

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



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

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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. 107 din data de 25.06.2021 au fost autorizate modificarile aduse 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 către OTP Asset Management Romania SAI SA sau furnizorii externi de servicii. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție în ceea ce privește aspectele legate de durabilitate.

• **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea în 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 guvernarea corporativă. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbărilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințelor 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 în legătura 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 în conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității.

Astfel de efecte asupra valorii de piață 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 Euro Bond din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia că fondul de investiții OTP Euro Bond poate fi influențat de riscurile de durabilitate, datorită componentei portofoliului acestuia atât din punct de vedere al claselor de active cât și al emitenților care activează în domenii diferite de activitate.

Analiza societății a avut la bază pe de o parte scoruri ESG obținute de la MSCI iar pe de altă parte a fost luat în considerare în lipsa acestor scoruri lista emisă de BERD referitoare la riscul de mediu și sociale în funcție de domeniul de activitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, având la dispoziție 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 limitată de informații precum și faptul că acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, societatea consideră în prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant și nu îl integrează în cadrul procesului de investiții.

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. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate 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 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.

În sensul celor de mai sus, pentru efectuarea operațiunilor de subscriere și răscumpărare de unități de fond prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania SAI SA, clienții vor semna un contract de intermediere investiții în unități de fond.

3. Prospectul de emisiune: Cap V. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Alin. 7 Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o dată cu prima operațiune de cumpărare efectuată, ~~atunci când se completează și semnează 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 Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

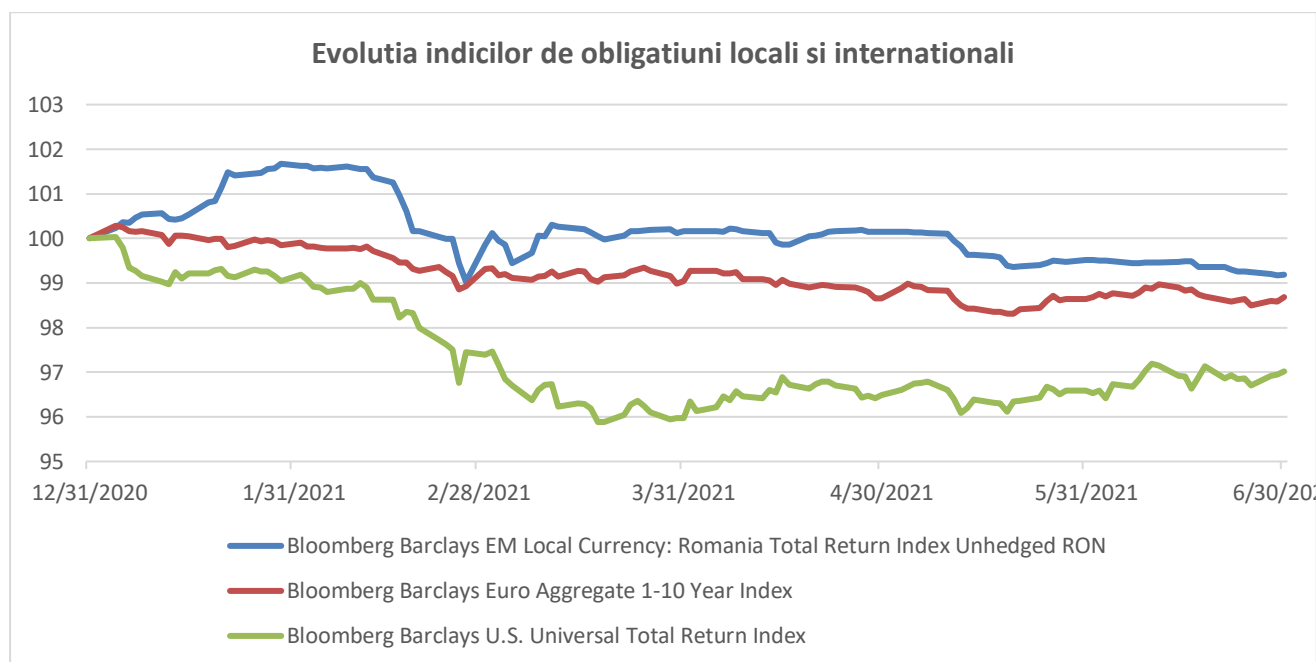
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Euro Bond sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset 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. După apariția datelor macro, analistii au început să pună sub semnul întrebării continuarea acestor programe și continuarea politicilor de dobânzi reduse pentru perioade lungi de timp. Astfel, în 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 redeschiderea 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 au 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

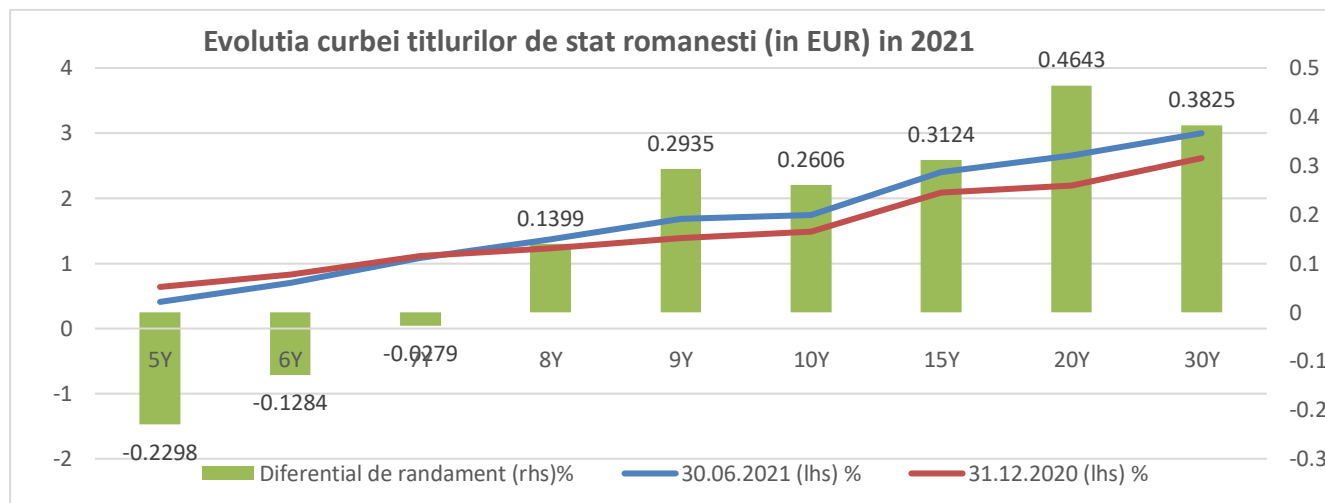
Preturile mărfurilor cu excepția aurului au înregistrat creșteri puternice în prima parte a anului (peste +20% pentru cupru și aluminiu și peste +50% pentru petrol). Prețul petrolului, după ce a fost prins în furtuna perfectă în 2020, a recuperat toată scăderea din 2020 ajungând la finalul primului semestru 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 piețe de obligațiuni în 2021

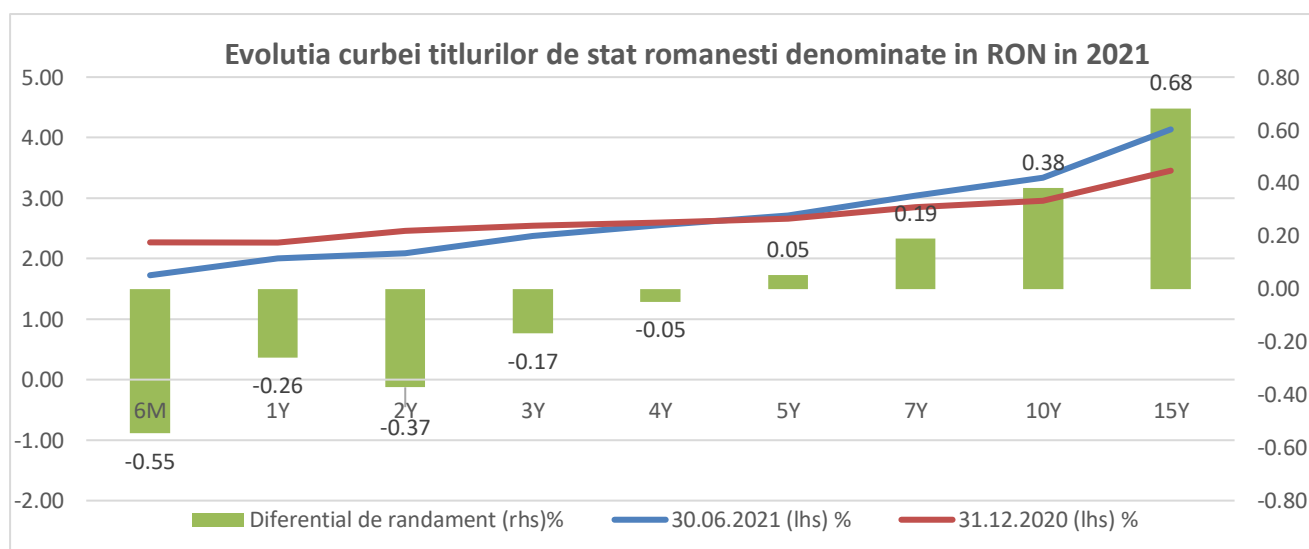
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată așteptările investitorilor legate de acțiunea probabilă viitoare a băncilor centrale (în frunte cu Rezerva Federală a SUA) în contextul unor date macro foarte bune. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite care se pare că au ajutat 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-au 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 mentionate mai sus au dus la o crestere a costurilor de imprumut ale tarilor si ale companiilor in primul semestru din 2021. Daca ne raportam la obligatiunile emise de Romania in EUR, putem spune ca 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.



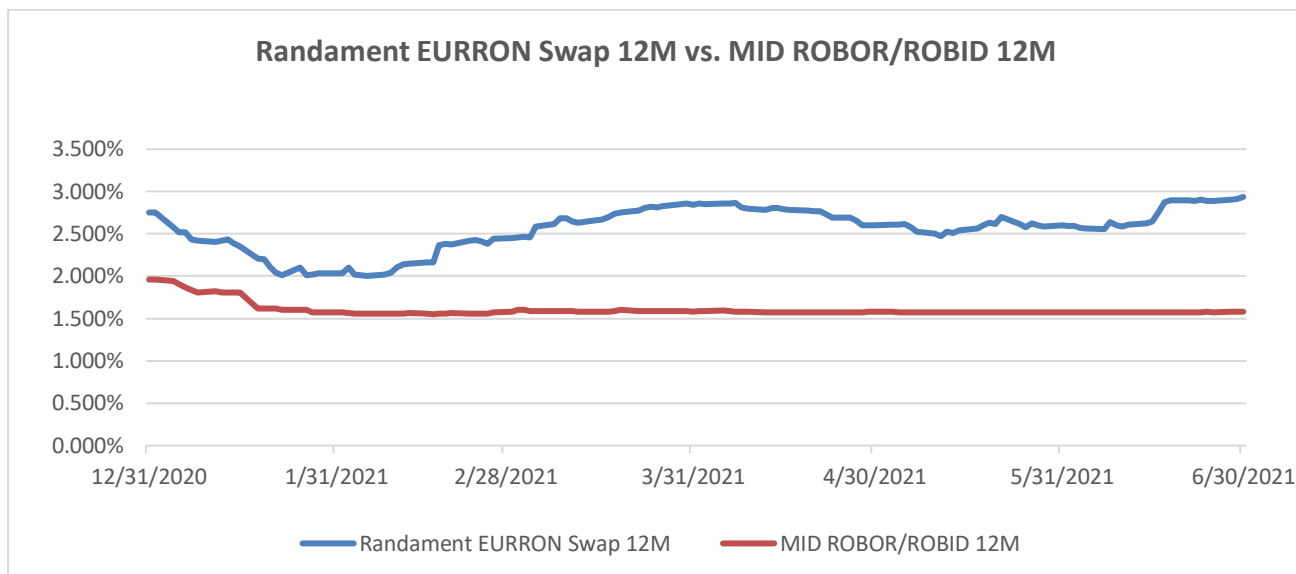
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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 FDI OTP Euro Bond

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

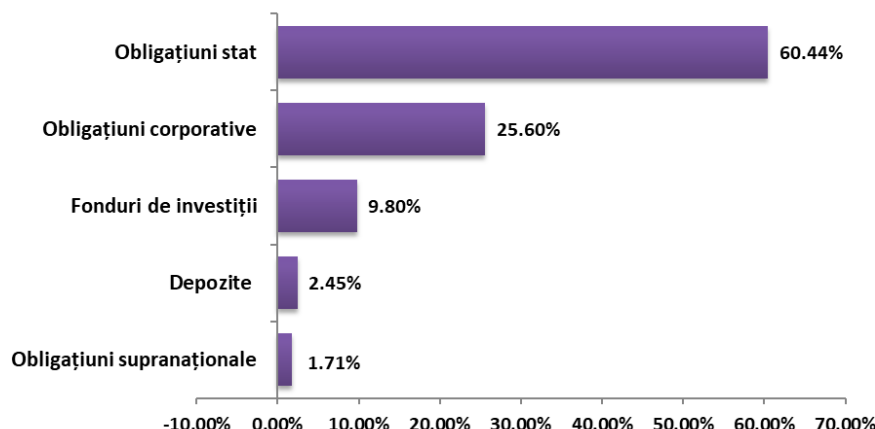
Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2021 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul dobânzilor reduse pentru plasamente denominate în EUR și a posibilei volatilități ridicate pentru obligațiunile denominate în EUR.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare, în obligațiuni suverane și în obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a înregistrat o reducere în primul semestru de la 5.25 la 4.30 la finalul lunii iunie.

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

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denominate exclusiv în EURO. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, am crescut ponderea acestora în portofoliu pentru diversificare și randament potențial mai ridicat.

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

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

În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 10 dețineri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni			%
1	ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30		11.81%
2	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26		8.11%
3	ROMANIA	ROMANI 2 % 05/26/28		6.83%
4	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23		5.77%
5	ROMANIA	ROMANI 2 % 03/11/29		4.54%
6	BT LEASING TRANSILVANIA	BTLEAS Float 12/12/24		4.07%
7	ROMANIA	ROMANI 2.375 04/19/27		3.87%
8	ROMANIA	ROMANI 1.375 12/02/29		3.07%
9	ROMANIA	ROMANI 2.875% 28/10/2024		3.01%
10	Italia	BTPS 1.35 04/01/30		2.88%
	TOTAL			53.96%

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 au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 30 iunie 2021 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni si sunt încasate de către banca depozitara. Decontarea si compensarea tranzacțiilor se realizează in mod bilateral. Garanțiile acordate de fond in cadrul acestor tranzacții sunt păstrate in custodie de către băncile partenere in contul de house.

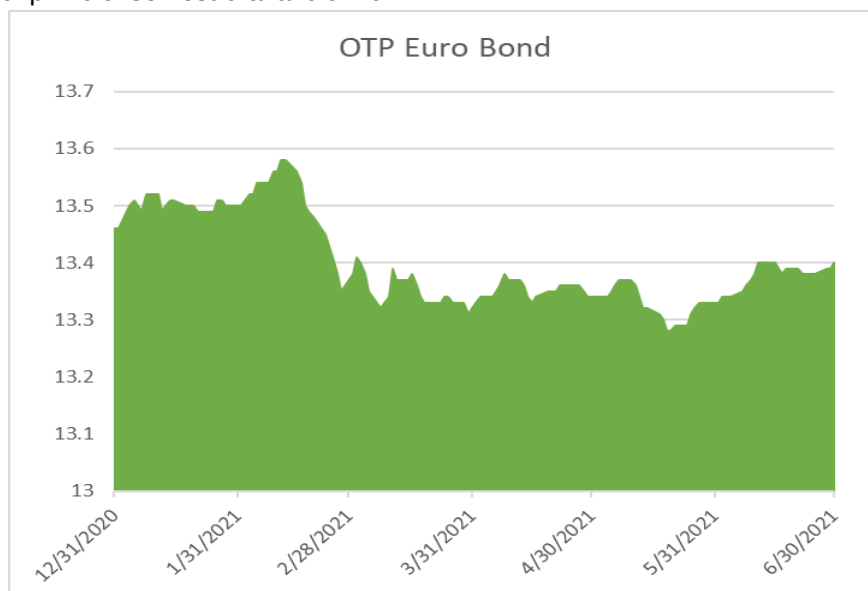
Performanța Fondului

Pe parcursul primului semestru al anului 2021, OTP Euro Bond a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 13,4574 EUR (31.12.2020) la valoarea VUAN de 13,3998 EUR (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Euro Bond a înregistrat în perioada analizată o scădere de 0,43%.

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	-0.43%	-0.43%	5.45%	5.08%	7.04%	34.00%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro 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 29.509.888,68 EURO.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat rascumpărări nete în valoare de 842.947 EUR printr-un număr total de 742 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 1.157 investitori, din care 25 persoane juridice. Numărul total de investitori nu a înregistrat o creștere față de finalul anului 2020.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 15.751.307,00 Lei, fondul înregistrând o pierdere de 1.483.440,00 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 17.234.747,00 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 108.427.662,00 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 27.173.660,00 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

Incepand cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel detine si functia de 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 ocupat 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 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 Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. **DI. Gáti** are o experienta vasta in domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupand functii de conducere in grupuri bancare renumite la nivel international. DI. **Gáti** activeaza de peste 15 ani in domeniul investitiilor, in prezent este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management Ungaria si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. DI. **Gáti** este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

Dra. Molnár Erzsébet Tünde, a absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. Dra. **Molnár** are experiență practică și profesională de peste 14 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in 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, respectandu-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernata corporativa

In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;

e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;

f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul primului semestru al anului 2021 :

- Prin Autorizația nr. 39 din data de 04.03.2021 a fost autorizată modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Gáti László György în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere și a d-nei Molnár Erzsébet Tünde în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere.
- Reînnoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici în calitate de Președinte Directorat a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Amendamentul la Regulamentul Comitetului de Audit în cadrul OTP Asset Management România;
 2. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizată cu Politica Grupului OTP;
 3. Reglementările Interne ale Societății actualizate cu Numirea în Comitetul de Audit a unui membru independent;
 4. Politica de administrare a riscului;
 5. Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management România SAI SA;
 6. Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT
- Au fost aprobate: Procedura privind aplicarea sancțiunilor internaționale; Politica OTP Asset Management România SAI SA privind investițiile/finanțarea unor companii din domeniul industriei de apărare, Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate; Procedura privind integrarea noilor angajați în cadrul OTP Asset Management România SAI SA; Norma privind prevenirea și combaterea discriminării și hărțuirii la locul de muncă; Norma privind angajarea internațională.
- Evaluarea riscului operațional aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În semestrul I 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operațional aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În semestrul I 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul semestrului I al anului 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anului 2020 și în primul semestru al anului 2021, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără sincope și să asigure o un management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații acesteia. Acest sistem a fost menținut și pe parcursul semestrului I al anului 2021.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și în semestrul II al anului 2021 consecvent poziționării sale în 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.

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

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

Pe parcursul semestrului II a anului 2021. Intentionam sa lansam un nou fond de investitii cu expunere pe actiuni care sa completeze oferta de produse a societatii.

Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca OTP Asset Management Romania SAI SA saluta toate initiativele care vizeaza protectia mediului si alti factori care definesc investitiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale si de angajati, precum si aspectele legate de respectarea drepturilor omului si lupta impotriva coruptiei si mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului privind informatiile legate de sustenabilitate in sectorul serviciilor financiare (denumit in continuare : Regulament) este considerat a fi o etapa importanta in legislatia UE referitoare la ESG, solicitand divulgarea de informatii specifice privind abordarile institutiilor financiare in ceea ce priveste integrarea riscurilor de sustenabilitate si luarea in considerare a efectelor negative asupra durabilitatii. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicata obiectivelor regulamentului si, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi urias pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Referindu-se la angajamentul ferm al OTP Asset Management Romania SAI SA fata de obiectivele Regulamentului, Societatea isi exprima prin prezenta dorinta de a lua in considerare astfel de efecte in cel mai scurt timp posibil, cand va considera ca informatiile referitoare la criteriile definite in legislatia UE la care societatea are acces, sunt suficiente pentru o documentare/analiza relevanta.

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

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integranta 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: 3.795.323 RON Adresa: Bld Dacia, Nr 63, sector 2, Bucuresti

OTP EuroBond

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

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active		100.10%	100.00%	30,521,769.59	148,622,668.72	100.10%	100.00%	29,539,476.66	145,532,139.65	-3,090,529.07
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.34%	83.25%	25,410,082.20	123,731,854.26	87.84%	87.75%	25,920,897.46	127,704,485.50	3,972,631.24
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	8.77%	8.76%	2,674,953.47	13,025,418.42	9.10%	9.09%	2,686,193.71	13,234,070.57	208,652.15
1.1.	obligatiuni, din care:	8.77%	8.76%	2,674,953.47	13,025,418.42	9.10%	9.09%	2,686,193.71	13,234,070.57	208,652.15
1.1.3.1	Obligatiuni corporative cotate	5.58%	5.58%	1,702,752.74	8,291,384.21	5.78%	5.78%	1,706,450.91	8,407,171.70	115,787.49
1.1.3.2	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.19%	3.19%	972,200.72	4,734,034.21	3.32%	3.32%	979,742.80	4,826,898.87	92,664.66
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:	74.56%	74.49%	22,735,128.73	110,706,435.84	78.74%	78.66%	23,234,703.74	114,470,414.93	3,763,979.09
1.2.3.	obligatiuni, din care:	74.56%	74.49%	22,735,128.73	110,706,435.84	78.74%	78.66%	23,234,703.74	114,470,414.93	3,763,979.09
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate	17.81%	17.79%	5,431,109.59	26,446,245.05	21.55%	21.53%	6,360,122.41	31,334,415.09	4,888,170.05
1.2.3.2	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	56.75%	56.69%	17,304,019.14	84,260,190.79	57.18%	57.13%	16,874,581.33	83,135,999.83	-1,124,190.96
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:	7.25%	7.24%	2,209,337.03	10,758,145.73	1.75%	1.75%	516,386.53	2,544,081.52	-8,214,064.22
5.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.25%	7.24%	2,209,337.03	10,758,145.73	1.75%	1.75%	516,386.53	2,544,081.52	-8,214,064.22
5.2.	depozite bancare constituite la institutii 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 institutii 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1.	instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2.	instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3.	instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4.	instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.08%	0.08%	23,327.17	113,589.33	0.70%	0.70%	206,110.40	1,015,444.08	901,854.75
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.	9.45%	9.44%	2,881,643.60	14,031,875.32	9.81%	9.80%	2,896,082.28	14,268,128.55	236,253.23
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	-0.01%	-0.01%	-2,620.40	-12,759.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00	12,759.80
12	Alte active	0.00%	0.00%	0.00	-36.13	0.00%	0.00%	0.00	0.00	36.13
12.5.	sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-7.42	-36.13	0.00%	0.00%	0.00	0.00	36.13
II	Total obligatii	8.10%	8.10%	30,717.11	149,573.90	8.10%	8.10%	29,587.97	145,771.05	-3,802.85
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	22,661.52	110,347.99	0.08%	0.08%	22,207.01	109,407.26	-940.73
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3,237.68	15,765.58	0.01%	0.01%	3,172.75	15,631.21	-134.37
7.	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,378.04	11,579.61	0.01%	0.01%	2,300.76	11,335.16	-244.45
8.	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	930.09	4,529.00	0.00%	0.00%	455.86	2,245.89	-2,283.11
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,509.78	7,351.72	0.00%	0.00%	1,451.59	7,151.53	-200.20
III	Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.90%	30,491,052.48	148,473,130.95	100.00%	99.90%	29,509,888.69	145,366,368.60	-3,086,762.35

*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 anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoare activ net	29,509,888.68	28,753,781.13	756,107.55
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,202,262.1921	2,262,864.9131	-60,602.7210
Valoarea unitara a activului net	13.3998	12.7068	0.6930

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Corina VERES

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

I.Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatǎ reglementatǎ sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România:

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

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 achizitie	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prima cumulată (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDV55SSKL4	-	12	12-Dec-19	12-Jun-21	12-Dec-21	1.750%	100.000.00	4.86	92.36	0.00		1,201,108.33	0.000	4.066
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21E	ROAB22JS4SS1	-	50	15-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.503%	10.000.00	0.42	106.85	0.00		505,342.58	0.000	1.711
Total														1,706,450.91		5.777

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 scadența cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulată(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,522.00	3-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.000%	101.85	0.00	1.77	0.31	-	467,171.12	0.269	1.582
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-21	2.000%	101.80	0.00	1.77	0.30	-	1,032.69	0.001	0.003
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.850%	101.40	0.00	1.06	0.15	-	511,538.99	0.001	1.732
TOTAL													979,742.80		3.317

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatǎ reglementatǎ sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

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 scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulată(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	500	16-May-19	17-May-21	16-Nov-21	0.985%	1,000.00	0.03	1.23	-	-	500,615.63	0.000	1.695
BULGARIAN ENERGY HOLDING	XS1405778041	-	50	22-Sep-16	2-Aug-20	2-Aug-21	4.875%	1,058.75	0.13	44.48	-	1,004.92	52,469.80	0.003	0.178
BULGARIAN ENERGY HOLDING	XS1405778041	-	50	7-Aug-17	2-Aug-21	2-Aug-21	4.875%	1,080.00	0.13	44.48	-	1,004.92	52,469.80	0.003	0.178
Ceske Drahv	XS1415366720	-	100	25-May-16	25-May-21	25-May-22	1.875%	990.24	0.05	1.90	-	1,034.94	103,684.07	0.002	0.351
Ceske Drahv	XS1415366720	-	200	1-Feb-19	25-May-21	25-May-22	1.875%	1,028.75	0.05	1.90	-	1,034.94	207,368.14	0.004	0.702
CTP BV	XS2338342484	-	100	1-Oct-20	1-Oct-21	1-Oct-21	2.125%	997.47	0.06	15.89	-	1,058.37	107,426.38	0.002	0.364
CTP BV	XS2303052695	-	200	18-Feb-21	18-Feb-22	18-Feb-22	0.750%	996.33	0.02	2.73	-	987.40	198,026.58	0.004	0.670
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1,700	2-Dec-16	5-May-21	5-Aug-21	1.565%	1,000.00	0.04	2.48	-	-	1,704,212.46	0.772	5.769
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4.250%	989.03	0.12	5.01	0.26	-	198,859.04	0.091	0.673
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	300	9-Jun-21	19-May-22	19-May-22	4.250%	994.00	0.12	5.01	0.07	-	299,723.99	0.136	1.015
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS1401114811	-	200	5-Apr-17	28-Apr-21	28-Apr-22	2.625%	1,042.40	0.07	4.60	-	1,046.51	210,222.55	0.000	0.712
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS1401114811	-	340	1-Feb-19	28-Apr-21	28-Apr-22	2.625%	1,057.50	0.07	4.60	-	1,046.51	357,378.33	0.000	1.210
NE PROPERTY BV	XS1996435928	-	200	22-May-19	22-May-21	22-May-22	2.625%	981.47	0.07	2.88	-	1,040.53	208,681.34	0.014	0.706
NE PROPERTY BV	XS2063535970	-	230	9-Oct-19	9-Oct-21	9-Oct-21	1.875%	991.31	0.05	13.61	-	1,028.89	239,775.69	0.014	0.812
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1722898431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-20	23-Nov-21	1.750%	891.25	0.05	10.55	-	1,029.20	103,974.79	0.011	0.352
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	22-Mar-17	7-May-21	9-Aug-21	2.471%	955.00	0.07	3.78	-	947.13	95,090.51	0.000	0.322
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	21-Aug-17	7-May-21	9-Aug-21	2.471%	980.00	0.07	3.78	-	947.13	95,090.51	0.000	0.322
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	150	27-Sep-17	7-May-21	9-Aug-21	2.471%	981.00	0.07	3.78	-	947.13	142,635.77	0.001	0.483
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	119	8-Dec-17	7-May-21	9-Aug-21	2.471%	979.00	0.07	3.78	-	947.13	113,157.71	0.000	0.383
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	8-Dec-17	7-May-21	9-Aug-21	2.471%	979.00	0.07	3.78	-	947.13	95,090.51	0.000	0.322
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	5-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	2.500%	100,000.00	6.94	1,013.89	-	100,263.00	202,553.78	0.044	0.686
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	12-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	2.500%	100,250.00	6.94	1,013.89	-	100,263.00	202,553.78	0.044	0.686
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	5-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	3.250%	100,000.00	9.03	1,318.06	-	100,443.00	203,522.11	0.500	0.689
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	12-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	3.250%	100,495.00	9.03	1,318.06	-	100,443.00	203,522.11	0.500	0.689
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Feb-21	5-Aug-21	3.250%	101,300.00	9.03	1,318.06	-	100,443.00	203,522.11	0.500	0.689
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	150	2-Apr-19	2-Apr-21	2-Apr-22	2.125%	996.25	0.06	5.24	-	1,046.25	157,723.46	0.007	0.534
WHIRLPOOL EMEA FIN SARL	XS2115092954	-	100	21-Feb-20	20-Feb-21	20-Feb-22	0.500%	993.69	0.01	1.79	-	1,005.92	100,771.45	0.005	0.341
Total													6,360,122.41		21.531

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

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

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 Plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
CROATIA	XS2190201983	-	200	17-Jun-20	17-Jun-21	17-Jun-22	1.500%	985.72	0.04	0.58	-	1,043.34	208,783.07	0.004	0.707
ITALIA	IT0005383309	-	200	2-Jun-20	1-Apr-21	1-Oct-21	1.350%	993.84	0.04	3.36	-	1,059.16	212,503.31	0.001	0.719
ITALIA	IT0005383309	-	600	10-Aug-20	1-Apr-21	1-Oct-21	1.350%	1,041.03	0.04	3.36	-	1,059.16	637,509.93	0.001	2.158
ITALIA	IT0005410812	-	500	24-Jul-20	26-May-21	26-Nov-21	1.400%	1,031.00	0.04	1.37	-	1,080.68	541,024.78	0.001	1.832
MACEDONIA	XS1087984164	-	100	30-Dec-16	24-Jul-20	24-Jul-21	3.975%	1,005.50	0.11	37.25	-	1,003.52	104,076.52	0.002	0.352
Republic of Croatia EUR	XS1428088626	-	100	5-Apr-17	20-Mar-21	20-Mar-22	3.000%	993.75	0.08	8.47	-	1,152.15	116,061.58	0.001	0.393
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	-	200	21-Feb-20	26-Jun-21	26-Jun-22	1.500%	1,049.00	0.04	0.21	-	1,009.04	201,849.10	0.013	0.683
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	-	300	21-Feb-20	26-Jun-21	26-Jun-22	1.500%	1,049.00	0.04	0.21	-	1,009.04	302,773.64	0.019	1.025
ROMANIA	XS1060842975	-	50	10-Oct-16	24-Apr-21	24-Apr-22	3.625%	1,155.63	0.10	6.75	-	1,103.81	55,528.17	0.003	0.188
ROMANIA	XS1129788524	-	400	15-Feb-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.875%	1,093.01	0.08	19.38	-	1,093.82	445,278.68	0.026	1.507
ROMANIA	XS1129788524	-	200	26-Feb-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.875%	1,093.00	0.08	19.38	-	1,093.82	222,639.34	0.050	0.754
ROMANIA	XS1129788524	-	200	4-Mar-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.875%	1,093.59	0.08	19.38	-	1,093.82	222,639.34	0.538	0.754
ROMANIA	XS1312891549	-	250	31-Mar-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.750%	1,057.40	0.08	18.46	-	1,108.76	281,804.73	0.807	0.954
ROMANIA	XS1312891549	-	100	16-May-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.750%	1,062.00	0.08	18.46	-	1,108.76	112,721.89	0.000	0.382
ROMANIA	XS1312891549	-	150	19-May-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.750%	1,062.60	0.08	18.46	-	1,108.76	169,082.84	0.000	0.572
ROMANIA	XS1313004928	-	200	9-Jul-20	29-Oct-20	29-Oct-21	3.875%	1,102.50	0.11	26.01	-	1,177.72	240,746.05	0.000	0.815
ROMANIA	XS1420357318	-	200	20-Feb-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,009.50	0.08	2.84	-	1,118.25	224,217.12	0.000	0.759
ROMANIA	XS1420357318	-	200	4-Mar-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,008.00	0.08	2.84	-	1,118.25	224,217.12	0.000	0.759
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,024.00	0.08	2.84	-	1,118.25	336,325.68	0.000	1.139
ROMANIA	XS1420357318	-	800	26-Nov-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,124.00	0.08	2.84	-	1,118.25	896,868.49	0.001	3.036
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,065.00	0.08	2.84	-	1,118.25	336,325.68	0.000	1.139
ROMANIA	XS1599193403	-	300	13-Mar-19	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,017.90	0.07	4.75	-	1,094.77	329,856.00	0.000	1.117
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,016.32	0.07	4.75	-	1,094.77	329,856.00	0.000	1.117
ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,023.13	0.07	4.75	-	1,094.77	219,904.00	0.000	0.744
ROMANIA	XS1599193403	-	240	9-Jun-21	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,087.00	0.07	4.75	-	1,094.77	263,884.80	0.000	0.893
ROMANIA	XS1768067297	-	500	5-Feb-20	8-Feb-22	8-Feb-22	2.500%	1,088.75	0.07	9.79	-	1,076.43	543,112.26	0.000	1.839
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-21	11-Mar-22	4.125%	1,213.13	0.11	12.66	-	1,188.16	240,163.51	0.000	0.813
ROMANIA	XS1892141620	-	200	7-Oct-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,134.00	0.08	8.82	-	1,109.52	223,668.38	0.000	0.757
ROMANIA	XS1892141620	-	300	10-Oct-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,139.89	0.08	8.82	-	1,109.52	335,502.58	0.000	1.136
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,133.80	0.08	8.82	-	1,109.52	559,170.96	0.000	1.893
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,159.92	0.08	8.82	-	1,109.52	223,668.38	0.000	0.757
ROMANIA	XS1934867547	-	238	3-Apr-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	990.78	0.05	11.23	-	1,078.16	259,275.50	0.000	0.878
ROMANIA	XS1934867547	-	462	16-Apr-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,002.99	0.05	11.23	-	1,078.16	503,299.51	0.000	1.704
ROMANIA	XS1934867547	-	50	9-May-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,018.49	0.05	11.23	-	1,078.16	54,469.64	0.000	0.184
ROMANIA	XS1934867547	-	150	6-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,018.99	0.05	11.23	-	1,078.16	163,408.93	0.000	0.553
ROMANIA	XS1934867547	-	300	8-Jul-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,073.75	0.05	11.23	-	1,078.16	326,817.86	0.000	1.106
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,080.20	0.05	11.23	-	1,078.16	272,348.22	0.000	0.922
ROMANIA	XS1934867547	-	450	15-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,082.31	0.05	11.23	-	1,078.16	490,226.79	0.000	1.660
ROMANIA	XS1934867547	-	300	10-Jul-20	8-Dec-20	8-Dec-21	2.000%	1,020.00	0.05	11.23	-	1,078.16	326,817.86	0.000	1.106
ROMANIA	XS2109812508	-	600	28-Jan-20	28-Jan-21	28-Jan-22	2.000%	997.36	0.05	8.44	-	1,013.58	613,211.01	0.000	2.076
ROMANIA	XS2178857954	-	800	26-May-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,000.00	0.10	3.57	-	1,158.84	929,931.48	0.001	3.148
ROMANIA	XS2178857954	-	500	24-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,111.25	0.10	3.57	-	1,158.84	581,207.18	0.000	1.968
ROMANIA	XS2178857954	-	800	4-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,112.50	0.10	3.57	-	1,158.84	929,931.48	0.001	3.148
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,133.75	0.10	3.57	-	1,158.84	697,448.61	0.000	2.361
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,133.90	0.10	3.57	-	1,158.84	348,724.31	0.000	1.181
ROMANIA	XS2262211076	-	900	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.375%	992.21	0.04	7.95	-	999.33	906,550.77	0.001	3.069
SPANIA	ES0000012G34	-	100	2-Jun-20	31-Oct-20	31-Oct-21	1.250%	1,071.24	0.03	8.32	-	1,083.16	109,148.19	0.000	0.369
Total													16,874,581.33		57.126

IX. Disponibil in conturi curente si numara

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	27,062.42	4.9267	5,493.01	0.019
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	4.9267	4.9267	0.00	0.000
Citi Bank	999.00	4.9267	202.77	0.001
OTP BANK ROMANIA	72,579.46	4.9267	14,731.86	0.050
Total			20,427.65	0.069

FDI OTP Euro Bond – Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2021

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	eur	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	183.775.40	0.622
Banca Romaneasca	15.84	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	103.08	0.000
Citi Bank	1.446.26	0.005
Libra Internet Bank	319.93	0.001
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
Total	185.660.51	0.629

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	26.45	4.9267	4.1425	22.24	0.000
Total				22.24	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

2.1. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	0.00%	516.386.53	-	-	516.386.53	1.748
Total							516.386.53	1.748

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	20.028.69	144.5967	-	2.896.082.28	0.841	9.804
Total						2.896.082.28		9.804

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net	32.228.438.86	28.753.781.13	29.509.888.68
Valoarea unitară a activului net	13.1430	12.7068	13.3998

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Corina VERES