

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond
la 30.06.2021**

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului 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 numarul 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. 108 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 guvernare 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 guvernarea 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 guvernare 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 guvernare 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.

În urma unei analize efectuate de societate asupra portofoliului fondului OTP Dollar Bond din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia ca fondul de investitii OTP Dollar Bond 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 în considerare în lipsa acestor scoruri lista emisa de BERD referitoare la riscul de mediu si sociale în functie de domeniul de activitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, având la dispozitie un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitate asupra randamentului probabil al fondului este unul mediu. Având în vedere cantitatea limitata de informatii precum si faptul ca acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimari, societatea considera în prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant si nu îl integreaza în cadrul procesului de investitii.

Deși OTP Asset Management Romania SAI SA depune diligențele necesare în analiza activității emitentilor 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. În momentul în 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 în 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 în baza unui Contract de intermediere investitii în unitati de fond, semnat între banca si clienti, persoane fizice sau juridice. Obiectul acestui contract de intermediere este prestarea de servicii si activitati de investitii acestea incluzând 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, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

În 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 în unitati de fond.

3. Prospectul de emisiune: Cap V. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anulara 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 investitori 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 anularea unitatilor de fond
Reguli: 4.2 Rascumpararea si anularea 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 Bucuresti, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

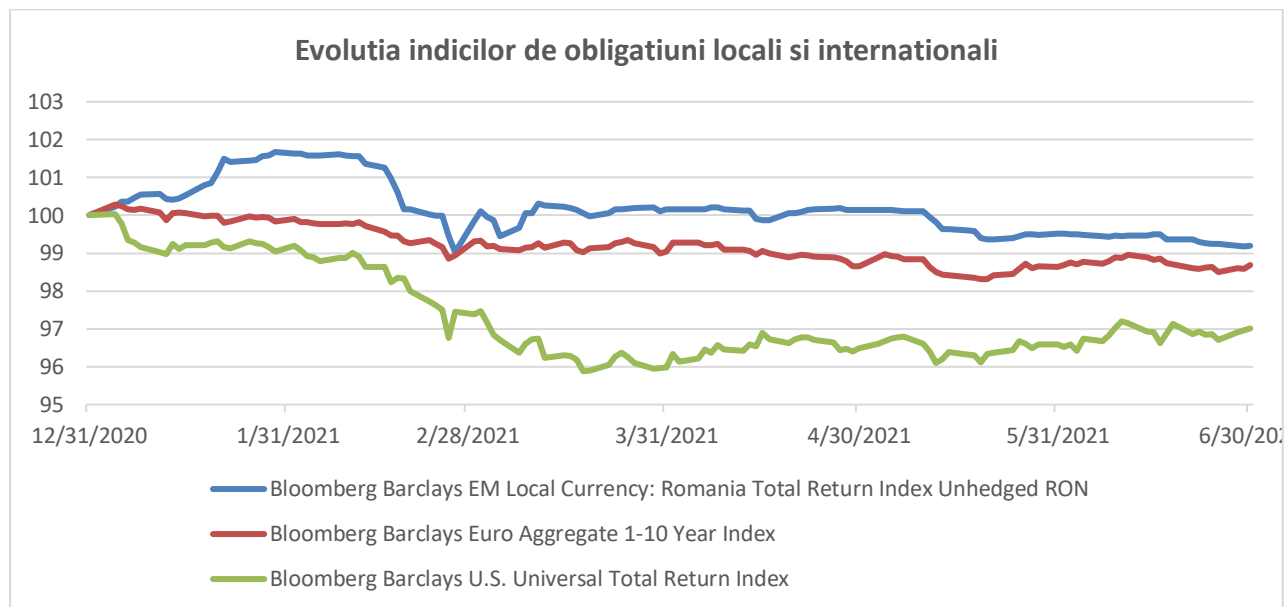
Contextul pieței

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, după un început fulminant obligațiunile suverane americane, europene (denominate în EUR) și cele ale României (denominate în RON) au suferit corecții din lunile ianuarie – februarie până la finalul primului semestru. Creșterile de randament ale obligațiunilor la nivel global se datorează datelor macro venite la nivel global (inflație peste așteptări, etc.), așteptărilor privind redeschidere economiilor și a așteptărilor analiștilor legate de acțiunile principalelor bănci centrale (încetarea programelor de QE și creștere de dobânzi în următorii ani). Acțiunile băncilor centrale a menținut lichiditatea din piețele de obligațiuni. Ministerul de finanțe a reușit să plaseze 3.5 mld de EUR pe piețele internaționale în 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.

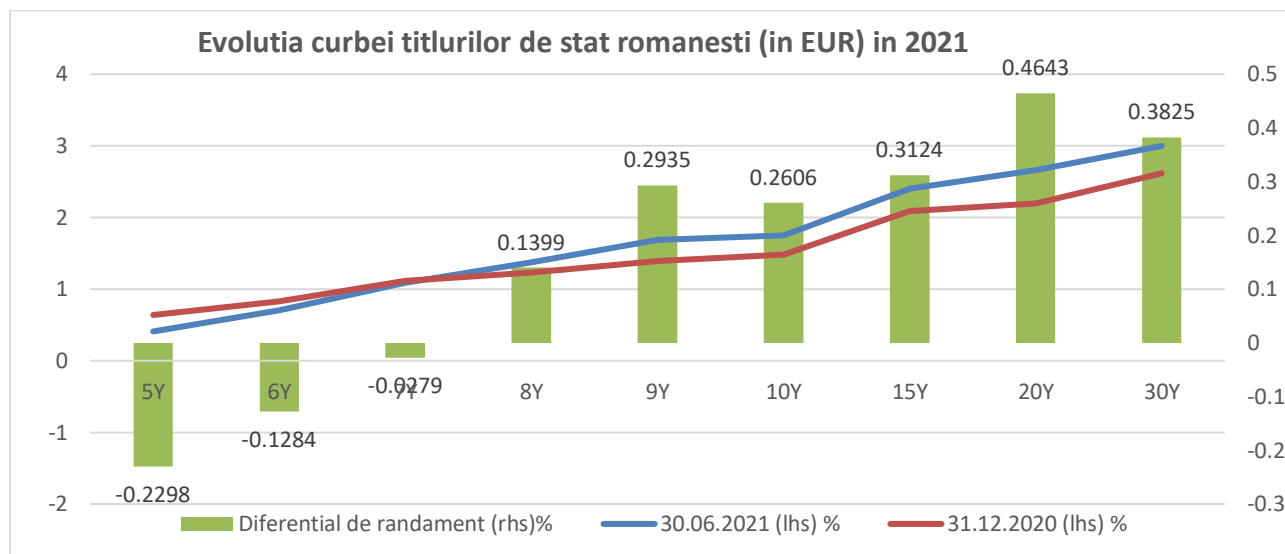
Dintre materiile prime ale caror evoluție în pret merita menționată mai amintim de creșterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% în luna Mai, față de ianuarie 2021) alimentat de creșterea cererii pentru case din SUA, creștere care a fost violent reversată în ultima parte a semestrului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

Review piete de obligațiuni în 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 ca 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.

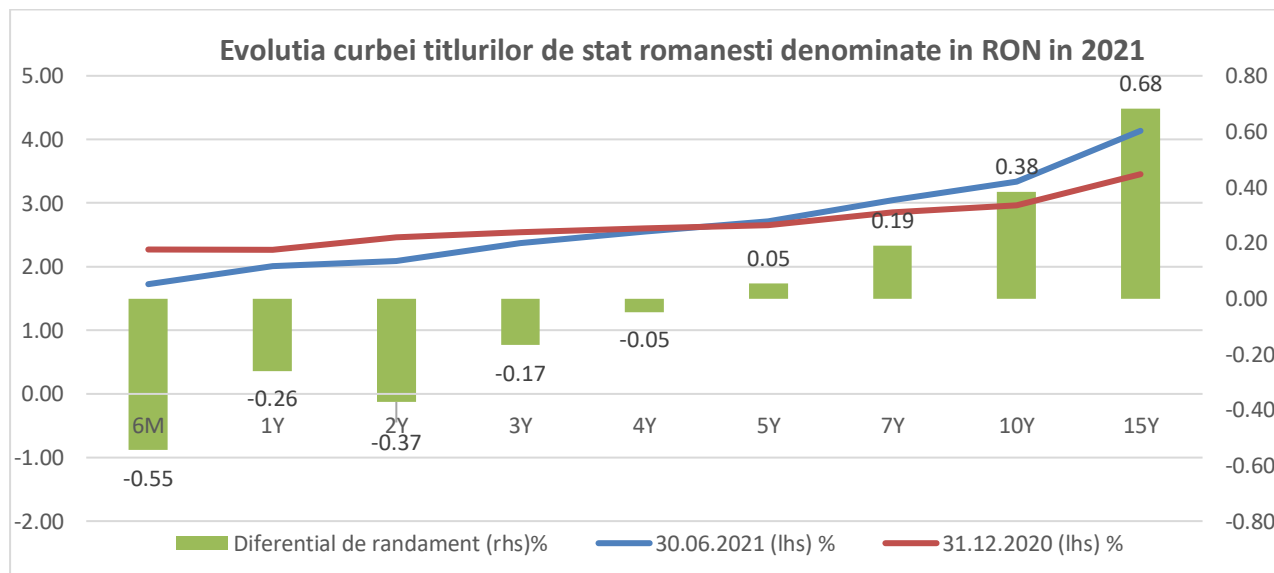
Temerile menționate mai sus au dus la o creștere a costurilor de împrumut ale țărilor și ale companiilor în primul semestru din 2021. Dacă ne raportăm la obligațiunile emise de România în EUR, putem spune că

Romania a inregistrat o crestere a costurilor de imprumut pe marea majoritate a maturitatilor. Emisiunile Romaniei cu o maturitate reziduala de la 8 la 30 de ani au inregistrat cresteri de randament / scaderi in pretul obligatiunilor, o performanta pozitiva inregistrand doar obligatiunile cu maturitate reziduala de sub 7 ani.



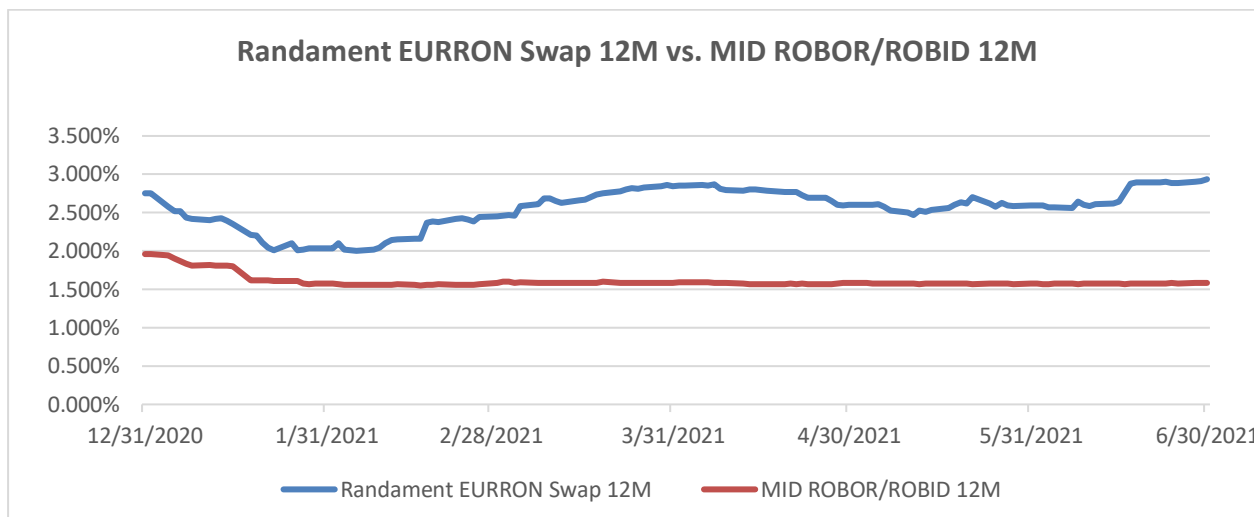
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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 Național de Statistică. 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 OTP Dollar Bond

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix denominate în USD, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% Investiții în instrumente

cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

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

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

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

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

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

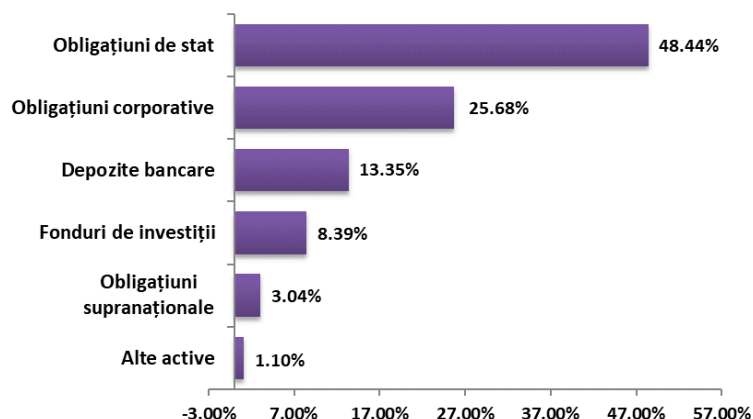
Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitenților selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitenților corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Activele fondului au crescut de la 7.26 mil USD la finele anului 2020 la 8.07 mil USD la sfârșitul semestrului I din 2021. Politica de Investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit crearea unui portofoliu preponderent de obligațiuni suverane, cu durată scăzută, medie și lungă pentru captarea oportunităților oferite de revenirea pietelor internaționale de obligațiuni și asigurarea unei lichidități adecvate în condițiile unei posibile creșteri a volatilității pietelor financiare. Astfel, am achiziționat preponderent obligațiuni suverane, supranationale și corporative denominate în EURO și USD purtătoare de cupon fix (ponderea acestora ajungând la finele semestrului I la peste 77.16% din activul fondului). În același timp, am urmărit o expunere lichidă asupra activelor aflate în portofoliu. Obligațiunile suverane au crescut ușor, ajungând la sfârșitul anului la o pondere de 48.44% comparativ cu o pondere de 47.46% din activul fondului la sfârșitul anului 2020. În aceeași perioadă am menținut ponderea obligațiunilor corporative la peste 25.68%. Pentru asigurarea lichidității, peste 8% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de Investiții denominate în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 13.35% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar și a aduce un extra randament au fost folosite contracte forward EUR/USD.

Structura de portofoliu pe clase de active la 30.06.2021



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

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

Top 10 detineri obligatiuni

Top 10 dețineri în obligațiuni			
	Obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26	7.55%
2	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	6.10%
3	ROMANIA	ROMANI 2.375 04/19/27	5.83%
4	ROMANIA	ROMANI 3 02/14/31	4.55%
5	ROMANIA	R2512AE	3.73%
6	ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30	3.43%
7	ROMANIA	ROMANI 2.875 05/26/28	3.30%
8	ROMANIA	ROMANI 2.875 03/11/29	3.30%
9	Black Sea Trade&Dev. Bank	BSTDBK 4.9 02/25/22	3.04%
10	ROMANIA	ROMANI 1.375 12/02/29	2.97%
	TOTAL		43.80%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

Performanța Fondului

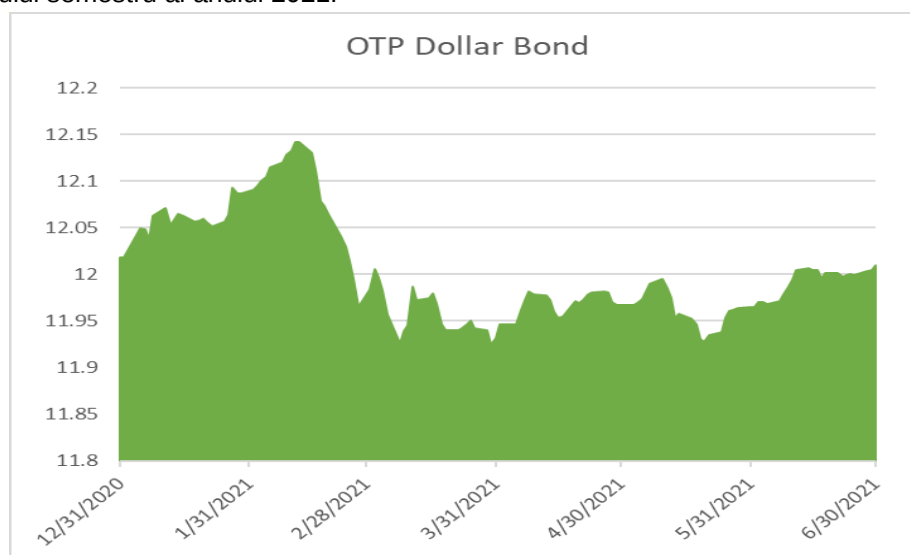
Pe parcursul primului semestru al anului 2021, OTP Dollar Bond a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,0180 USD (31.12.2020) la valoarea VUAN de 12,0094 USD (31.12.2020). Astfel

valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Dollar Bond a inregistrat în perioada analizată o scădere de 0,07%.

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

	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	-0.07%	-0.07%	4.58%	8.90%	11.69%	20.09%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar Bond pe parcursul primului semestru al anului 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 8.061.190,85 USD.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri nete în valoare de 805.325 USD printr-un număr total de 187 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 223 investitori, din care 3 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 9% 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 16.458.601 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 210.575 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 16.248.026 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 27.280.956 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.578.596 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. **Dan Marius Popovici** a fost numit in functia de Presedinte Directorat in data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupuat functia de membru Directorat.

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 reechilibrari 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 detine 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 detine 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 83, sector 2, Bucuresti

OTP DollarBond

 Decizie autorizare: A2/09.01.2014
 Cod inscriere: CSC06DIR/400085

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 (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
I Total active		100.12%	100.00%	7,272,388.73	28,842,293.70	100.11%	100.00%	8,070,170.33	33,430,680.59	4,588,386.88
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	68.03%	67.95%	4,941,815.82	19,599,241.55	77.25%	77.16%	6,227,259.18	25,796,421.15	6,197,179.60
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:	12.12%	12.10%	880,285.60	3,491,212.70	12.80%	12.78%	1,031,439.00	4,272,736.05	781,523.35
1.1.3.	obligatiuni, din care:	12.12%	12.10%	880,285.60	3,491,212.70	12.80%	12.78%	1,031,439.00	4,272,736.05	781,523.35
1.1.3.1	Obligatiuni corporative cotate	6.86%	6.86%	498,530.52	1,977,172.03	2.95%	2.95%	238,080.89	986,250.07	-990,921.96
1.1.3.2	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.26%	5.25%	381,755.09	1,514,040.67	9.84%	9.83%	793,358.11	3,286,485.98	1,772,445.31
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:	55.91%	55.85%	4,061,530.22	16,108,028.85	61.89%	61.82%	4,989,154.61	20,667,572.97	4,559,544.12
1.2.3.	obligatiuni, din care:	55.91%	55.85%	4,061,530.22	16,108,028.85	61.89%	61.82%	4,989,154.61	20,667,572.97	4,559,544.12
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate	20.90%	20.87%	1,517,997.15	6,020,376.69	23.24%	23.21%	1,873,132.38	7,759,450.88	1,739,074.18
1.2.3.2	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	35.02%	34.98%	2,543,533.07	10,087,652.16	38.65%	38.61%	3,116,022.23	12,908,122.09	2,820,469.93
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	2.56%	2.56%	206,665.57	856,112.13	856,112.13
1.3.3.	obligatiuni, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.56%	2.56%	206,665.57	856,112.13	856,112.13
1.3.3.1	Obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.56%	2.56%	206,665.57	856,112.13	856,112.13
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	Produce 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.	Produce 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.	Produce 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.	Produce 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:	13.27%	13.26%	964,245.32	3,824,196.94	11.57%	11.56%	932,752.45	3,863,927.01	39,730.07
5.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	13.27%	13.26%	964,245.32	3,824,196.94	11.57%	11.56%	932,752.45	3,863,927.01	39,730.07
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-1.31%	-1.31%	-95,322.84	-378,050.39	1.10%	1.10%	88,514.03	366,669.36	744,719.75
6.4.	instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-1.31%	-1.31%	-95,322.84	-378,050.39	1.10%	1.10%	88,514.03	366,669.36	744,719.75
6.4.1.	Contracte forward	-1.31%	-1.31%	-95,322.84	-378,050.39	1.10%	1.10%	88,514.03	366,669.36	744,719.75
7	Conturi curente si numerar	10.59%	10.58%	769,454.23	3,051,655.49	1.79%	1.79%	144,578.59	598,916.83	-2,452,738.66
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.	9.61%	9.59%	697,759.18	2,767,312.91	8.40%	8.39%	677,066.08	2,804,746.24	37,433.33
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	-0.08%	-0.08%	-5,562.99	-22,062.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00	22,062.80
12	Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii		0.12%	0.12%	8,406.55	33,340.37	0.11%	0.11%	8,979.48	37,197.51	3,857.14
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.08%	0.08%	5,989.49	23,754.33	0.08%	0.08%	6,553.26	27,146.86	3,392.53
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	770.50	3,055.81	0.01%	0.01%	843.02	3,492.21	436.40
7.	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	566.52	2,246.81	0.01%	0.01%	628.49	2,603.54	356.73
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	221.89	880.00	0.00%	0.00%	105.34	436.38	-443.62
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	858.15	3,403.42	0.01%	0.01%	849.37	3,518.52	115.10
III Valoarea activului net (I - II)		100.00%	99.88%	7,263,982.18	28,808,953.33	100.00%	99.89%	8,061,190.85	33,393,483.08	4,584,529.75

*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
Valoare activ net	8,061,190.85	7,122,854.70	938,336.15
Numar unitati de fondactiuni in circulatie	671,239,0106	620,272,8153	50,966.1953
Valoarea unitara a activului net	12.0094	11.4834	0.5260

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Corina VERES

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 administratiei publice locale/obligatiuni corporative

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Ponderea in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	-	2	12-Dec-19	12-Jun-21	12-Dec-21	1,7500%	100,000.00	4.86	92.36	0.00		4.9267	4.1425	238,080.89	0.930	2.950
TOTAL																238,080.89		2.950

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	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	983	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.3022	0.0000	4.9267	4.1425	121,218.53	0.058	1.502
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,017	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	1.77	-0.3022	0.0000	4.9267	4.1425	248,726.11	0.120	3.082
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	15-Mar-21	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.00	0.00	1.77	-0.0672	0.0000	4.9267	4.1425	122,147.21	0.120	1.514
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,136	8-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0037	0.0000	4.9267	4.1425	136,892.36	0.120	1.656
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	826	9-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0037	0.0000	4.9267	4.1425	99,541.11	0.120	1.233
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	270	10-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0034	0.0000	4.9267	4.1425	32,536.10	0.120	0.403
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	268	11-Jun-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	100.27	0.00	1.06	-0.0033	0.0000	4.9267	4.1425	32,296.69	0.120	0.400
TOTAL															793,368.11		9.831

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	-	2	25-Feb-19	25-Feb-21	25-Feb-22	4.9000%	501,365.00	65.88	8457.53	-1067.34	-	4.1425	245,627.13	0.005	3.044
TOTAL														245,627.13		3.044

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	125	16-May-19	17-May-21	16-Nov-21	0.9850%	1,000.00	0.03	1.23	0.00	-	4.9267	4.1425	148,846.29	0.064	1.844
CTP BV	XS2238342484	-	150	7-Oct-20	1-Oct-20	1-Oct-21	2.1250%	1,007.83	0.06	15.89	0.00	1,058.3700	4.9267	4.1425	191,644.26	0.077	2.375
CTP BV	XS2303052695	-	100	18-Feb-21	18-Feb-21	18-Feb-22	0.7500%	996.33	0.02	2.73	0.00	987.4000	4.9267	4.1425	117,757.09	0.052	1.459
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	5-May-21	5-Aug-21	1.5650%	1,000.00	0.04	2.48	0.00	-	4.9267	4.1425	238,450.60	0.103	2.955
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	-	140	24-Sep-19	29-Mar-21	29-Mar-22	3.0000%	1,095.00	0.08	7.73	0.00	1,077.5900	4.9267	4.1425	180,708.20	0.000	2.239
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	23-Jun-21	23-Jun-21	23-Jun-22	2.2500%	994.17	0.06	0.49	0.03	-	4.9267	4.1425	118,298.92	0.002	1.466
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4.2500%	989.03	0.12	5.01	0.26	-	4.9267	4.1425	118,252.12	0.000	1.465
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	130	19-Sep-17	7-May-21	9-Aug-21	2.4710%	981.00	0.07	3.78	0.00	947.1300	4.9267	4.1425	147,019.23	0.000	1.822
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	1	29-Jan-21	5-Feb-21	5-Aug-21	2.5000%	100,000.00	6.94	1013.89	0.00	100,263.0000	4.9267	4.1425	120,449.21	0.000	1.493
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Mar-21	5-Feb-21	5-Aug-21	3.2500%	100,626.00	9.03	1318.06	0.00	100,443.0000	4.9267	4.1425	121,025.03	0.000	1.500
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	100	2-Apr-19	2-Apr-21	2-Apr-22	2.1250%	996.25	0.06	5.24	0.00	1,046.2500	4.9267	4.1425	125,054.30	0.000	1.550
TOTAL															1,627,505.25		20.167

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	usd	%	%
ITALIA	IT0005422891	-	100	12-Mar-21	1-Apr-21	1-Oct-21	0.9000%	1,018.35	0.02	2.24	0.0000	1,011.8000	4.9267	4.1425	120,600.11	0.010	1.484
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015206465	-	100	21-Feb-20	26-Jun-21	26-Jun-22	1.5000%	1,049.00	0.04	0.21	0.0000	1,009.0400	4.9267	4.1425	120,030.17	0.010	1.487
ROMANIA	XS1420357318	-	200	14-Jul-20	26-May-21	26-May-22	2.8750%	1,061.53	0.08	2.84	0.0000	1,118.2500	4.9267	4.1425	266,662.76	0.020	3.304
ROMANIA	XS1599193403	-	360	9-Jun-21	19-Apr-21	19-Apr-22	2.3750%	1,087.00	0.07	4.75	0.0000	1,094.7700	4.9267	4.1425	470,769.65	0.036	5.833
ROMANIA	XS1892141620	-	200	11-Feb-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.8750%	1,133.75	0.08	8.82	0.0000	1,019.5200	4.9267	4.1425	266,010.14	0.020	3.296
ROMANIA	XS1934867547	-	50	28-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,065.00	0.05	11.23	0.0000	1,078.1600	4.9267	4.1425	64,781.07	0.005	0.803
ROMANIA	XS1934867547	-	100	19-Dec-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,071.99	0.05	11.23	0.0000	1,078.1600	4.9267	4.1425	129,562.15	0.010	1.605
ROMANIA	XS1934867547	-	120	27-Dec-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,075.96	0.05	11.23	0.0000	1,078.1600	4.9267	4.1425	155,474.57	0.012	1.927
ROMANIA	XS1934867547	-	200	10-Feb-20	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,085.14	0.05	11.23	0.0000	1,078.1600	4.9267	4.1425	259,124.29	0.020	3.211
ROMANIA	XS2178857954	-	200	11-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.6240%	1,169.75	0.10	3.57	0.0000	1,158.8400	4.9267	4.1425	276,493.27	0.020	3.426
ROMANIA	XS2262211076	-	200	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.3750%	992.21	0.04	7.95	0.0000	999.3300	4.9267	4.1425	239,592.50	0.020	2.969
TOTAL															2,369,090.69		29.356

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
ROMANIA	US77586TAA43	-	100	14-Apr-20	7-Feb-21	7-Aug-21	6.7500%	2.104.80	0.38	54.00	0.00	2.075.2600	213.026.00	0.001	2.640
ROMANIA	US77586TAC09	-	75	4-Oct-19	22-Feb-21	22-Aug-21	4.3750%	2.143.16	0.24	31.35	0.00	2.160.3800	164.380.06	0.000	2.037
ROMANIA	US77586TAD81	-	1	14-May-14	22-Jan-21	22-Jul-21	4.8750%	2.128.00	0.27	43.06	0.00	2.207.5800	2.250.64	0.000	0.028
ROMANIA	XS2201851172	-	100	22-Jan-21	14-Feb-21	14-Aug-21	3.0000%	2.122.82	0.17	22.83	0.00	2.075.8800	209.871.33	0.001	2.601
ROMANIA	XS2201851172	-	75	4-Mar-21	14-Feb-21	14-Aug-21	3.0000%	2.052.00	0.17	22.83	0.00	2.075.8800	157.403.50	0.000	1.950
TOTAL													746.931.54		9.255

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

2.6 Obligatiuni corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
HSBC HOLDING PLC	US404280BW89	-	200	26-May-21	14-Jun-21	13-Sep-21	1.4990%	1.032.22	0.04	0.71	0.00	1.032.62	206.665.57	0.000	2.561
TOTAL													206.665.57		2.561

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	23,379.87	4.1425	5,643.90	0.070
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	498.79	4.1425	120.41	0.001
Citi Bank	0.00	4.1425	0.00	0.000
ING BANK Romania	1,997.76	4.1425	482.26	0.006
OTP BANK ROMANIA	35,255.80	4.1425	8,510.75	0.105
TOTAL			14,757.33	0.183

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
Banca Comerciala Romana	13,213.23	4.9267	4.1425	15,714.57	0.195
Banca Romaneasca	26.86	4.9267	4.1425	31.94	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	9,372.94	4.9267	4.1425	11,147.29	0.138
Citi Bank	45,197.59	4.9267	4.1425	53,753.76	0.666
ING BANK Romania	5,237.31	4.9267	4.1425	6,228.76	0.077
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9267	4.1425	0.00	0.000
TOTAL				86,876.34	1.077

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	%
Banca Comerciala Romana	526.84	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	9,405.52	0.117
Citi Bank	5,475.89	0.068
ING BANK Romania	27,536.68	0.341
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	42,944.93	0.532

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

2.1. Depozite bancare denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	usd	%
OTP BANK ROMANIA	20-May-21	21-Feb-22	0.2000%	300,342.93	1.65	69.12	4.9267	4.1425	357,281.85	4.427
OTP BANK ROMANIA	21-May-21	21-Feb-22	0.2000%	200,000.00	1.10	44.93	4.9267	4.1425	237,914.63	2.948
TOTAL									595,196.48	7.375

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	usd	%
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	0.60%	337.550.42	5.55	5.55	337.555.97	4.183
TOTAL							337.555.97	4.183

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	RON				USD	lei	USD	USD	USD	%
Citi Bank	1,000,000.00	Vanzare	8-Mar-21	8-Sep-21	0.2408	4.1425	0.2408	0.0000	10.76	0.000
TOTAL									10.76	0.000

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	150,000.00	Vanzare	11-Jan-21	9-Jul-21	1.2212	4.9267	4.1425	1.1895	0.0317	4,754.31	0.059
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	345,000.00	Vanzare	21-Apr-21	24-Jan-22	1.2078	4.9267	4.1425	1.1940	0.0138	4,756.44	0.059
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	315,000.00	Vanzare	27-Apr-21	27-Jan-22	1.2139	4.9267	4.1425	1.1941	0.0198	6,233.00	0.077
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	7-Jun-21	7-Mar-22	1.2218	4.9267	4.1425	1.1951	0.0267	8,018.19	0.099
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	7-May-21	9-Feb-22	1.2150	4.9267	4.1425	1.1944	0.0205	3,080.62	0.038
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	20-May-21	22-Feb-22	1.2251	4.9267	4.1425	1.1947	0.0304	15,179.58	0.188
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	4-Jun-21	4-Mar-22	1.2182	4.9267	4.1425	1.1950	0.0232	2,315.42	0.029
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	18-Feb-21	18-Feb-22	1.2161	4.9267	4.1425	1.1946	0.0215	3,219.08	0.040
Citi Bank	175,000.00	Vanzare	22-Apr-21	24-Jan-22	1.2115	4.9267	4.1425	1.1940	0.0175	3,060.19	0.038
Citi Bank	110,000.00	Vanzare	15-Apr-21	15-Jul-21	1.2002	4.9267	4.1425	1.1896	0.0105	1,156.40	0.014
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	28-Sep-20	28-Sep-21	1.1741	4.9267	4.1425	1.1914	-0.0173	-1,725.36	-0.021
Citi Bank	110,000.00	Vanzare	4-Feb-21	4-Feb-22	1.2083	4.9267	4.1425	1.1943	0.0140	1,535.91	0.019
Citi Bank	240,000.00	Vanzare	16-Feb-21	16-Feb-22	1.2259	4.9267	4.1425	1.1946	0.0313	7,502.67	0.093
Citi Bank	300,000.00	Vanzare	18-Feb-21	18-Feb-22	1.2161	4.9267	4.1425	1.1946	0.0215	6,438.17	0.080
Citi Bank	300,000.00	Vanzare	8-Apr-21	10-Jan-22	1.1937	4.9267	4.1425	1.1937	0.0000	-5.46	0.000
Citi Bank	301,000.00	Vanzare	8-Apr-21	10-Jan-22	1.1937	4.9267	4.1425	1.1937	0.0000	-5.46	0.000
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	8-Apr-21	10-Jan-22	1.1953	4.9267	4.1425	1.1937	0.0016	474.54	0.006
ING BANK Romania	280,000.00	Vanzare	15-Apr-21	15-Jul-21	1.1989	4.9267	4.1425	1.1896	0.0092	2,579.56	0.032
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	27-Jan-21	28-Jul-21	1.2154	4.9267	4.1425	1.1899	0.0254	3,813.69	0.047
ING BANK Romania	350,000.00	Vanzare	17-May-21	11-May-22	1.2235	4.9267	4.1425	1.1968	0.0267	9,332.91	0.116
ING BANK Romania	270,000.00	Vanzare	8-Apr-21	10-Jan-22	1.1953	4.9267	4.1425	1.1937	0.0016	427.08	0.005
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	20-May-21	22-Feb-22	1.2266	4.9267	4.1425	1.19474	0.0318	6,361.83	0.079
TOTAL										88,503.27	1.097

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365.2215	144.5967	-	4.9267	4.1425	62,807.04	0.02	0.778
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	32,595.7694	13.3884	-	4.9267	4.1425	519,019.31	1.480	6.431
TOTAL								581,826.35		7.210

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	usd	%	%
BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806.3995	118.1049	-	95,239.73	0.11	1.180
TOTAL						95,239.73		1.180

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net	8,448,712.10	7,122,854.69	8,061,190.85
VUAN	11.4687	11.4834	12.0094

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Corina VERES