

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2021
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 30.06.2021**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP ComodisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2021.

Informații despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

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 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 738 milioane RON la semestrul I 2021, cu peste 25% față de finalul anului 2020 și 12.454 investitori, în creștere cu 24% față de sfârșitul anului 2020. 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.

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

1. In data de 08.03.2021 au fost actualizate documentele Fondului cu modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021.
2. Documentele Fondului au fost actualizate, avand in vedere decizia societatii privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o alta entitate specializată: EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021.
3. Prin autorizatia ASF nr. 110 din data de 25.06.2021 au fost autorizate modificarile aduse documentelor Fondului si anume:

1. Prospectul de emisiune: 3.8 Riscuri si politici de administrare a riscurilor,
Dupa alin 13 se introduce pct. 3.8.1 Riscuri legate de durabilitate cu urmatorul continut:

Reguli: 3.6 Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Dupa alin 13 se introduce pct. 3.6.1 Riscuri legate de durabilitate cu urmatorul continut:

• **Riscul operațional legat de durabilitate** - Fondul poate suferi pierderi din cauza documentarii necorespunzătoare a aspectelor de mediu, a problemelor sociale sau a problemelor generale de guvernanta corporativă efectuate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA sau furnizorii externi de servicii. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție in ceea ce priveste aspectele legate de durabilitate.

• **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea in urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernanta corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției.

Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernanta corporativa. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbarilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințele recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernanta corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

• **Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea** - Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernanta corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac tranziția către standarde in conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității. Astfel de efecte asupra valorii de piata pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

In urma unei analize efectuate de societate asupra portofoliului fondului OTP ComodisRO din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia ca fondul de investitii OTP ComodisRO poate fi influentat de riscurile de

durabilitate, datorita componentei portofoliului acestuia atat din punct de vedere al claselor de active cat si al emitentilor care activeaza in domenii diferite de activitate.

Analiza societatii a avut la baza pe de o parte scoruri ESG obtinute de la MSCI iar pe de alta parte a fost luat in considerare in lipsa acestor scoruri lista emisa de BERD referitoare la riscul de mediu si sociale in functie de domeniul de activitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, avand la dispozitie un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitatea al fondului este unul scazut.

Avand in vedere cantitatea limitata de informatii precum si faptul ca acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimari, societatea considera in prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant si nu il integreaza in cadrul procesului de investitii.

Deși OTP Asset Management Romania SAI SA depune diligențele necesare în analiza activității emitenților în procesul investițional, în scopul protejării interesului investitorilor acestui fond, precum și în contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, există o mare probabilitate de a nu fi în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

De aceea, OTP Asset Management Romania SAI SA nu va lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. In momentul in care societatea va considera ca are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus mentionate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

2. Prospectul de emisiune: XI. DISTRIBUITORII, Reguli: VI. DISTRIBUIORII

Dupa Alin 3 se introduc urmatoarele alineate cu urmatorul continut:

OTP Bank Romania SA este o institutie de credit autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru prestarea de servicii de investitii. Distributia unitatilor de fond emise de fondurile deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SA, se efectueaza de catre OTP Bank Romania SA in baza unui Contract de intermediere investitii in unitati de fond, semnat intre banca si clienti, persoane fizice sau juridice. Obiectul acestui contract de intermediere este prestarea de servicii si activitati de investitii acestea incluzand preluarea si transmiterea ordinelor clientilor catre OTP Asset Management Romania SA.

OTP Bank Romania SA poate presta serviciile si activitatile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloacele de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

In sensul celor de mai sus, pentru efectuarea operatiunilor de subscriere si rascumpare de unitati de fond prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania SAI SA, clientii vor semna un contract de intermediere investitii in unitati de fond.

3. Prospectul de emisiune: Cap V. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond

Alin. 7 Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o data cu prima operatiune de cumparare efectuata, ~~atunci cand se completeaza si semneaza Cererea de Adeziune Subscriere la Fond.~~ dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

4. Prospectul de emisiune – pct. 5.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania,
Reguli – pct. 4.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania

~~Se elimina alin 2 Prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se efectueaza in unitatile teritoriale ale OTP Bank Romania.~~

~~**Alin 3:** Clientii-Investitorii care detin un cont in OTP Bank Romania care au semnat contractul de intermediere investitii in unitati de fond si au contract de Internet Banking activ pot efectua operatiuni cu unitati de fond aferente unei clase si prin intermediul serviciului OTPdirekt, accesand meniul dedicat „Fonduri de investitii”. Contractul stabileste Acestea stabilesc~~ cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre OTP Bank Romania (in calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constand in preluarea de la investitorii Fondului si transmiterea catre Societatea de administrare a instructiunilor cu privire la ordine de subscriere si/sau ordine de rascumparare a unitatilor de Fond.

5. Prospectul de emisiune: 5.2 Rascumpararea si anulara unitatilor de fond
Reguli: 4.2 Rascumpararea si anulara unitatilor de fond

~~Se elimina alin 5~~

~~Rascumpararea unitatilor de fond se efectueaza prin acelasi distribuitor prin care au fost subscribe. In cazul in care societatea de administrare inceteaza distributia unitatilor de fond prin intermediul unui distribuitor autorizat, unitatile de fond detinute pot fi rascumparate prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.~~

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, Bucuresti, cod postal 060013, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare 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.

Distributia unitatilor de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești nr. 66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

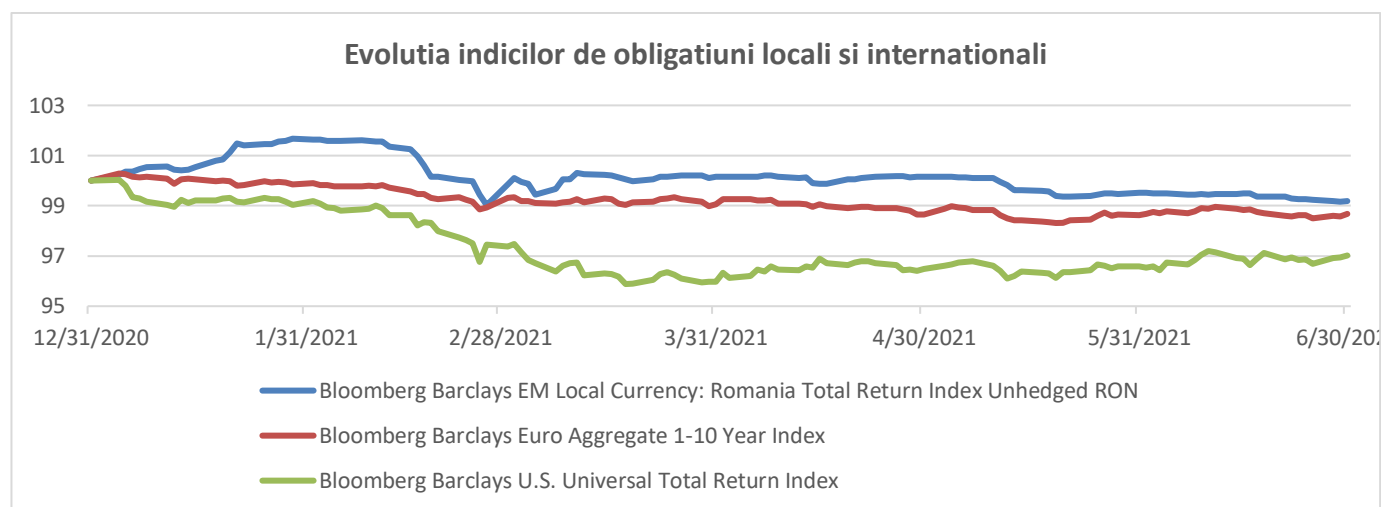
Contextul pieței

Dupa un an 2020 excepțional din mai multe perspective (prima pandemie din viata noastra - Covid19, cele mai mari rascumparari din fondurile de obligatiuni din istoria moderna, cea mai abrupta corectie a indicilor bursieri din istorie, urmata de cea mai rapida crestere/ recuperare a acelorasi indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligatiuni din Romania – trecute cu brio de catre toti administratorii locali) a urmat **un prim semestru din 2021** in care atat pietele globale de actiuni (SUA, Europa, nu facem referire la China) cat si piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie pozitiva in conditii de volatilitate relativ redusa.

Atentia investitorilor a fost indreptata cu precadere catre semnalele transmise de principalele banci centrale - FED, ECB in special. Datele macroeconomice venite la nivelul principalelor economii ale lumii (focus pe UE si SUA) cat si raportarile financiare ale companiilor listate au avut un rol esential in evolutia principalilor indici bursieri.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane în 2020/2021. Dupa aparitia datelor macro, analistii au inceput sa puna sub semnul intrebării continuarea acestor programe si continuarea politicilor de dobanzi reduse pentru perioade lungi de timp. Astfel, in prima parte a anului 2021, dupa un inceput fulminant obligatiunile suverane americane, europene (denominate in EUR) si cele ale Romaniei (denominate in RON) au suferit corectii din lunile ianuarie – februarie pana la finalul primului semestru. Cresterile de randament ale obligatiunilor la nivel global se datoreaza datelor macro venite la nivel global (inflatie peste asteptari, etc.), asteptarilor privind redeschidere economiilor si a asteptarilor analistilor legate de actiunile principalelor banci centrale (incetarea

programele de QE si crestere de dobanzi in urmatorii ani). Acțiunile băncilor centrale a mentinut lichiditatea din piețele de obligațiuni. Ministerul de finanțe a reușit sa plaseze 3.5 mld de EUR pe piețele internaționale in luna aprilie 2021.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

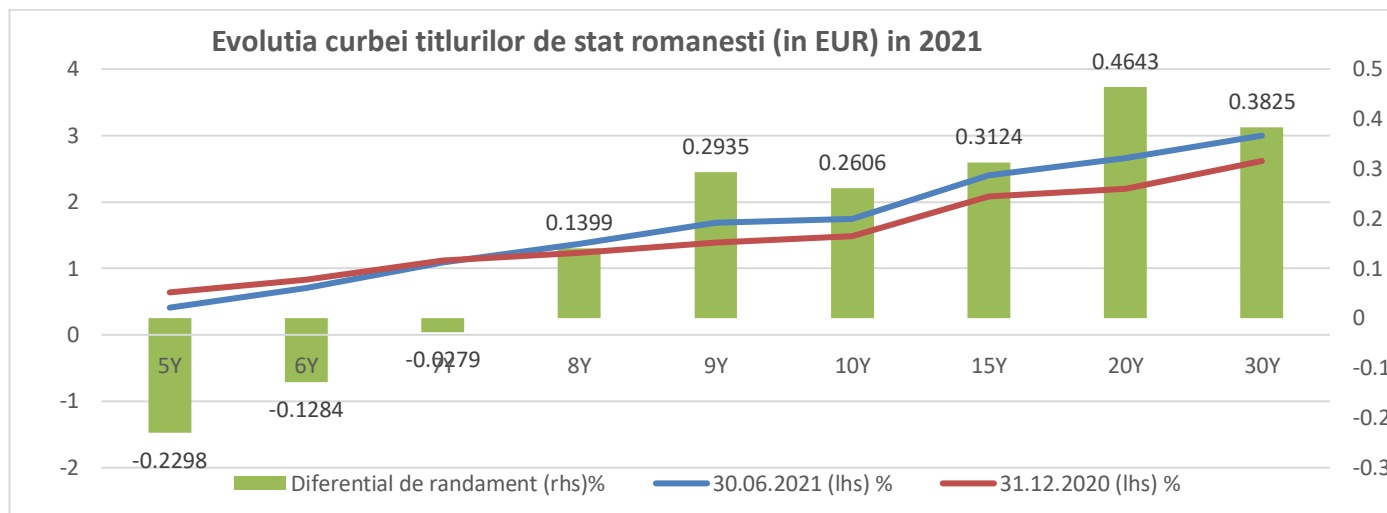
Preturile mărfurilor cu excepția aurului au înregistrat creșteri puternice în prima parte a anului (peste +20% pentru cupru și aluminiu și peste +50% pentru petrol). Prețul petrolului, după ce a fost prins în furtuna perfectă în 2020, a recuperat toată scăderea din 2020 ajungând la finalul primului semestru din 2021 la randament pozitiv de peste 11% (față de ianuarie 2020), suprapunându-se peste previziunile de redeschidere a economiilor.

Dintre materiile prime ale caror evoluție în pret merita menționată mai amintim de creșterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% în luna Mai, față de ianuarie 2021) alimentat de creșterea cererii pentru case din SUA, creștere care a fost violent reversată în ultima parte a semestrului (la 30.06, aprox. -18% evoluție pret cherestea față de începutul anului).

Review piete de obligatiuni in 2021

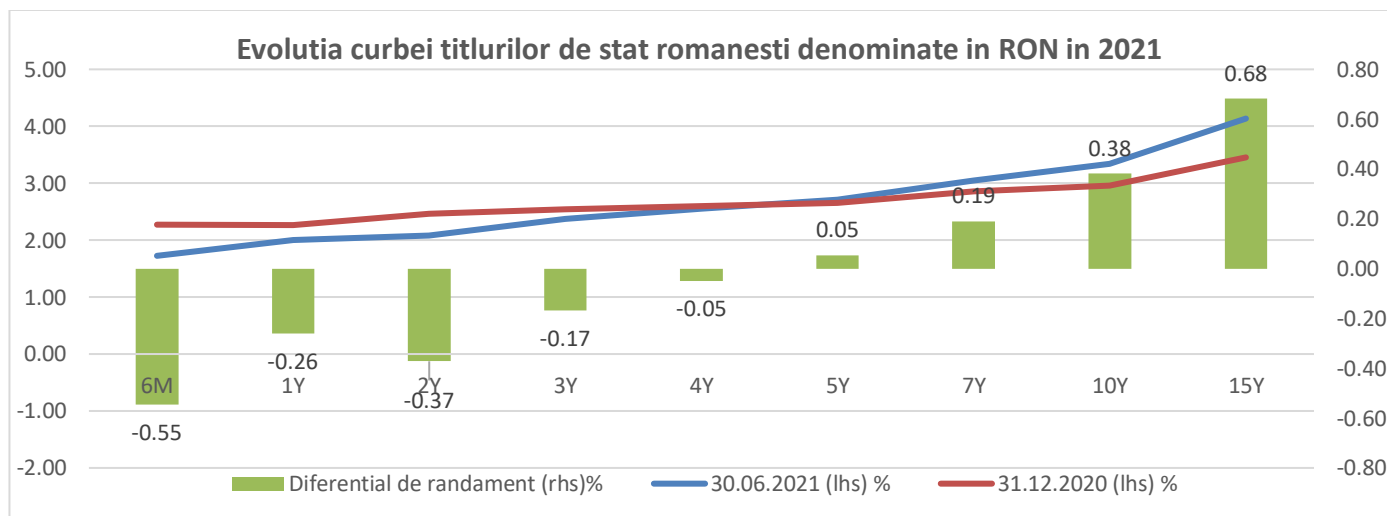
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată așteptările investitorilor legate de acțiunea probabilă viitoare a băncilor centrale (în frunte cu Rezerva Federală a SUA) în contextul unor date macro foarte bune. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite care se pare că au ajutat economiile să treacă cu bine peste socul inițial. 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. Este de așteptat că o parte din măsurile stimulative ale băncilor centrale să fie retrase mai repede decât se așteptau economistii anul trecut. Efectele acestor măsuri s-a văzut în reducere semnificativă a costurilor de împrumut pentru companii și țări, în creșterea lichidității pe piețele de obligațiuni. Cum economiile raportează date foarte bune, există riscul ca o continuare a acestor măsuri să ducă la supraincalzirea economiilor, ceea ce nu este de dorit.

Temerile menționate mai sus au dus la o creștere a costurilor de împrumut ale țărilor și ale companiilor în primul semestru din 2021. Dacă ne raportăm la obligațiunile emise de România în EUR, putem spune că România a înregistrat o creștere a costurilor de împrumut pe marea majoritate a maturităților. Emisiunile României cu o maturitate reziduală de la 8 la 30 de ani au înregistrat creșteri de randament / scaderi în pretul obligațiunilor, o performanță pozitivă înregistrând doar obligațiunile cu maturitate reziduală de sub 7 ani.



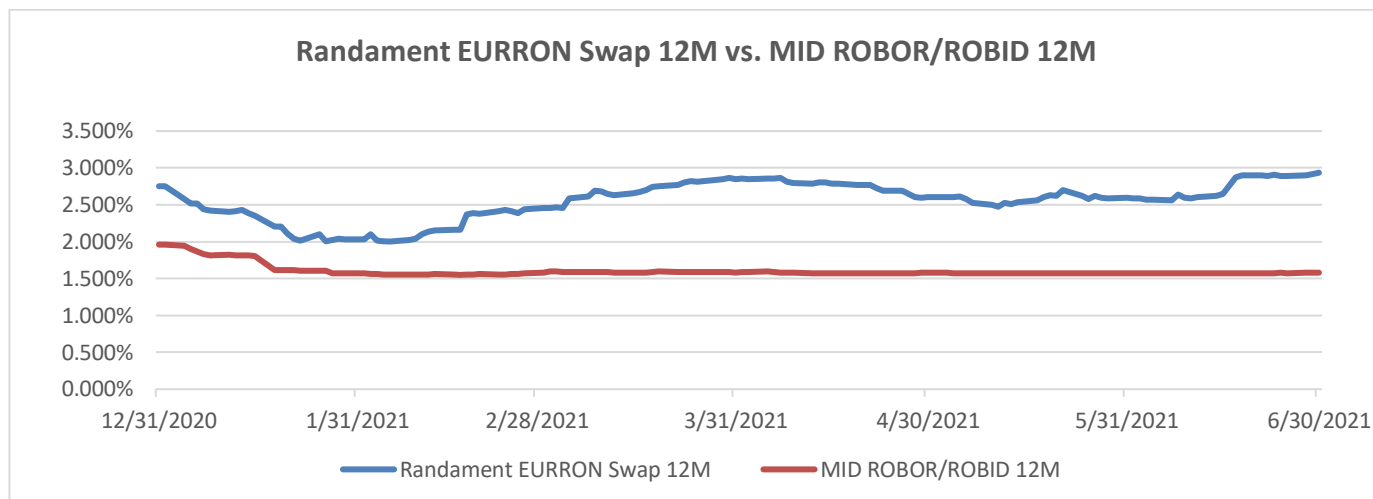
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligatiunile suverane ale Romaniei denumite in RON au avut o evolutie mixta in primul semestru din 2021, daca ne raportam la finalul lui 2020. Astfel, obligatiunile cu maturitate mai mica de 4 ani au inregistrat cresteri de pret (scaderi in randamentul oferit) in timp ce obligatiunile cu maturitate de 5 ani sau mai lungi au inregistrat corectii de pret (cresterea randamentului la care se tranzactioneaza). Obligatiunile emise de Romania denumite in EUR au avut o evolutie mixta (cele cu maturitate mai mica/ de 7 ani au inchis in teritoriu pozitiv, in timp ce obligatiunile cu maturitate mai lunga de 7 ani au inchis anul in teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In primul semestru al anului 2021 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 2% până la finalul semestrului, atingând în decursul primului semestrului valori de pana la 2.93%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În decursul primei jumătăți a anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.17% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 4.45% față de RON. Cotația CDS a României a deschis anul 2021 la aproximativ 85 puncte pentru a încheia primul semestru, în creștere ușoară la aproximativ 87 de puncte, după ce în luna martie a atins un maxim de 93 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 2.5% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere mai redusă în trimestrul 2 (trimestru la trimestru) de 1.8, conform datelor Institutului National de Statistica. Economia României a crescut cu 13,6% în trimestrul 2 din 2021, comparativ cu același trimestru al anului trecut. Este cea mai mare creștere trimestrială anualizată de când există date, precedentul fiind în ultimul trimestru din 2004.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 2.1% la finalul anului 2020 la 4.95% la sfârșitul primului semestru.

Pe de altă parte rata șomajului în România s-a menținut constantă în perioada analizată la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie și februarie s-a situat la un maxim de 5.9%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, pe termen scurt și mediu.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente ale pieței monetare precum și în instrumente cu venit fix.

Politica de investiții a fondului își propune menținerea unei lichidități foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel încât acesta să poată să onoreze în orice moment în maxim o zi lucrătoare, orice cerere de răscumpărare venită din partea investitorilor fondului.

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 10 bănci care operează pe teritoriul României.

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea “modified duration” la un nivel subunitar, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

În vederea creșterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane sau corporative denumite în lei sau alte valute având emitenți din Europa Centrală și de Est. Pentru gestionarea riscurilor valutare fondul își protejează capitalul investit în alte monede decât în cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

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

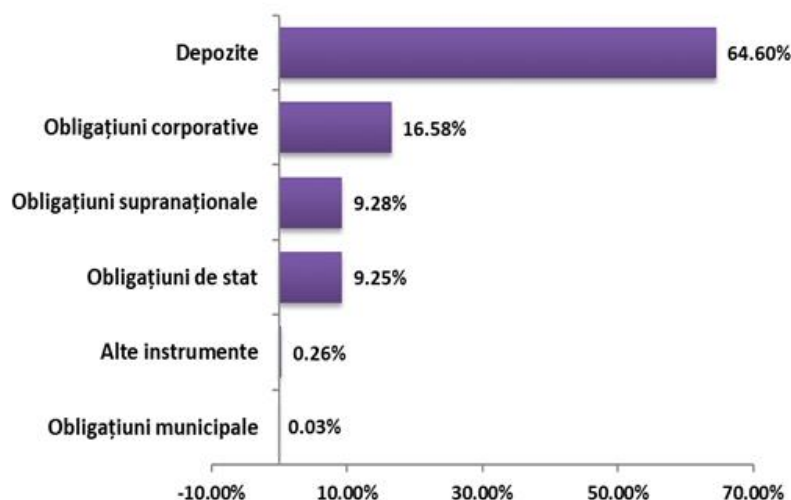
În aceste condiții, managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim între instrumentele pieței monetare, depozite bancare și obligațiuni astfel încât să obțină un randament superior altor instrumente de economisire în condiții de lichiditate foarte ridicată.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Pe parcursul primului semestru politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului ponderea depozitelor bancare a fost pastrată la un nivel ridicat de peste 64%. În același timp am majorat expunerea pe obligațiuni suverane datorită randamentului atractiv pe care acestea îl ofereau. Astfel ponderea obligațiunilor suverane a ajuns la 9.25% de la 5.54% la finalul anului 2020.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus al indicatorului “modified duration”. De la o valoare de 0.97 la începutul anului 2020, valoarea modified duration a crescut ușor pe parcursul primului semestru. După un minim de 0.9 la finalul lunii aprilie, valoarea modified duration a ajuns la valoarea de 1 la final de semestru. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului “modified duration” la un nivel apropiat de 1.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2021



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Indicatorul “modified duration” reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului “modified duration” de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \cdot 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul “modified

duration” este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond.

Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/RON.

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de Investiții urmărește asigurarea unor randamente pozitive în condițiile unei lichidități ridicate și a unui grad scăzut de risc.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni și depozite bancare.

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din România:

Top dețineri în obligațiuni și depozite bancare

	Obligațiuni	%
1	BANCA COMERCIALA ROMANA BCRBK 5.35 12/16/26	6.10%
2	ROMANIA R2508AE	4.51%
3	INTL INVST BANK IINVBK 3.98 11/01/22	2.27%
4	UNICREDIT BANK ROMANIA UCGIM 0 07/15/2024	2.24%
5	BT LEASING TRANSILVANIA BTLEAS Float 12/12/24	2.18%
	TOTAL	17.31%
	Depozite bancare	%
1	OTP BANK ROMANIA	18.28%
2	CREDIT EUROPE BANK SA	13.94%
3	BANCA ROMANEASCA	13.80%
4	LIBRA INTERNET BANK	9.46%
5	BANCA COMERCIALA ROMANA	5.87%
	TOTAL	61.35%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back.

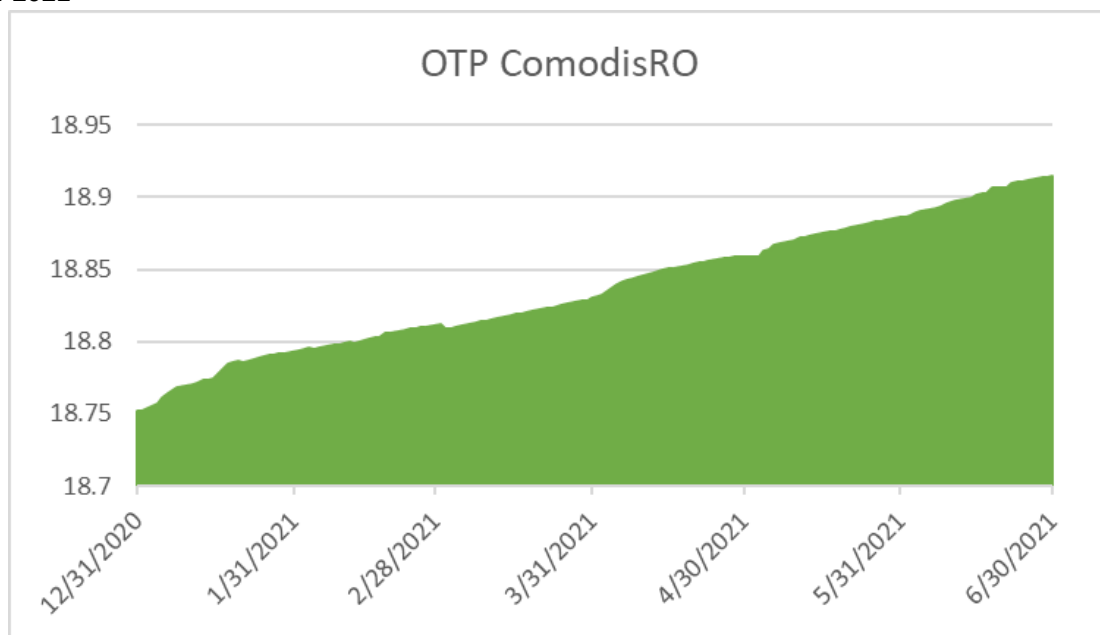
Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,7521 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 18,9145 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2021 o creștere de 0,87%.

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

	1 lună	3 luni	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament								
Perioadă	0.16%	0.46%	0.87%	0.87%	1.94%	8.16%	11.29%	89.15%
Randament								
Anualizat	1.78%	1.84%	1.75%	1.75%				

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO pe parcursul semestrului I 2021



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 135.303.123,07 Lei.

În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se află în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului pe termen scurt.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri nete în valoare de 14.684.626,05 lei printr-un număr total de 10.897 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 3.936 investitori, din care 120 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 12% mai mare decât la finalul anului 2020.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 9.341.030,07 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 333.171,33 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 9.007.858,74 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 71.533.969,00 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 51.681.749,00 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. A absolvit Universitatea Politehnica Bucuresti, specializarea “Inginerie Economica” si studiile postuniversitare de Master in “Management Financiar si Piete de Capital” organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. 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.

Dragos-Gabriel 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 a absolvit Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, iar apoi a urmat mai multe cursuri de specialitate în industria financiară. 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:

Gáti László György, Presedinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

DI. Gáti László György a absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și deține un Master în științe economice. **DI. Gáti** are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. **DI. Gáti** activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. **DI. Gáti** este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria

Dra. Molnár Erzsébet Tünde, a absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și deține un Master în științe economice. **Dra. Molnár** are experiență practică și profesională de peste 14 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investiții și al distribuției de fonduri de investiții. **Dra. Molnár** în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale în cadrul OTP Bank Ungaria.

Dna. Corina Elena Stoica este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finanțe, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2021 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 legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta 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 în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul primului semestru al anului 2021 :

- Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 a fost autorizata modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Gáti László György in calitate de Presedinte al Consiliului de Supraveghere si a d-nei Molnár Erzsébet Tünde in calitate de membru al Consiliului de Supraveghere.
- Reinoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte Directorat a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Amendamentul la Regulamentul Comitetului de Audit in cadrul OTP Asset Management Romania;
 2. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizata cu Politica Grupului OTP;
 3. Reglementarile Interne ale Societatii actualizate cu Numirea in Comitetul de Audit a unui membru independent;
 4. Politica de administrare a riscului;
 5. Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 6. Procedura privind metodologia de realiz si actualiz a evaluarii riscului CSB/CFT
- Au fost aprobate: Procedura privind aplicarea sanctiunilor internationale; Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investitiile/finantarea unor companii din domeniul industriei de aparare, Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate; Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA; Norma privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca; Norma privind angajarea internationala.
- 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 semestrul I 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In semestrul I 2021, 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 semestrului I al anului 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2020 si in primul semestru al anului 2021, societatea a incercat sa isi adapteze activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continuu 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. Acest sistem a fost mentinut si pe parcursul semestrului I al anului 2021.

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

Pentru anul 2021 ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate.

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.

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

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

Pe parcursul semestrului II al anului 2021 intenționăm să lansăm un nou fond de investiții cu expunere pe acțiuni care să completeze oferta de produse a societății.

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.

Referindu-se la angajamentul ferm al OTP Asset Management România SAI SA față de obiectivele Regulamentului, Societatea își exprimă prin prezenta dorința de a lua în considerare astfel de efecte în cel mai scurt timp posibil, când va considera că informațiile referitoare la criteriile definite în legislația UE la care societatea are acces, sunt suficiente pentru o documentare/analiză relevantă.

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.

30.08.2021

Director General
Dan Marius Popovici

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 63, sector 2, Bucuresti

OTP ComodisRO

 Decizie autorizare: 377/27.02.2008
 Cod inscriere: CSC06DIR/400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 30.06.2021

Denumire element		31.12.2020				30.06.2021				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active		100.12%	100.00%	119,664,233.87	119,654,565.91	100.11%	100.00%	135,458,201.89	135,458,201.89	15,803,635.97
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:		30.76%	30.72%	36,760,820.78	36,760,820.78	35.18%	35.14%	47,603,985.87	47,603,985.87	10,843,165.09
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:		20.54%	20.51%	24,545,592.17	24,545,592.17	24.59%	24.56%	33,266,272.02	33,266,272.02	8,720,679.85
1.1.3. obligatiuni, din care:		20.54%	20.51%	24,545,592.17	24,545,592.17	24.59%	24.56%	33,266,272.02	33,266,272.02	8,720,679.85
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate		14.96%	14.95%	17,885,533.05	17,885,533.05	15.30%	15.28%	20,700,267.38	20,700,267.38	2,814,734.33
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala		5.54%	5.54%	6,623,495.24	6,623,495.24	9.26%	9.25%	12,532,084.34	12,532,084.34	5,908,589.10
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale		0.03%	0.03%	36,563.89	36,563.89	0.03%	0.03%	33,920.30	33,920.30	-2,643.59
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:		10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	10.60%	10.58%	14,337,713.85	14,337,713.85	2,122,485.24
1.2.3. obligatiuni, din care:		10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	10.60%	10.58%	14,337,713.85	14,337,713.85	2,122,485.24
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate		10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	10.60%	10.58%	14,337,713.85	14,337,713.85	2,122,485.24
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare 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 tert		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:		68.64%	68.56%	82,037,119.55	82,037,119.55	60.01%	59.94%	81,200,281.74	81,200,281.74	-836,837.81
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania		68.64%	68.56%	82,037,119.55	82,037,119.55	60.01%	59.94%	81,200,281.74	81,200,281.74	-836,837.81
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 tert		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata		0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	0.26%	0.26%	345,465.40	345,465.40	-334,780.60
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		0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	0.26%	0.26%	345,465.40	345,465.40	-334,780.60
6.4.1. Contracte forward		0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	0.26%	0.26%	345,465.40	345,465.40	-334,780.60
7 Conturi curente si numerar		0.16%	0.16%	186,047.54	176,379.58	4.66%	4.66%	6,308,468.87	6,308,468.87	6,132,089.29
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii		0.12%	0.12%	139,490.77	139,490.77	0.11%	0.11%	155,078.83	155,078.83	15,588.06
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.		0.09%	0.09%	109,251.74	109,251.74	0.09%	0.09%	123,873.12	123,873.12	14,621.38
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului		0.01%	0.01%	12,767.38	12,767.38	0.01%	0.01%	14,476.09	14,476.09	1,708.71
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.		0.01%	0.01%	9,322.53	9,322.53	0.01%	0.01%	10,550.93	10,550.93	1,228.40
8. Cheltuielile cu auditul financiar		0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.00%	0.00%	2,474.49	2,474.49	-2,515.51
9. Alte cheltuieli aprobate		0.00%	0.00%	3,159.12	3,159.12	0.00%	0.00%	3,704.21	3,704.21	545.09
III Valoarea activului net (I - II)		100.00%	99.88%	119,524,743.10	119,524,743.10	100.00%	99.89%	135,303,123.06	135,303,123.06	15,778,379.96

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoarea activ net	135,303,123.07	109,380,177.96	25,922,945.12
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	7,153,395.6267	5,895,040.4280	1,258,355.1987
Valoarea unitara a activului net	18.9145	18.5546	0.3599

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Corina VERES

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

1. 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

5.1. 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulat	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 ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	741	13-May-08	15-Apr-21	14-Oct-21	2.8400%	45.50	0.00	0.28	0.00	-	33.920.30	1.499	0.025
TOTAL														33,920.30		0.025

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(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	ROEAZVK5DFP8	-	15	16-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	500,000.00	73.29	14,437.67	0.00	-	7,716,565.07	0.033	5.697
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	536,850.00	56.12	14,437.67	-2,626.01	-	548,661.66	0.033	4.405
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB22	ROXSXT9K848	-	300	1-Nov-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.9800%	10,000.00	1.11	265.33	0.00	-	3,079,600.00	0.033	2.273
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	100	15-Oct-18	15-Apr-21	15-Jul-21	3.0100%	10,000.00	0.84	63.54	0.00	-	1,006,354.44	0.033	0.743
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	37	3-Jul-20	15-Apr-21	15-Jul-21	3.0100%	9,900.00	1.05	63.54	77.40	-	371,514.90	0.061	0.274
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	98	20-May-21	15-Apr-21	15-Jul-21	3.0100%	9,900.00	1.51	63.54	28.38	-	979,208.44	0.161	0.723
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	27-Jul-17	15-Jan-21	15-Jul-21	2.9800%	10,000.00	0.82	136.35	0.00	-	1,520,451.78	0.246	1.122
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	31-Jul-18	15-Jan-21	15-Jul-21	2.9800%	10,000.00	0.82	136.35	0.00	-	1,520,451.79	0.246	1.122
TOTAL														16,742,808.07		12.360

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 scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV5SSSKL4	-	6	12-Dec-19	12-Jun-21	12-Dec-21	1.7500%	100,000.00	4.86	92.36	0.00	-	4.9267	2,958,750.21	2.791	2.184
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21E	ROAB22J4SS1	-	20	18-Feb-21	15-Oct-20	15-Oct-21	1.5026%	10,065.00	0.15	106.85	-36.17	-	4.9267	998,709.09	2.791	0.737
TOTAL															3,957,459.31		2.922

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	5,023	4-Jun-21	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	103.00	0.01	3.98	-0.07	-	537,025.67	0.036	0.396
ROERS91KH22	ROERS91KH22	-	1,157	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	101.00	0.01	3.54	-0.35	-	120,548.39	0.008	0.089
ROERS91KH22	ROERS91KH22	-	50	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	101.00	0.01	3.54	-0.35	-	5,209.53	0.000	0.004
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	-	10,350	2-Jun-21	24-Mar-21	24-Mar-22	3.1000%	100.19	0.01	0.84	-0.01	-	1,045,567.96	0.073	0.772
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	17,000	2-Feb-21	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	104.50	0.01	2.29	-0.65	-	1,804,427.17	0.121	1.332
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000	9-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	100.50	0.01	2.29	-0.01	-	513,894.82	0.035	0.379
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	1,000	4-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	100,855.00	0.007	0.074
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	130	5-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	13,111.42	0.001	0.010
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	35	6-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	3,530.07	0.000	0.003
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	20	6-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	2,017.18	0.000	0.001
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	100	6-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	10,085.91	0.001	0.007
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	200	13-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	20,171.42	0.001	0.015
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	150	13-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	15,128.57	0.001	0.011
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	523	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	52,749.38	0.004	0.039
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	500	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	50,429.62	0.004	0.037
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	1,000	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	100,859.23	0.007	0.074
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	300	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	30,257.77	0.002	0.022
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	1,000	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.02	-	100,859.23	0.007	0.074
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	42	17-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.01	-	4,236.00	0.000	0.003
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	458	17-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.01	-	46,192.57	0.003	0.034
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	5	18-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.01	-	504.29	0.000	0.000
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	10	18-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.01	-	1,008.60	0.000	0.001
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	250	19-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.01	-	25,215.36	0.002	0.019
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	-	4,277	21-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	0.77	-0.01	-	431,366.10	0.030	0.318
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	250	17-Mar-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.16	-	25,560.91	0.002	0.019
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	5	23-Mar-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.16	-	511.25	0.000	0.000
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	5	23-Mar-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.16	-	511.25	0.000	0.000
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	50	23-Apr-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.12	-	5,113.99	0.000	0.004
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	100	23-Apr-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.12	-	10,227.97	0.001	0.008
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	185	26-Apr-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.12	-	18,922.60	0.001	0.014
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	450	29-Apr-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.12	-	46,030.07	0.003	0.034
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	1,180	29-Apr-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.12	-	120,701.07	0.008	0.089
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	150	29-Apr-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.12	-	15,343.36	0.001	0.011
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	50	4-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	5,111.21	0.000	0.004
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	2,575	4-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	263,227.57	0.018	0.194
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	305	4-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	31,178.41	0.002	0.023

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	200	4-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	20,444.86	0.001	0.015
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	10	4-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	1,022.24	0.000	0.001
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	1,256	4-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.40	0.01	2.00	-0.11	-	128,485.28	0.009	0.095
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	3,400	10-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	347,590.50	0.024	0.257
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	60	10-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.08	-	6,133.95	0.000	0.005
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	1,025	12-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.07	-	104,783.47	0.007	0.077
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	9	17-May-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.30	0.01	2.00	-0.07	-	920.12	0.000	0.001
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	2,260	25-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.20	0.01	2.00	-0.01	-	230,972.00	0.016	0.171
ROTHE9BT0YU8	ROTHE9BT0YU8	-	52	25-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.5000%	100.20	0.01	2.00	-0.01	-	5,314.40	0.000	0.004
TOTAL													6,423,357.75		4.345

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,867	19-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-0.27	-	4.9267	2,470,994.81	0.035	1.824
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.55	0.00	1.77	-0.27	-	4.9267	67,522.07	0.001	0.050
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.10	0.00	1.77	-0.18	-	4.9267	32,886.84	0.000	0.024
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.88	0.00	1.77	-0.28	-	4.9267	5,092.51	0.000	0.004
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.90	0.00	1.77	-0.29	-	4.9267	550,079.63	0.008	0.406
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.85	0.00	1.77	-0.27	-	4.9267	36,661.32	0.001	0.027
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-0.29	-	4.9267	1,282,213.92	0.018	0.947
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-0.28	-	4.9267	525,163.34	0.007	0.388
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.20	0.00	1.77	-0.30	-	4.9267	127,686.68	0.002	0.094
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.30	-	4.9267	510,831.89	0.007	0.377
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.30	-	4.9267	499,593.56	0.007	0.369
TOTAL														6,108,726.59		4.510

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale autoritatii ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651	-	4	11-Dec-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.9000%	500,000.00	67.12	13,558.90	0.00	-	2,054,235.62	0.338	1.517
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	-	4	25-Feb-19	25-Feb-21	25-Feb-22	4.9000%	501,365.00	65.88	8,457.53	-1,067.34	-	2,035,020.78	0.338	1.502
BNP PARIBAS	XS1463358025	-	1	9-Aug-16	9-Aug-20	9-Aug-21	2.9000%	500,000.00	39.73	12,950.68	0.00	-	512,950.68	0.000	0.379
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	XS2240977608	-	4	7-Oct-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3.3930%	500,000.00	46.48	12,410.01	0.00	-	2,049,640.05	0.005	1.513
Intesa Sanpaolo Bank	XS1961098115	-	3	11-Mar-19	11-Mar-21	11-Mar-22	4.9500%	500,000.00	67.81	7,594.52	0.00	-	1,522,783.56	0.004	1.124
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1551746768	-	12	20-Jan-17	19-Jan-21	19-Jan-22	3.4000%	100,000.00	9.32	1,518.36	0.00	-	1,218,220.27	0.016	0.899
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-21	14-May-22	3.0860%	525,000.00	44.39	2,130.61	0.00	-	2,108,522.43	0.005	1.557
TOTAL													11,501,373.40		8.491

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	575	16-May-19	17-May-21	16-Nov-21	0.9850%	1,000.00	0.03	1.23	0.00	-	4.9267	2,836,340.45	0.288	2.094
TOTAL														2,836,340.45		2.094

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	2.54	0.000
Citi Bank	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Garanti Bank	61.89	0.000
ING BANK Romania	80,178.98	0.059
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	0.00	0.000
TOTAL	80,243.76	0.059

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			actualizata - lei	lei	
	eur		lei		%
ALPHA BANK ROMANIA SA	742,480.07	4.9267	3,657,976.56		2.700
Banca Comerciala Romana	20,355.29	4.9267	100,284.41		0.074
Banca Romaneasca	0.00	4.9267	0.00		0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	16.12	4.9267	79.42		0.000
Citi Bank	0.00	4.9267	0.00		0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	501,243.15	4.9267	2,469,474.63		1.823
FIRST BANK	69.00	4.9267	339.94		0.000
ING BANK Romania	0.00	4.9267	0.00		0.000
Libra Internet Bank	14.24	4.9267	70.16		0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9267	0.00		0.000
TOTAL			6,228,225.11		4.598

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Crestere zilnica		Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei		lei	lei			
										%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-21	1-Jul-21	0.2500%	7,855,909.98		54.55	54.55		7,855,964.53	5.800
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	30-Jun-21	1-Jul-21	0.3500%	261,053.14		2.54	2.54		261,053.14	0.193
Citi Bank	30-Jun-21	1-Jul-21	0.3200%	219,411.46		1.95	1.95		219,413.41	0.162
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	1.7000%	3,194,074.17		148.77	148.77		3,194,222.94	2.358
UniCredit Bank Romania	30-Jun-21	1-Jul-21	0.3500%	186,787.25		1.82	1.82		186,789.07	0.138
TOTAL									11,717,443.09	8.650

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	%
Banca Romaneasca	22-Feb-21	18-Feb-22	0.2500%	400,000.00		2.74	353.42	4.9267		1,972,421.22	1.456
Banca Romaneasca	22-Feb-21	18-Feb-22	0.2500%	450,000.00		3.08	397.60	4.9267		2,218,973.87	1.638
Banca Romaneasca	24-Nov-20	22-Nov-21	0.2000%	750,500.00		4.11	900.60	4.9267		3,701,925.34	2.733
Banca Romaneasca	2-Dec-20	2-Dec-21	0.2000%	411,600.00		2.26	475.88	4.9267		2,030,174.22	1.499
Banca Romaneasca	13-Jul-20	12-Jul-21	0.2500%	758,245.00		5.19	1,833.29	4.9267		3,744,677.72	2.764
Banca Romaneasca	13-Nov-20	12-Nov-21	0.2000%	487,400.00		2.67	614.26	4.9267		2,404,299.84	1.775
Banca Romaneasca	7-Dec-20	6-Dec-21	0.2000%	225,400.00		1.24	254.42	4.9267		1,111,731.65	0.821
Banca Romaneasca	14-Dec-20	13-Dec-21	0.2000%	306,900.00		1.68	334.65	4.9267		1,513,652.94	1.117
CREDIT EUROPE BANK SA	29-Sep-20	29-Sep-21	0.2500%	259,900.00		1.78	489.54	4.9267		1,282,861.14	0.947
CREDIT EUROPE BANK SA	2-Apr-21	1-Apr-22	0.2000%	704,300.00		3.86	347.33	4.9267		3,471,585.98	2.563
CREDIT EUROPE BANK SA	11-Jun-21	10-Jun-22	0.2000%	700,000.00		3.84	76.71	4.9267		3,449,067.94	2.546
CREDIT EUROPE BANK SA	11-Jun-21	10-Jun-22	0.2000%	641,400.00		3.51	70.29	4.9267		3,160,331.68	2.333
CREDIT EUROPE BANK SA	17-Jun-21	17-Jun-22	0.2000%	323,314.33		1.77	24.80	4.9267		1,592,994.90	1.176
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jan-21	27-Jan-22	0.2000%	500,000.00		2.74	424.66	4.9267		2,465,442.16	1.820
CREDIT EUROPE BANK SA	25-Jun-21	24-Jun-22	0.2000%	200,000.00		1.10	6.58	4.9267		985,372.39	0.727
Libra Internet Bank	6-May-21	6-May-22	0.2000%	800,000.00		4.38	245.48	4.9267		3,942,569.40	2.911
Libra Internet Bank	19-Jan-21	19-Jan-22	0.2000%	300,000.00		1.64	267.95	4.9267		1,479,330.09	1.092
Libra Internet Bank	18-Feb-21	18-Feb-22	0.2000%	398,300.00		2.18	290.27	4.9267		1,963,734.67	1.450
Libra Internet Bank	1-Apr-21	1-Apr-22	0.2000%	500,000.00		2.74	249.32	4.9267		2,464,578.30	1.819
Libra Internet Bank	7-Jun-21	7-Jun-22	0.2000%	200,500.00		1.10	26.37	4.9267		987,933.25	0.729
Libra Internet Bank	19-Jan-21	19-Jan-22	0.2000%	399,950.00		2.19	357.22	4.9267		1,972,193.56	1.456
OTP BANK ROMANIA	5-Apr-21	5-Jan-22	0.2000%	400,000.00		2.19	190.68	4.9267		1,971,619.45	1.456
OTP BANK ROMANIA	5-Apr-21	5-Jan-22	0.2000%	354,000.00		1.94	168.76	4.9267		1,744,883.21	1.288
OTP BANK ROMANIA	14-Jan-21	14-Oct-21	0.2000%	600,000.00		3.29	552.33	4.9267		2,958,741.16	2.184
OTP BANK ROMANIA	10-May-21	10-Feb-22	0.2000%	300,000.00		1.64	85.48	4.9267		1,478,431.13	1.091
OTP BANK ROMANIA	10-May-21	10-Feb-22	0.2000%	250,822.74		1.37	71.47	4.9267		1,236,080.49	0.913
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	0.0000%	330,322.11		0.00	0.00	4.9267		1,627,397.94	1.201
OTP BANK ROMANIA	28-Apr-21	28-Jan-22	0.2000%	400,166.50		2.19	140.33	4.9267		1,972,191.67	1.456
OTP BANK ROMANIA	24-Jun-21	24-Jun-22	0.2000%	450,000.00		2.47	17.26	4.9267		2,217,100.04	1.637
OTP BANK ROMANIA	24-Jun-21	24-Jun-22	0.2000%	411,000.00		2.25	15.76	4.9267		2,024,951.37	1.495
OTP BANK ROMANIA	25-Jun-21	25-Mar-22	0.2000%	480,000.00		2.63	15.78	4.9267		2,364,893.75	1.746
OTP BANK ROMANIA	29-Jun-21	29-Sep-21	0.1500%	400,000.00		1.64	3.29	4.9267		1,970,696.20	1.455
TOTAL										69,482,838.66	51.295

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracts forward

1.1 Contracts forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	100,000.00	Vanzare	24-Nov-20	31-Aug-21	4.9775	4.9267	4.9427	0.0348	3,480.00	0.003
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	800,000.00	Vanzare	21-Dec-20	23-Sep-21	4.9683	4.9267	4.9487	0.0196	15,680.00	0.012
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	300,000.00	Vanzare	18-Jun-21	21-Jun-22	5.0650	4.9267	5.0276	0.0374	11,220.00	0.008
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	800,000.00	Vanzare	6-Apr-21	8-Jul-21	4.9487	4.9267	4.9285	0.0202	16,160.00	0.012
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	800,000.00	Vanzare	4-Feb-21	8-Feb-22	4.9687	4.9267	4.9880	-0.0193	-15,440.00	-0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	500,000.00	Vanzare	4-May-21	6-Aug-21	4.9506	4.9267	4.9362	0.0144	7,200.00	0.005
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	800,000.00	Vanzare	4-May-21	6-Aug-21	4.9506	4.9267	4.9362	0.0144	11,520.00	0.009
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	750,000.00	Vanzare	3-Jun-21	7-Mar-22	5.0100	4.9267	4.9959	0.0141	10,575.00	0.008
Citi Bank	370,000.00	Vanzare	10-Jun-21	10-Jun-22	5.0438	4.9267	5.0243	0.0195	7,215.00	0.005
Citi Bank	450,000.00	Vanzare	15-Jun-21	17-Jun-22	5.0490	4.9267	5.0264	0.0226	10,170.00	0.008
Citi Bank	340,000.00	Vanzare	19-Jun-21	21-Jun-22	5.0650	4.9267	5.0276	0.0374	12,718.00	0.009
Citi Bank	350,000.00	Vanzare	20-Nov-20	20-Aug-21	4.9788	4.9267	4.9398	0.0370	12,950.00	0.010
Citi Bank	700,000.00	Vanzare	21-Jan-21	21-Jan-22	4.9698	4.9267	4.9829	-0.0131	-9,170.00	-0.007
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	25-Nov-20	27-Aug-21	4.9785	4.9267	4.9417	0.0368	18,400.00	0.014
Citi Bank	360,000.00	Vanzare	27-Jan-21	27-Jan-22	4.9675	4.9267	4.9846	-0.0171	-6,156.00	-0.005
ING BANK Romania	340,000.00	Vanzare	27-Jan-21	20-Jan-22	4.9640	4.9267	4.9826	-0.0186	-6,324.00	-0.005
ING BANK Romania	580,000.00	Vanzare	25-Nov-20	27-Aug-21	4.9795	4.9267	4.9417	0.0378	21,924.00	0.016
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	16-Dec-20	20-Sep-21	4.9718	4.9267	4.9479	0.0239	11,950.00	0.009
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	18-Dec-20	21-Sep-21	4.9702	4.9267	4.9482	0.0220	11,000.00	0.008
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Aug-21	4.9762	4.9267	4.9396	0.0366	21,960.00	0.016
ING BANK Romania	550,000.00	Vanzare	4-Feb-21	4-Nov-21	4.9432	4.9267	4.9603	-0.0171	-9,405.00	-0.007
ING BANK Romania	900,000.00	Vanzare	6-May-21	4-May-22	5.0486	4.9267	5.0131	0.0355	31,950.00	0.024
ING BANK Romania	730,000.00	Vanzare	9-Jun-21	9-Mar-22	5.0085	4.9267	4.9965	0.0120	8,760.00	0.006
ING BANK Romania	602,000.00	Vanzare	18-Feb-21	19-Aug-21	4.9338	4.9267	4.9396	-0.0058	-3,491.60	-0.003
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	5-Apr-21	5-Apr-22	5.0541	4.9267	5.0044	0.0497	49,700.00	0.037
UNICREDIT BANK ROMANIA	500,000.00	Vanzare	4-Feb-21	4-Nov-21	4.9447	4.9267	4.9603	-0.0156	-7,800.00	-0.006
UniCredit Bank Romania	550,000.00	Vanzare	28-Jan-21	28-Oct-21	4.9457	4.9267	4.9583	-0.0126	-6,930.00	-0.005
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	31-Mar-21	4-Jan-22	5.0236	4.9267	4.9780	0.0456	22,800.00	0.017
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	20-Jan-21	20-Jan-22	4.9741	4.9267	4.9826	-0.0085	-4,250.00	-0.003
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	2-Dec-20	2-Dec-21	5.0141	4.9267	4.9684	0.0457	22,850.00	0.017
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	9-Jul-20	9-Jul-21	4.9923	4.9267	4.9288	0.0635	63,500.00	0.047
UniCredit Bank Romania	210,000.00	Vanzare	3-Aug-20	3-Aug-21	4.9866	4.9267	4.9354	0.0512	10,752.00	0.008
TOTAL									345,465.40	0.255

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net	109,030,149.50	109,380,177.96	135,303,123.07
VUAN	18.0350	18.5546	18.9145

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Corina VERES