7.308.643,62
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	7.26%	7.25%	13.042.613,80	13.042.613,80	6.43%	6.42%	11.315.070,46	11.315.070,46	-1.727.543,34
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	-27,72	-27,72	0.00%	0.00%	0,22	0,22	27,94
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0,22	0,22	0.00%	0.00%	0,22	0,22	0,00
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-27,94	-27,94	0.00%	0.00%	0,00	0,00	27,94
III Total obligatii	9.10%	9.10%	172.328,33	172.328,33	0.09%	0.09%	163.605,91	163.605,91	-8.723,32
1. Cheltuieli pentru piata comisionelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	123.463,55	123.463,55	0.07%	0.07%	118.950,05	118.950,05	-4.513,50
2. Cheltuieli pentru piata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	22.686,23	22.686,23	0.01%	0.01%	18.304,29	18.304,29	-4.381,95
7. Cheltuieli cu piata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	14.019,55	14.019,55	0.01%	0.01%	13.724,40	13.724,40	-295,15
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3.969,00	3.969,00	0.00%	0.00%	3.969,00	3.969,00	0,00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	8.190,00	8.190,00	0.00%	0.00%	8.657,28	8.657,28	467,28
IV Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.90%	179.756.926,45	179.756.926,45	100.00%	99.91%	175.957.351,84	175.957.351,84	-3.799.574,60

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

Situatia valori unitare a activului net - Clasa R

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2019	Diferente
Valoarea activ net	131.915.275,24	137.507.176,43	-5.591.901,19
Numar unitati de fondactiuni in circulatie	7.767.524.4774	8.482.446.6438	-714.922.1664
Valoarea unitara a activului net	16.9829	16.2108	0.7721
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.74970407	0.76496540	-0.01526133

Situatia valori unitare a activului net - Clasa I

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2019	Diferente
Valoarea activ net	44.042.076,61	42.249.750,02	1.792.326,59
Numar unitati de fondactiuni in circulatie	2.546.519.1516	2.578.589.6428	-32.070.4912
Valoarea unitara a activului net	17.2950	16.3848	0.9102
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.25029593	0.23503460	0.01526133

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Corina VERES

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	-	50	4-May-15	4-May-20	4-May-21	4.4300%	10.000.00	1.21	293.72	0.00	-	514.685.75	0.018%	0.292
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-20	4-May-21	5.1000%	10.000.00	1.40	338.14	0.00	-	878.741.64	0.030%	0.499
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB28	ROPMBUDBL053	-	230	23-Apr-18	23-Apr-20	23-Apr-21	5.6000%	10.002.00	1.53	388.16	-0.54	-	2.597.406.45	0.088%	1.475
TOTAL														3.990.833.25		2.268

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	500.000.00	73.29	1.172.60	0.00	-	3.508.208.22	0.750	1.992
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB22	ROXSXYT9K48	-	600	1-Nov-21	1-Nov-21	1-Nov-21	3.9800%	10.000.00	1.11	66.33	0.00	-	6.039.800.00	0.325	
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	1.000	27-Jul-17	15-Jan-21	15-Jan-21	3.2800%	10.000.00	0.90	152.35	0.00	-	10.152.349.73	0.931	5.764
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	10	6-Feb-19	15-Jul-20	15-Jan-21	3.2800%	9.940.00	0.93	152.35	21.00	-	101.133.47	0.009	0.057
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	50	25-Mar-19	15-Jul-20	15-Jan-21	3.2800%	9.950.00	0.92	152.35	16.71	-	505.952.97	0.047	0.287
TOTAL														20.307.444.38		11.530

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV5SSSKL4	-	7	12-Dec-19	12-Dec-20	12-Jun-21	1.7500%	100.000.00	4.86	97.22	0.00	-	4.8694	3.411.893.90	0.0078	1.937
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21E	ROAB22JS4S1	-	20	15-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.5026%	10.000.00	0.42	31.72	0.00	-	4.8694	976.969.30	0.0222	0.555
TOTAL															4.388.863.20		2.492

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	15.000	27-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	103.33	0.01	1.75	-0.16	-	1.573.865.41	0.096	0.894
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	1.000	27-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	103.30	0.01	1.75	-0.16	-	104.895.81	0.006	0.060
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	15.000	11-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	101.80	0.01	1.75	-0.07	-	1.552.227.47	0.096	0.881
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	7.369	16-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	101.90	0.01	1.75	-0.06	-	763.304.70	0.047	0.433
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	6.231	16-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	101.90	0.01	1.75	-0.06	-	645.427.01	0.040	0.366
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	6.429	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	1.75	-0.07	-	670.386.19	0.041	0.381
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	1.75	-0.07	-	52.137.67	0.003	0.030
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	3.000	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	1.75	-0.07	-	312.826.03	0.019	0.178
RO01NZFW1WV3	RO01NZFW1WV3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	1.75	-0.07	-	7.403.55	0.000	0.004
RO121DBN032	RO121DBN032	-	4	9-Mar-15	11-Jun-20	11-Jun-21	5.9500%	11.904.01	1.63	332.55	0.00	10.152.7000	10.485.25	0.000	0.006
RO122DBN011	RO122DBN011	-	50	6-Feb-19	26-Jul-20	26-Jul-21	5.8000%	10.822.77	1.59	252.66	0.00	11.825.7000	903.917.88	0.000	0.343
RO122DBN011	RO122DBN011	-	20	26-Feb-19	26-Jul-20	26-Jul-21	5.8000%	10.848.65	1.59	252.66	0.00	11.825.7000	803.917.88	0.000	0.343
RO122DBN011	RO122DBN011	-	200	12-Feb-20	26-Jul-20	26-Jul-21	5.8000%	11.167.80	1.59	252.66	0.00	11.825.7000	2.415.671.51	0.001	1.372
RO132DBN018	RO132DBN018	-	40	11-Dec-18	26-Apr-20	26-Apr-21	5.8500%	10.670.62	1.60	400.68	0.00	10.742.5000	445.727.40	0.000	0.253
RO163DBN055	RO163DBN055	-	200	5-Feb-20	24-Sep-20	24-Sep-21	3.6500%	4.616.34	0.50	49.50	0.00	5.183.8500	1.046.670.00	0.001	0.594
RO163DBN055	RO163DBN055	-	200	12-Feb-20	24-Sep-20	24-Sep-21	3.6500%	4.719.37	0.50	49.50	0.00	5.183.8500	1.046.670.00	0.001	0.594
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	800	17-Feb-20	11-Oct-20	11-Oct-21	4.7500%	5.157.76	0.65	53.36	0.00	5.698.2000	4.601.244.93	0.005	2.613
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-20	11-Oct-21	4.7500%	5.155.06	0.65	53.36	0.00	5.698.2000	1.150.311.23	0.001	0.653
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	600	6-Jul-20	26-Jan-21	26-Jan-21	4.1500%	5.089.84	0.57	193.33	0.00	5.403.2000	3.357.915.90	0.004	1.907
RO09TE7MEES0	RO09TE7MEES0	-	200	16-Oct-19	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5.118.70	0.60	59.07	0.00	5.242.5500	1.060.323.70	0.001	0.602
RO09TE7MEES0	RO09TE7MEES0	-	200	16-Oct-19	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5.115.05	0.60	59.07	0.00	5.242.5500	1.060.323.70	0.001	0.602
RO09TE7MEES0	RO09TE7MEES0	-	200	24-Feb-20	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5.168.61	0.60	59.07	0.00	5.242.5500	1.060.323.70	0.001	0.602
RO09TE7MEES0	RO09TE7MEES0	-	200	24-Feb-20	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5.172.02	0.60	59.07	0.00	5.242.5500	1.060.323.70	0.001	0.602
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	-	200	25-Sep-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.5000%	5.119.94	0.62	122.05	0.00	5.314.1500	1.087.240.96	0.001	0.617
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	-	200	12-Feb-20	17-Jun-20	17-Jun-21	4.5000%	5.162.55	0.62	122.05	0.00	5.314.1500	1.087.240.96	0.001	0.617
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	200	7-Oct-19	22-Apr-20	22-Apr-21	4.8500%	5.230.50	0.66	168.75	0.00	5.535.0000	1.140.750.88	0.001	0.546
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	400	12-Oct-20	22-Apr-20	22-Apr-21	4.8500%	5.388.65	0.66	168.75	0.00	5.535.0000	2.281.501.37	0.001	1.295
ROINPAL298G4	ROINPAL298G4	-	400	17-Sep-20	24-Oct-20	24-Oct-21	4.1500%	5.186.46	0.57	39.23	0.00	5.492.9000	2.212.850.41	0.001	1.256
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	40	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.65	0.01	0.31	-0.02	-	4.077.28	0.003	0.002
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	50	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.68	0.01	0.31	-0.02	-	5.097.10	0.003	0.003
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	150	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.68	0.01	0.31	-0.02	-	15.294.26	0.010	0.009
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	1.250	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.69	0.01	0.31	-0.02	-	127.464.48	0.080	0.072
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	3.570	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.70	0.01	0.31	-0.02	-	364.073.78	0.228	0.207
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	550	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.69	0.01	0.31	-0.02	-	56.008.37	0.035	0.032
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	140	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.69	0.01	0.31	-0.02	-	14.263.56	0.009	0.008
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	7.637	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.70	0.01	0.31	-0.02	-	778.832.36	0.487	0.442
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	3-Jul-19	12-Feb-20	12-Feb-21	5.0000%	5.132.27	0.68	221.31	0.00	5.753.4500	1.194.952.30	0.001	0.678
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	28-Oct-19	12-Feb-20	12-Feb-21	5.0000%	5.313.33	0.68	221.31	0.00	5.753.4500	1.194.952.30	0.001	0.678
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	10-Feb-20	12-Feb-20	12-Feb-21	5.0000%	5.333.22	0.68	221.31	0.00	5.753.4500	1.194.952.30	0.001	0.678
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	12-Feb-20	12-Feb-20	12-Feb-21	5.0000%	5.358.96	0.68	221.31	0.00	5.753.4500	1.194.952.30	0.001	0.678
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-20	12-Feb-21	5.0000%	5.739.80	0.68	221.31	0.00	5.753.4500	2.389.904.59	0.001	1.357
TOTAL													41.550.709.97		23.592

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 zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		-					%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.515	20-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102,00	0,00	0,78	-0,08	-	4.8694	1.257.680,87	0.149	0.714
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101,39	0,00	0,78	-0,03	-	4.8694	26.855,12	0.149	0.015
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1.440	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101,40	0,00	0,78	-0,03	-	4.8694	716.204,88	0.149	0.407
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.306	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101,50	0,00	0,78	-0,04	-	4.8694	1.148.017,48	0.149	0.652
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101,20	0,00	0,14	-0,01	-	4.8694	358.226,23	0.149	0.203
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101,39	0,00	0,14	-0,01	-	4.8694	43.007,81	0.149	0.024
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4.187	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101,40	0,00	0,14	-0,01	-	4.8694	2.070.014,73	0.149	1.175
TOTAL														5.620.007,14		3.191

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	300	16-May-19	16-Nov-20	17-May-21	0.9960%	1.000.00	0.03	1.27	-	-	4.8694	1.462.679.14	0.086	0.830
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1.700	2-Dec-16	5-Nov-20	5-Feb-21	1.5800%	1.000.00	0.04	2.50	0.00	-	4.8694	8.298.688.75	1.137	4.712
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	6-May-20	5-Nov-20	5-Feb-21	1.5800%	977.16	0.06	2.50	5.01	-	4.8694	958.952.63	0.103	0.544
NE PROPERTY BV	XS1996435928	-	200	22-May-19	22-May-20	22-May-21	2.6250%	981.47	0.07	16.11	0.00	1.041.0800	4.8694	1.029.915.80	0.022	0.585
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-20	23-Nov-21	1.7500%	891.25	0.05	1.87	0.00	1.026.2500	4.8694	500.632.69	0.010	0.284
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	200	21-Aug-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.4840%	980.00	0.07	3.66	-	887.5000	4.8694	867.879.98	0.001	0.493
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	19-Dec-17	9-Nov-20	8-Feb-21	2.4840%	974.00	0.07	3.66	-	887.5000	4.8694	433.939.99	0.000	0.246
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	5-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	2.5000%	100.000.00	6.94	1.013.89	-	99.302.0000	4.8694	976.956.38	0.000	0.555
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	1	12-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	2.5000%	100.250.00	6.94	1.013.89	-	99.302.0000	4.8694	488.478.19	0.000	0.277
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	5-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	3.2500%	100.000.00	9.03	1.318.06	-	100.166.0000	4.8694	989.332.92	0.000	0.561
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Aug-20	5-Feb-21	3.2500%	100.495.00	9.03	1.318.06	-	100.166.0000	4.8694	494.166.46	0.000	0.281
UNICREDIT LEASING CORP I	XS2066749461	-	8	18-Oct-19	18-Oct-20	18-Oct-21	0.5020%	100.000.00	1.38	103.15	-	100.619.0000	4.8694	3.923.651.52	0.000	2.228
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	150	2-Apr-19	2-Apr-20	2-Apr-21	2.1250%	996.25	0.06	15.95	-	1.035.0600	4.8694	767.669.71	0.002	0.436
TOTAL														21.191.604.15		12.032

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

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrala denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ITALIA	IT0005383309	-	500	10-Aug-20	1-Oct-20	1-Apr-21	1.3500%	1.040.80	0.04	3.41	0.00	1.082.29	4.8694	2.643.358.87	0.002	1.501
REPUBLIC OF MONTENEGRO	XS2050982755	-	250	3-Oct-19	3-Oct-20	3-Oct-21	2.5500%	978.46	0.07	6.29	0.00	950.81	4.8694	1.165.122.85	0.001	0.662
ROMANIA	XS1129788524	-	200	19-Feb-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.8750%	1.093.00	0.08	5.12	0.00	1.101.70	4.8694	1.077.909.73	0.001	0.612
ROMANIA	XS1129788524	-	200	4-Mar-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.8750%	1.093.59	0.08	5.12	0.00	1.101.70	4.8694	1.077.909.73	0.001	0.612
ROMANIA	XS1312891549	-	150	16-May-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1.061.00	0.08	4.82	0.00	1.108.71	4.8694	813.334.85	0.001	0.462
ROMANIA	XS1312891549	-	250	6-Feb-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1.075.75	0.08	4.82	0.00	1.108.71	4.8694	1.355.558.08	0.001	0.770
ROMANIA	XS1312891549	-	100	15-Feb-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1.076.25	0.08	4.82	0.00	1.108.71	4.8694	542.223.23	0.000	0.308
ROMANIA	XS1312891549	-	200	4-Mar-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1.082.50	0.08	4.82	0.00	1.108.71	4.8694	1.094.446.46	0.001	0.616
ROMANIA	XS1312891549	-	500	13-Mar-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1.086.25	0.08	4.82	0.00	1.108.71	4.8694	2.711.116.16	0.002	1.539
ROMANIA	XS1313004928	-	200	10-Jun-19	29-Oct-20	29-Oct-21	3.8750%	1.062.50	0.11	6.79	0.00	1.227.08	4.8694	1.201.645.72	0.001	0.682
ROMANIA	XS1420357318	-	200	5-Mar-19	26-May-20	26-May-21	2.8750%	1.008.00	0.08	17.33	0.00	1.124.87	4.8694	1.112.364.54	0.001	0.632
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-20	26-May-21	2.8750%	1.024.00	0.08	17.33	0.00	1.124.87	4.8694	1.668.546.80	0.001	0.947
ROMANIA	XS1420357318	-	200	26-Nov-19	26-May-20	26-May-21	2.8750%	1.124.00	0.08	17.33	0.00	1.124.87	4.8694	1.112.364.54	0.001	0.632
ROMANIA	XS1892121470	-	500	5-Mar-20	11-Mar-20	11-Mar-21	4.1250%	1.213.00	0.11	33.45	0.00	1.253.10	4.8694	3.132.368.29	0.002	1.779
ROMANIA	XS1892141620	-	200	21-Jun-19	11-Mar-20	11-Mar-21	2.8750%	1.096.25	0.08	23.32	0.00	1.127.24	4.8694	1.120.502.57	0.001	0.636
ROMANIA	XS1934867547	-	500	15-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.082.31	0.05	1.32	0.00	1.070.78	4.8694	2.610.229.86	0.002	1.482
ROMANIA	XS1934867547	-	800	23-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1.082.30	0.05	1.32	0.00	1.070.78	4.8694	4.176.367.78	0.004	2.371
ROMANIA	XS2109812508	-	200	28-Jan-20	28-Jan-20	28-Jan-21	2.0000%	997.36	0.05	18.52	0.00	1.051.16	4.8694	1.041.744.43	0.001	0.591
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-20	26-May-21	3.6240%	1.133.90	0.10	21.84	0.00	1.192.92	4.8694	1.774.550.51	0.001	1.008
ROMANIA	XS2258400162	-	900	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.6250%	996.16	0.07	2.16	0.02	-	4.8694	4.375.155.77	0.004	2.484
ROMANIA	XS2262211076	-	650	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.3750%	992.21	0.04	1.13	0.07	-	4.8694	3.144.255.83	0.003	1.785
TOTAL														38.941.076.60		22.116

4.3 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrala denuminate in RON

Emitent	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată (a)	Pret Plată	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
ROMANIA	RODD24CXRXK47	-	400	24-Sep-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.6500%	5,065.62	0.50	78.50	0.00	5,217.50	2.118.400.00	0.02%	1.203
ROMANIA	RODD24CXRXK47	-	400	5-Oct-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.6500%	5,096.21	0.50	78.50	0.00	5,217.50	2.118.400.00	0.02%	1.203
TOTAL													4,236,800.00		2.406

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	256.97	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	1.174.48	0.001
ING BANK Romania	179.580.70	0.102
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	20.559.10	0.012
TOTAL	201.571.26	0.114

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	18.129.96	4.8694	88.282.03	0.050
Banca Romaneasca	38.53	4.8694	187.62	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	73.75	4.8694	359.12	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	0.00	4.8694	0.00	0.000
Citi Bank	10.314.62	4.8694	50.226.01	0.029
CREDIT EUROPE BANK SA	40.86	4.8694	198.96	0.000
FIRST BANK	61.70	4.8694	300.73	0.000
ING BANK Romania	0.00	4.8694	0.00	0.000
Libra Internet Bank	16.21	4.8694	78.93	0.000
OTP BANK ROMANIA	174.43	4.8694	849.37	0.000
TOTAL			140.482.77	0.080

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	3.9660	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	6-Jan-21	1.3900%	635.970.85	24.56	24.56	635.995.41	0.361
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	31-Dec-20	4-Jan-21	0.8300%	183.246.86	4.22	183.251.08	0.104	
Citi Bank	31-Dec-20	4-Jan-21	0.4200%	868.071.29	10.13	868.081.42	0.463	
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	1.7000%	8,285,275.45	385.89	385.89	8,285,661.34	4.705
TOTAL							9,972,989.25	5.663

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	17-Nov-20	17-Feb-21	0.1500%	500.637.04	2.06	92.58	4.8694	2,438,252.83	1.384
OTP BANK ROMANIA	24-Dec-20	25-Jan-21	0.1000%	718.000.00	1.97	15.74	4.8694	3,496,305.83	1.986
TOTAL								5,934,558.66	3.370

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Canitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	300.000.00	Vanzare	10-Jan-20	12-Jan-21	4.9535	4.8694	4.8733	0.0802	24.060.00	0.014
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	400.000.00	Vanzare	26-Jun-20	28-Jun-21	4.9971	4.8694	4.9290	0.0681	27.240.00	0.015
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	150.000.00	Vanzare	9-Jul-20	13-Jul-21	4.9928	4.8694	4.9340	0.0588	8.820.00	0.005
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	400.000.00	Vanzare	29-Jul-20	29-Jan-21	4.9097	4.8694	4.8789	0.0308	12.320.00	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	170.000.00	Vanzare	20-Aug-20	22-Feb-21	4.9115	4.8694	4.8868	0.0247	4.199.00	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	300.000.00	Vanzare	7-Oct-20	9-Apr-21	4.9499	4.8694	4.9479	0.0479	14.370.00	0.008
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	600.000.00	Vanzare	28-Oct-20	27-Jan-21	4.9118	4.8694	4.8782	0.0336	20.160.00	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S	100.000.00	Vanzare	16-Nov-20	16-Nov-21	5.0095	4.8694	4.9763	0.0332	3.320.00	0.002
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	18-Nov-20	18-Nov-21	5.0105	4.8694	4.9770	0.0335	5.025.00	0.003
Citi Bank	180.000.00	Vanzare	18-Nov-20	22-Nov-21	5.0107	4.8694	4.9753	0.0324	5.184.00	0.003
Citi Bank	400.000.00	Vanzare	23-Aug-21	23-Aug-21	4.9759	4.8694	4.9478	0.0281	11.240.00	0.006
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	28-Oct-20	27-Oct-21	5.0231	4.8694	4.9696	0.0535	26.750.00	0.015
Citi Bank	180.000.00	Vanzare	27-Nov-20	3-Jun-21	4.9438	4.8694	4.9205	0.0233	4.194.00	0.002
Citi Bank	450.000.00	Vanzare	5-Nov-20	5-Nov-21	5.0107	4.8694	4.9726	0.0381	17.145.00	0.010
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	10-Nov-20	10-Nov-21	5.0117	4.8694	4.9743	0.0374	18.700.00	0.011
Citi Bank	120.000.00	Vanzare	12-Nov-20	12-Aug-21	4.9776	4.8694	4.9441	0.0335	4.020.00	0.002
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	13-Oct-20	15-Jul-21	4.9944	4.8694	4.9347	0.0597	5.970.00	0.003
Citi Bank	410.000.00	Vanzare	22-Oct-20	22-Oct-21	5.0270	4.8694	4.9679	0.0591	24.231.00	0.014
Citi Bank	510.000.00	Vanzare	9-Oct-20	9-Apr-21	4.9538	4.8694	4.9020	0.0518	26.418.00	0.015
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	3-Aug-20	3-Feb-21	4.9096	4.8694	4.8805	0.0291	14.550.00	0.008
Citi Bank	1.100.000.00	Vanzare	7-Oct-20	9-Apr-21	4.9506	4.8694	4.9023	0.0486	53.460.00	0.030
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	29-Jan-21	29-Jan-21	4.9097	4.8694	4.8789	0.0308	3.980.00	0.002
Citi Bank	500.000.00	Vanzare	14-Jul-20	14-Jul-21	4.9945	4.8694	4.9344	0.0601	30.050.00	0.017
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	18-Feb-20	22-Feb-21	4.9383	4.8694	4.8868	0.0515	5.150.00	0.003
Citi Bank	200.000.00	Vanzare	31-Dec-19	6-Jan-21	4.9605	4.8694	4.8713	0.0892	17.840.00	0.010
Citi Bank	300.000.00	Vanzare	11-Jun-20	11-Jun-21	4.9983	4.8694	4.9232	0.0751	22.530.00	0.013
Citi Bank	100.000.00	Vanzare	19-Jun-20	23-Jun-21	5.0036	4.8694	4.9273	0.0735	7.350.00	0.004
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	26-Jun-20	23-Jun-21	4.9956	4.8694	4.9273	0.0683	17.075.00	0.010
ING BANK Romania	513.000.00	Vanzare	21-Feb-20	17-Feb-21	4.9581	4.8694	4.8851	0.0730	37.449.00	0.021
ING BANK Romania	145.000.00	Vanzare	3-Mar-20	25-Feb-21	4.9692	4.8694	4.8878	0.0814	11.803.00	0.007
ING BANK Romania	600.000.00	Vanzare	22-Jul-20	21-Jan-21	4.9198	4.8694	4.8762	0.0436	26.160.00	0.015
ING BANK Romania	427.200.00	Vanzare	31-Jul-20	2-Feb-21	4.9046	4.8694	4.8802	0.0244	10.423.00	0.006
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	12-Oct-20	7-Oct-21	5.0278	4.8694	4.9629	0.0649	16.225.00	0.009
ING BANK Romania	450.000.00	Vanzare	27-Aug-20	24-Feb-21	4.9138	4.8694	4.8874	0.0264	11.880.00	0.007
ING BANK Romania	800.000.00	Vanzare	4-Sep-20	1-Sep-21	4.9880	4.8694	4.9508	0.0372	29.760.00	0.017
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	1-Oct-20	2-Jul-21	4.9881	4.8694	4.9304	0.0577	28.850.00	0.016
ING BANK Romania	150.000.00	Vanzare	5-Oct-20	5-Apr-21	4.9487	4.8694	4.9006	0.0461	11.525.00	0.007
ING BANK Romania	300.000.00	Vanzare	23-Oct-20	25-Jan-21	4.9159	4.8694	4.8775	0.0384	11.520.00	0.007
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	26-Oct-20	26-Jan-21	4.9126	4.8694	4.8779	0.0347	17.350.00	0.010
ING BANK Romania	500.000.00	Vanzare	12-Nov-20	9-Nov-21	5.0122	4.8694	4.9739	0.0383	19.150.00	0.011
ING BANK Romania	250.000.00	Vanzare	20-Oct-20	15-Oct-21	5.0318	4.8694	4.9655	0.0663	16.575.00	0.009
ING BANK Romania	480.000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Aug-21	4.9762	4.8694	4.9464	0.0298	14.802.00	0.008
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Nov-21	5.0129	4.8694	4.9773	0.0356	17.800.00	0.010
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	13-Oct-20	13-Apr-21	4.9544	4.8694	4.9033	0.0511	25.550.00	0.015
UniCredit Bank Romania	500.000.00	Vanzare	13-Jul-20	13-Jul-21	4.9958	4.8694	4.9340	0.0618	30.900.00	0.018
TOTAL									771.973.88	0.438

1.11. Marja pentru contracte forward EUR

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		EUR	lei	lei	%
Citi Bank	Marja contracte forward	21.54	4.8694	104.89	0.000
TOTAL				104.89	0.000

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 scadența	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					EUR	EUR	EUR	lei	lei		
XS1934867547	Repo	1400	2-Dec-20	1-Feb-21	1,083.81	0.01	0.42	4.8694	-7,385,678.69	0.122	-4.194
TOTAL									-7,385,678.69		-4.194

3. Titluri 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 scadența cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(x)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1934867547	-	133	30-May-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,017.50	0.05	1.32	0.00	1,070.78	4.8694	694,321.14	0.001	0.394
ROMANIA	XS1934867547	-	289	3-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,017.90	0.05	1.32	0.00	1,070.78	4.8694	1,508,712.86	0.001	0.857
ROMANIA	XS1934867547	-	278	6-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,018.99	0.05	1.32	0.00	1,070.78	4.8694	1,451,287.80	0.001	0.824
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,080.20	0.05	1.32	0.00	1,070.78	4.8694	1,305,114.93	0.001	0.741
ROMANIA	XS1934867547	-	450	15-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,082.31	0.05	1.32	0.00	1,070.78	4.8694	2,349,206.88	0.002	1.334
TOTAL														7,308,643.62		4.198

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	54,030.6311	45.7061	-	2,469,529.43	0.141	1.402
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI	-	47,277.6871	33.0300	-	1,561,582.01	12.081	0.887
TOTAL					4,031,111.43		2.289

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					EUR	EUR	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	111,167.87	13.4559	-	4.8694	7,283,959.02	4.906	4.136
TOTAL							7,283,959.02		4.136

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net - Clasa R	128,792,334.26	137,507,176.43	131,915,275.36
VUAN - Clasa R	15,2190	16,2108	16,9829
Activ net - Clasa I	31,670,748.48	42,249,750.02	44,042,076.55
VUAN - Clasa I	15,2671	16,3848	17,2950
Coefficient - Clasa R	0.802632	0.764965	0.749704
Coefficient - Clasa I	0.197368	0.235035	0.250296

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

Director General,
Dan Marius POPOVICI
Intocmit
Corina VERES