

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



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

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

Informații despre Fond

FDI OTP Obligațiuni a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008.

Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și schimbarea politicii de investiții a fondului, devenind un fond care investește preponderent în obligațiuni.

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

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

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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. 104 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 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 guvernanta corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției.

Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernanta 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 guvernanta 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 guvernanta corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac tranziția către standarde 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 Obligațiuni din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia că fondul de investiții OTP Obligațiuni poate fi influențat de riscurile de durabilitate, datorită componentei portofoliului acestuia atât din punct de vedere al claselor de active cât și al emitentilor 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 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 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.

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

A. Modificari aplicabile FDI OTP Obligatiuni:

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

Alin. 13 - 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 aferenta clasei de unitati de fond~~ dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

**2. 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 detinute de investitor in **clasa R** sau **clasa I**, 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.~~

**3. Prospectul de emisiune – pct. 5.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare a unitatilor de fond emise de clasa R prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania
Reguli - pct. 4.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare a unitatilor de fond emise de clasa R prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania**

Se elimina alin 2 ~~Prima subscriere a unitatilor de fond emise de clasa R 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 emise de clasa R si prin intermediul serviciului OTPdirekt, accesand meniul dedicat „Fonduri de investitii”. Acestea stabilesc~~ Contractul stabileste 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 emise de clasa R.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, 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

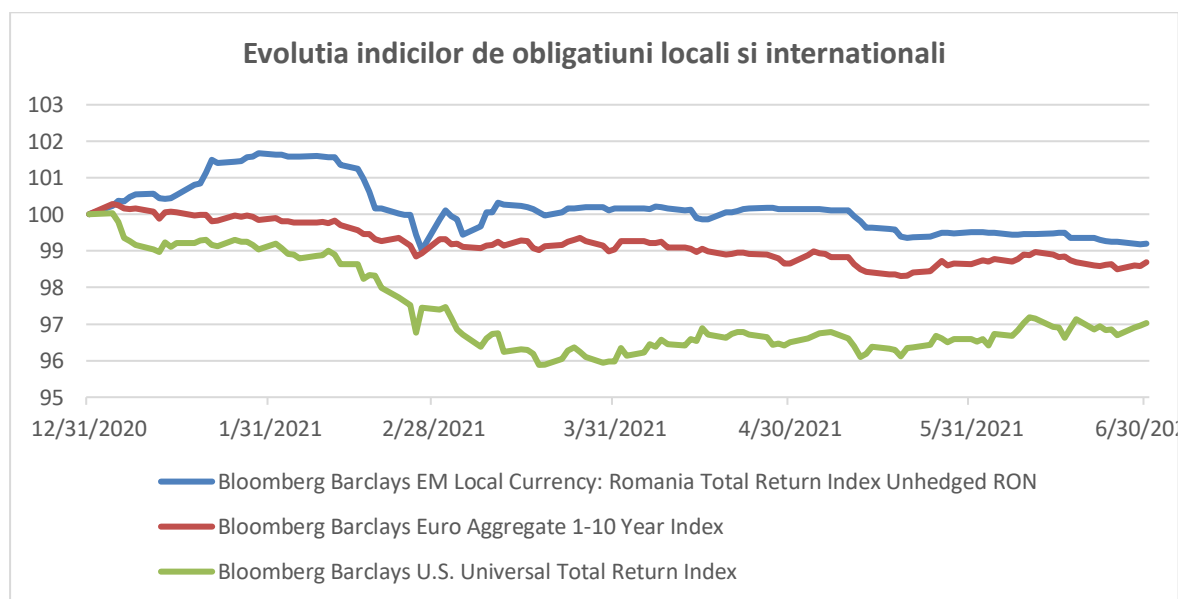
Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management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

Contextul pieței

Dupa un an 2020 excepțional din mai multe perspective (prima pandemie din viața noastră - Covid19, cele mai mari rascumpărări din fondurile de obligațiuni din istoria modernă, cea mai abruptă corecție a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/ recuperare a aceluși indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din România – trecute cu brio de către toți administratorii locali) a urmat **un prim semestru din 2021** în care atât piețele globale de acțiuni (SUA, Europa, nu facem referire la China) cât și piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție pozitivă în condiții de volatilitate relativ redusă.

Atenția investitorilor a fost îndreptată cu precădere către semnalele transmise de principalele bănci centrale - FED, ECB în special. Datele macroeconomice venite la nivelul principalelor economii ale lumii (focus pe UE și SUA) cât și raportările financiare ale companiilor listate au avut un rol esențial în evoluția principalilor indici bursieri.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane în 2020/2021. După apariția datelor macro, analiștii 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 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.

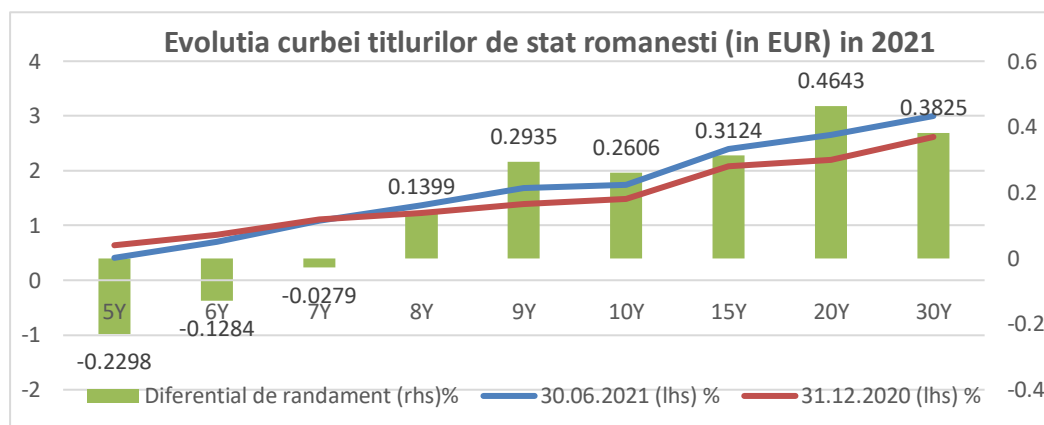
Dintre materiile prime ale căror evoluție în pret merita menționată mai amintim de creșterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% în luna Mai, față de ianuarie 2021) alimentat de creșterea cererii

pentru case din SUA, creștere care a fost violent reversată în ultima parte a semestrului (la 30.06, aprox. - 18% evoluție pret chereștea față de începutul anului).

Review piețe de obligațiuni în 2021

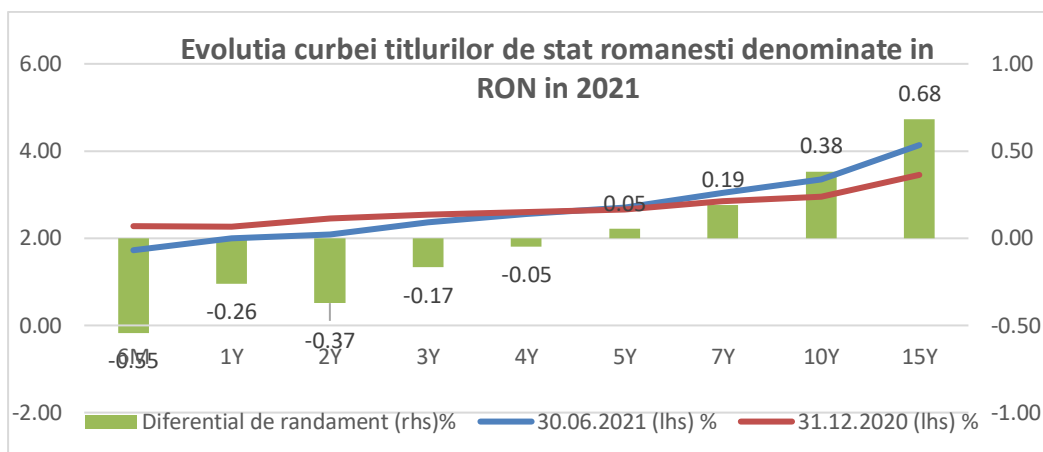
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată așteptările investitorilor legate de acțiunea probabilă viitoare a băncilor centrale (în frunte cu Rezerva Federală a SUA) în contextul unor date macro foarte bune. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite care se pare că au ajutat 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 stimulante 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 menționate mai sus au dus la o creștere a costurilor de împrumut ale țărilor și ale companiilor în primul semestru din 2021. Dacă ne raportăm la obligațiunile emise de România în EUR, putem spune că România a înregistrat o creștere a costurilor de împrumut pe marea majoritate a maturităților. Emisiunile României cu o maturitate reziduală de la 8 la 30 de ani au înregistrat creșteri de randament / scăderi în prețul obligațiunilor, o performanță pozitivă înregistrând doar obligațiunile cu maturitate reziduală de sub 7 ani.



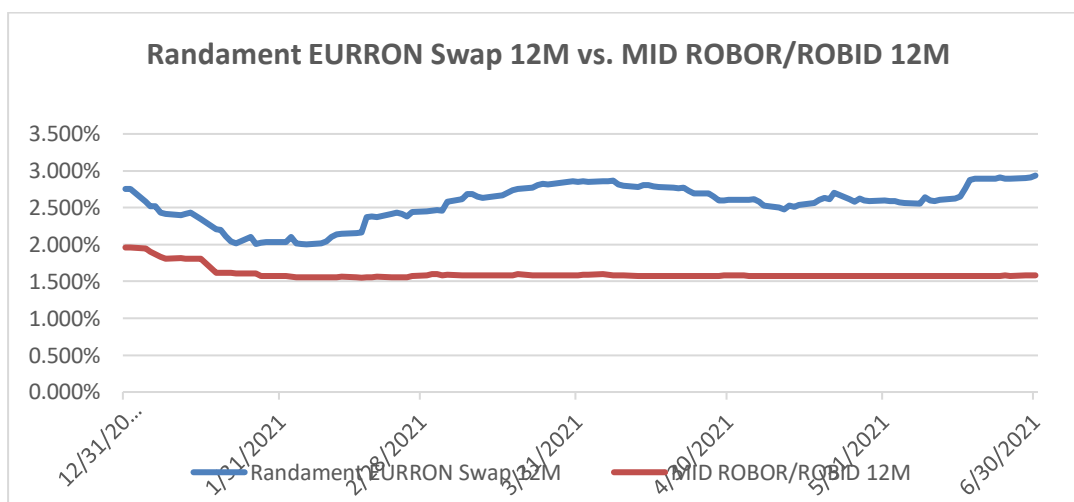
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denumite în RON au avut o evoluție mixtă în primul semestru din 2021, dacă ne raportăm la finalul lui 2020. Astfel, obligațiunile cu maturitate mai mică de 4 ani au înregistrat creșteri de preț (scăderi în randamentul oferit) în timp ce obligațiunile cu maturitate de 5 ani sau mai lungi au înregistrat corecții de preț (creșterea randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile emise de România denumite în EUR au avut o evoluție mixtă (cele cu maturitate mai mică/ de 7 ani au închis în teritoriu pozitiv, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 7 ani au închis anul în teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 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 până 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 alta 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 Obligațiuni

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a 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) în condițiile unei bune dispersii a portofoliului. În vederea unei bune administrări a riscului fondul OTP Obligațiuni își propune menținerea valorii “modified duration” în intervalul 1,5 – 4.

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

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

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

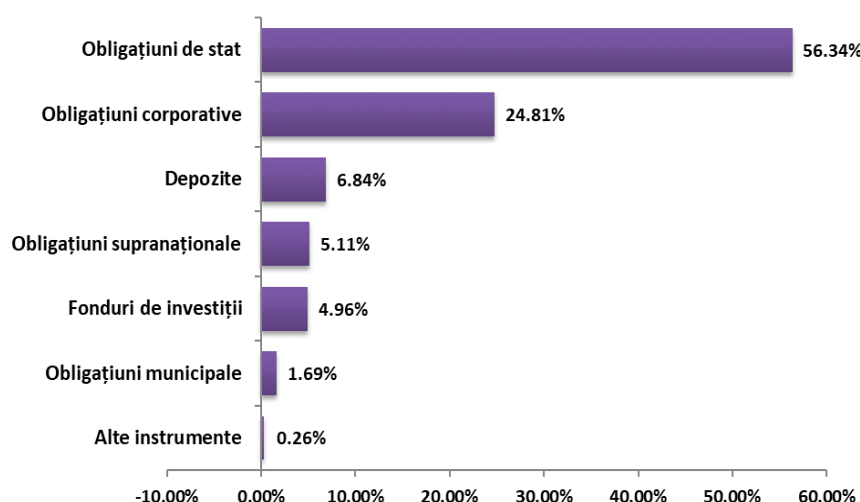
În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Pe parcursul anului 2020 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate precum și diversificarea portofoliului în condițiile creșterii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat RON și EUR, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. Indicatorul Modified Duration a început anul 2021 cu o valoare de 4.09, pentru a închide primul semestru la 3.28 (care a fost și valoarea minimă atinsă în 2021).

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul primului semestru din 2021 la o pondere de 56.34% comparativ cu o pondere de 55.45% din activul fondului la sfârșitul anului 2020, în timp ce ponderea obligațiunilor corporative a crescut de la 23.82% la 24.81%. Pentru asigurarea lichidității aproximativ 4.96% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 6.84% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 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 găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 2 12/08/26	6.29%
2	ROMANIA	ROMGB 4.4 09/25/23	4.68%
3	UNICREDIT BANK ROMANIA	UCGIM Float 07/15/24	4.66%
4	ROMANIA	ROMGB 4 10/25/23	4.62%
5	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	4.07%
6	ROMANIA	ROMGB 3.25 06/24/26	3.56%
7	ROMANIA	ROMGB 5 02/12/29	2.97%
8	ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	2.89%
9	ROMANIA	ROMGB 4.75 10/11/34	2.88%
10	INTL INVST BANK	IINV BK 3.98 11/01/22	2.67%
	TOTAL		39.29%

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.

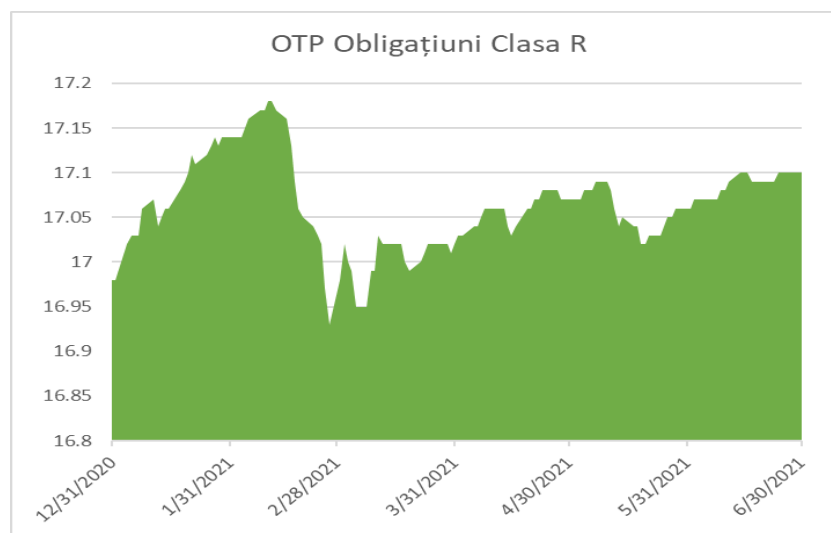
Performanța Fondului

Clasa R

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni – **Clasa R** a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,9829 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 17,1049 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligațiuni – **Clasa R** a inregistrat in perioada analizata o crestere de 0,72%.

	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament						
Perioadă	0.72%	0.72%	5.63%	13.73%	18.30%	71.05%

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligațiuni – Clasa R

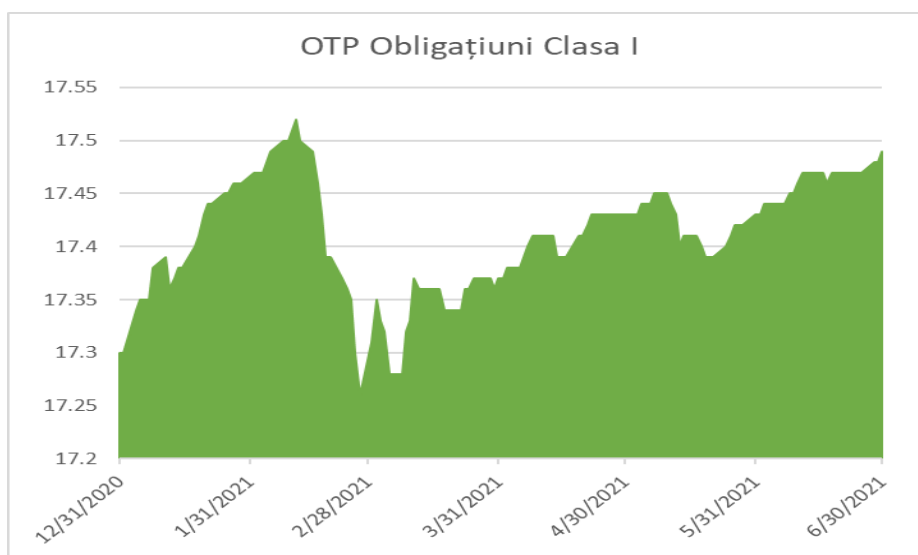


Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa I

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni – **Clasa I** a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,2950 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 17,4850 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Obligațiuni – **Clasa R** a înregistrat în perioada analizată o creștere de 1,10%.

Evoluție VUAN – FDI OTP Obligațiuni – Clasa I



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

La data de 30.06.2021 activul net al FDI OTP Obligațiuni – Clasa R a înregistrat valoarea de 168.743.564,16 Lei.

La data de 30.06.2021 activul net al FDI OTP Obligațiuni – Clasa I a înregistrat valoarea de 61.488.077,08 Lei.

În privința fluxurilor de capital în perioada analizată, FDI OTP Obligațiuni - **clasa R** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 35.814.866 lei, iar FDI OTP Obligațiuni - **clasa I** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 16.885.054 Lei, printr-un număr total de 10.461 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 3.129 investitori din care 51 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 13% 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 19.271.698 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 158.077 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 19.113.621 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 133.818.573 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 69.005.786 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 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 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 legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în 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 legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa 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.

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 continuu 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 integrantă din prezentul raport.

30.08.2021

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PU05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP Obligatiuni

Decizie autorizare: 375/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06DIR/400048

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 30.06.2021

Denumire element	31.12.2020				30.06.2021				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.00%	100.00%	176,120,956.85	176,120,956.85	100.00%	100.00%	230,439,704.26	230,439,704.26	54,318,747.41
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.03%	83.95%	147,861,240.75	147,861,240.75	88.02%	87.94%	202,653,483.02	202,653,483.02	54,792,242.27
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:	43.11%	43.07%	75,857,858.52	75,857,858.52	52.69%	52.64%	121,306,785.92	121,306,785.92	45,448,927.40
1.1.1. obligatiuni, din care:	43.11%	43.07%	75,857,858.52	75,857,858.52	52.69%	52.64%	121,306,785.92	121,306,785.92	45,448,927.40
1.1.1.1. Obligatiuni corporative cotate	14.04%	14.02%	24,696,307.58	24,696,307.58	11.95%	11.94%	27,508,190.18	27,508,190.18	2,811,882.61
1.1.1.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	26.81%	26.78%	47,170,717.09	47,170,717.09	39.05%	39.02%	89,911,381.18	89,911,381.18	42,740,664.08
1.1.1.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.27%	2.27%	3,990,833.85	3,990,833.85	1.69%	1.69%	3,887,214.56	3,887,214.56	-103,619.29
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:	40.92%	40.88%	72,003,382.23	72,003,382.23	35.33%	35.30%	81,346,697.10	81,346,697.10	9,343,314.87
1.2.3. obligatiuni, din care:	40.92%	40.88%	72,003,382.23	72,003,382.23	35.33%	35.30%	81,346,697.10	81,346,697.10	9,343,314.87
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	16.38%	16.37%	28,825,505.63	28,825,505.63	17.99%	17.98%	41,423,974.58	41,423,974.58	12,598,468.95
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	24.54%	24.52%	43,177,876.60	43,177,876.60	17.34%	17.32%	39,922,722.53	39,922,722.53	-3,255,154.07
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	9.04%	9.03%	15,907,547.91	15,907,547.91	6.36%	6.35%	14,644,108.50	14,644,108.50	-1,263,439.40
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.04%	9.03%	15,907,547.91	15,907,547.91	6.36%	6.35%	14,644,108.50	14,644,108.50	-1,263,439.40
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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.44%	0.44%	772,078.57	772,078.57	0.26%	0.26%	605,046.00	605,046.00	-167,032.57
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.44%	0.44%	772,078.57	772,078.57	0.26%	0.26%	605,046.00	605,046.00	-167,032.57
6.4.1. Contracte forward	0.44%	0.44%	772,078.57	772,078.57	0.26%	0.26%	605,046.00	605,046.00	-167,032.57
7 Conturi curente si numerar	0.19%	0.19%	342,054.02	342,054.02	0.48%	0.48%	1,110,651.74	1,110,651.74	768,597.71
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	-0.04%	-0.04%	-77,035.07	-77,035.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00	77,035.07
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	-4.20%	-4.19%	-7,385,678.69	-7,385,678.69	0.00%	0.00%	0.00	0.00	7,385,678.69
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	4.15%	4.15%	7,308,643.62	7,308,643.62	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-7,308,643.62
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	6.43%	6.42%	11,315,070.46	11,315,070.46	4.96%	4.96%	11,426,414.78	11,426,414.78	111,344.32
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00%	0.00%	0.22	0.22	0.00
III Total obligatii	9.09%	8.99%	163,605.01	163,605.01	0.09%	0.09%	206,063.02	206,063.02	44,458.01
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	118,950.05	118,950.05	0.07%	0.07%	154,740.03	154,740.03	35,789.98
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	18,304.29	18,304.29	0.01%	0.01%	24,149.55	24,149.55	5,845.26
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifulor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	13,724.40	13,724.40	0.01%	0.01%	17,985.29	17,985.29	4,260.89
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3,969.00	3,969.00	0.00%	0.00%	1,968.19	1,968.19	-2,000.81
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	8,657.28	8,657.28	0.00%	0.00%	9,219.96	9,219.96	562.68
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	175,937,351.84	175,937,351.84	100.00%	99.91%	230,231,641.24	230,231,641.24	54,274,296.40

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa R

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoarea activ net	168,743,564.16	110,722,141.90	58,021,422.26
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	9,865,245.3947	6,837,391.1973	3,027,854.1974
Valoarea unitara a activului net	17.1049	16.1936	0.9113
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.73293359	0.72540023	0.00753335

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa I

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoarea activ net	61,488,077.08	41,914,647.96	19,573,429.12
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,516,610.6982	2,551,227.5109	965,383.1873
Valoarea unitara a activului net	17.4850	16.4292	1.0558
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.26706641	0.27459977	-0.00753335

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POP/VI

Intocmit
Corina VERES

FDI OTP Obligatiuni – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA MUNICIPIULUI	PMB22	ROPMBUDBL038	-	50	4-May-15	4-May-21	4-May-22	4.4300%	10,000.00	1.21	70.39	0.00	-	503,519.73	0.018%	0.219
PRIMARIA MUNICIPIULUI	PMB25	ROPMBUDBL046	-	85	4-May-15	4-May-21	4-May-22	5.1000%	10,000.00	1.40	81.04	0.00	-	856,888.49	0.030%	0.372
PRIMARIA MUNICIPIULUI	PMB28	ROPMBUDBL053	-	250	23-Apr-18	23-Apr-21	26-Apr-22	5.6000%	10,002.00	1.53	105.86	-0.64	-	2,526,806.34	0.088%	1.097
TOTAL														3,887,214.56		1.687

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	4	21-May-21	21-May-21	21-May-22	3.9000%	500,000.00	53.42	2,190.41	0.00	-	2,008,761.64	0.750	0.872
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7	16-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	500,000.00	73.29	14,437.67	0.00	-	3,601,063.70	0.750	1.563
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	536,850.00	56.12	14,437.67	-2,626.01	-	548,661.66	0.750	0.238
INTERNATIONAL INVEST	IIB22	ROSXSXY9K848	-	600	1-Nov-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.9800%	10,000.00	1.11	265.33	0.00	-	6,159,200.00	0.559	2.673
UNICREDIT BANK ROMA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	1,000	27-Jul-17	15-Jan-21	15-Jul-21	2.9800%	10,000.00	0.82	136.35	0.00	-	10,136,345.21	0.931	4.399
UNICREDIT BANK ROMA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	10	6-Feb-19	15-Jan-21	15-Jul-21	2.9800%	9,940.00	0.85	136.35	26.47	-	101,028.11	0.009	0.044
UNICREDIT BANK ROMA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	50	25-Mar-19	15-Jan-21	15-Jul-21	2.9800%	9,950.00	0.84	136.35	21.38	-	505,386.11	0.047	0.219
TOTAL														23,060,446.42		10.007

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
BT Leasing Transilvania IF	BTL24E	ROGDVSS5SKL4	-	7	12-Dec-19	12-Jun-21	12-Dec-21	1.7500%	100,000.00	4.86	92.36	0.00	-	4.9267	3,451,875.25	0.008	1.498
INTERNATIONAL INVEST	IIB21E	ROAB22JS4SS1	-	20	15-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.5026%	10,000.00	0.42	106.85	0.00	-	4.9267	995,868.51	0.022	0.432
TOTAL															4,447,743.76		1.930

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	27-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	103.33	0.01	3.98	-0.59	-	1,600,805.39	0.096	0.695
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	1,000	27-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	103.30	0.01	3.98	-0.59	-	106,695.73	0.006	0.046
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	15,000	11-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	101.80	0.01	3.98	-0.30	-	1,582,136.72	0.096	0.687
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	7,369	16-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	101.90	0.01	3.98	-0.32	-	777,895.60	0.047	0.338
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,231	16-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	101.90	0.01	3.98	-0.32	-	657,764.62	0.040	0.285
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	6,429	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-0.42	-	682,505.24	0.041	0.296
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	500	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-0.42	-	53,080.20	0.003	0.023
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	3,000	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-0.42	-	318,481.21	0.019	0.138
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	71	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.5000%	102.60	0.01	3.98	-0.42	-	7,537.39	0.000	0.003
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	400	3-Feb-21	25-Nov-20	25-Nov-21	3.7000%	5,297.12	0.51	110.49	0.00	5,197.4500	2,123,177.26	0.001	0.921
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	-	600	10-Feb-21	25-Nov-20	25-Nov-21	3.7000%	5,296.59	0.51	110.49	0.00	5,197.4500	3,184,765.89	0.002	1.382
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	6-Feb-19	26-Jul-20	26-Jul-21	5.8000%	10,622.77	1.59	540.27	0.00	11,615.0000	807,763.70	0.000	0.264
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	50	20-Feb-19	26-Jul-20	26-Jul-21	5.8000%	10,848.65	1.59	540.27	0.00	11,615.0000	807,763.70	0.000	0.264
RO1227DBN011	RO1227DBN011	-	200	12-Feb-20	26-Jul-20	26-Jul-21	5.8000%	11,187.80	1.59	540.27	0.00	11,615.0000	2,431,054.79	0.001	1.059
RO1323DBN018	RO1323DBN018	-	40	11-Dec-18	26-Apr-21	26-Apr-22	5.8500%	10,670.62	1.60	105.78	0.00	10,641.5000	429,891.23	0.000	0.187
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	200	5-Feb-20	24-Sep-20	24-Sep-21	3.6500%	4,616.34	0.50	140.00	0.00	5,082.6000	1,044,520.00	0.001	0.453
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	200	12-Feb-20	24-Sep-20	24-Sep-21	3.6500%	4,718.37	0.50	140.00	0.00	5,082.6000	1,044,520.00	0.001	0.453
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	400	4-Mar-21	24-Sep-20	24-Sep-21	3.6500%	5,060.11	0.50	140.00	0.00	5,082.6000	2,089,040.00	0.003	0.907
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	800	17-Feb-20	11-Oct-21	11-Oct-21	4.7500%	5,157.76	0.65	171.13	0.00	5,364.3000	4,428,344.11	0.005	1.922
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	17-Feb-20	11-Oct-20	11-Oct-21	4.7500%	5,155.06	0.65	171.13	0.00	5,364.3000	1,107,086.03	0.001	0.480
RO4KELYFLVK4	RO4KELYFLVK4	-	200	15-Mar-21	11-Oct-20	11-Oct-21	4.7500%	5,517.78	0.65	171.13	0.00	5,364.3000	1,107,086.03	0.001	0.480
ROAW5KY5CD78	ROAW5KY5CD78	-	600	6-Jul-20	26-Jan-21	26-Jan-22	4.1500%	5,089.84	0.57	88.68	0.00	5,323.6500	3,247,400.96	0.004	1.409
ROD9TE7MEE50	ROD9TE7MEE50	-	200	16-Oct-19	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5,118.70	0.60	168.16	0.00	5,221.1000	1,077,852.88	0.001	0.468
ROD9TE7MEE50	ROD9TE7MEE50	-	200	16-Oct-19	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5,115.05	0.60	168.16	0.00	5,221.1000	1,077,852.88	0.001	0.468
ROD9TE7MEE50	ROD9TE7MEE50	-	200	24-Feb-20	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5,168.61	0.60	168.16	0.00	5,221.1000	1,077,852.88	0.001	0.468
ROD9TE7MEE50	ROD9TE7MEE50	-	200	24-Feb-20	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5,172.02	0.60	168.16	0.00	5,221.1000	1,077,852.88	0.001	0.468
ROD9TE7MEE50	ROD9TE7MEE50	-	400	10-Feb-21	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5,305.71	0.60	168.16	0.00	5,221.1000	2,155,705.75	0.001	0.935
ROD9TE7MEE50	ROD9TE7MEE50	-	800	4-Mar-21	25-Sep-20	25-Sep-21	4.4000%	5,266.67	0.60	168.16	0.00	5,221.1000	4,311,411.51	0.003	1.871
RODD24CXRR47	RODD24CXRR47	-	400	5-Sep-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.6500%	5,065.62	0.50	169.00	0.00	5,190.2000	2,143,680.00	0.001	0.930
RODD24CXRR47	RODD24CXRR47	-	400	5-Oct-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.6500%	5,096.21	0.50	169.00	0.00	5,190.2000	2,143,680.00	0.001	0.930
ROGSHSTVFMX2	ROGSHSTVFMX2	-	800	25-Jan-21	24-Jun-21	24-Jun-22	3.2500%	5,230.88	0.45	3.12	0.00	5,124.1000	4,101,773.15	0.003	1.780
ROGSHSTVFMX2	ROGSHSTVFMX2	-	800	26-Jan-21	24-Jun-21	24-Jun-22	3.2500%	5,220.44	0.45	3.12	0.00	5,124.1000	4,101,773.15	0.003	1.780
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	-	200	25-Sep-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.5000%	5,119.94	0.62	8.63	0.00	5,293.5500	1,060,436.03	0.001	0.460
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	-	200	12-Feb-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.5000%	5,162.55	0.62	8.63	0.00	5,293.5500	1,060,436.03	0.001	0.460
ROHRVNTNLN02	ROHRVNTNLN02	-	200	7-Oct-19	22-Apr-21	22-Apr-22	4.8500%	5,230.50	0.66	46.51	0.00	5,477.1000	2,104,721.37	0.001	0.479
ROHRVNTNLN02	ROHRVNTNLN02	-	400	12-Oct-20	22-Apr-21	22-Apr-22	4.8500%	5,388.65	0.66	46.51	0.00	5,477.1000	2,209,442.74	0.001	0.859
ROJEC97WMU04	ROJEC97WMU04	-	400	18-Jan-21	25-Oct-20	25-Oct-21	4.0000%	5,209.95	0.55	136.44	0.00	5,183.3000	2,127,895.34	0.001	0.923
ROJEC97WMU04	ROJEC97WMU04	-	1,000	18-Jan-21	25-Oct-20	25-Oct-21	4.0000%	5,214.72	0.55	136.44	0.00	5,183.3000	5,319,738.36	0.003	2.309
ROJEC97WMU04	ROJEC97WMU04	-	600	4-Mar-21	25-Oct-20	25-Oct-21	4.0000%	5,222.19	0.55	136.44	0.00	5,183.3000	3,191,843.01	0.002	1.385
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	40	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.65	0.01	2.29	-0.30	-	4,145.60	0.000	0.002
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	50	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.66	0.01	2.29	-0.30	-	5,182.41	0.000	0.003
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	150	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.68	0.01	2.29	-0.30	-	15,549.69	0.010	0.007
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	1,250	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.69	0.01	2.29	-0.30	-	129,590.94	0.020	0.056
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	3,570	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-0.31	-	370,140.96	0.088	0.161
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	550	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.55	0.01	2.29	-0.28	-	56,956.90	0.035	0.025
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	140	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.60	0.01	2.29	-0.29	-	14,503.86	0.009	0.006
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	7,637	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	101.70	0.01	2.29	-0.31	-	791,811.37	0.047	0.344
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	20,000	2-Feb-21	4-Dec-20	4-Dec-21	4.0000%	104.50	0.01	2.29	-0.65	-	2,122,655.52	0.275	1.925
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	9	9-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-21	4.0000%	100.20	0.01	2.29	-0.07	-	981,847.45	0.001	0.609
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	3-Jul-19	12-Feb-21	12-Feb-22	5.0000%	5,132.27	0.68	95.21	0.00	5,605.6000	1,140,161.10	0.001	0.495
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	28-Oct-19	12-Feb-21	12-Feb-22	5.0000%	5,313.33	0.68	95.21	0.00	5,605.6000	1,140,161.10	0.001	0.495
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	10-Feb-20	12-Feb-21	12-Feb-22	5.0000%	5,333.20	0.68	95.21	0.00	5,605.6000	1,140,161.10	0.001	0.495
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	200	12-Feb-21	12-Feb-21	12-Feb-22	5.0000%	5,358.96	0.68	95.21	0.00	5,605.6000	1,140,161.10	0.001	0.495
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	-	400	18-Dec-20	12-Feb-21	12-Feb-22	5.0000%	5,739.80	0.68	95.21	0.00	5,605.6000	2,280,322.19	0.001	0.990
TOTAL													79,916,815.01		34.680

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 scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.00	0.00	1.77	-0.29	-	4.9267	1,282,213.91	0.149	0.566
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	54	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.39	0.00	1.77	-0.18	-	4.9267	27,396.31	0.149	0.012
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	1,440	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.40	0.00	1.77	-0.18	-	4.9267	730,629.75	0.149	0.317
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	2,306	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.50	0.00	1.77	-0.19	-	4.9267	1,171,011.10	0.149	0.508
ROJOC1L9FV15	ROJOC1L9FV15	-	3,279	15-Mar-21	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.00	0.00	1.77	-0.07	-	4.9267	1,659,157.03	0.149	0.720
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	726	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101.20	0.00	1.06	-0.13	-	4.9267	365,294.54	0.149	0.159
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	87	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101.39	0.00	1.06	-0.15	-	4.9267	43,847.65	0.149	0.019
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	4,187	18-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101.40	0.00	1.06	-0.15	-	4.9267	2,110,414.74	0.149	0.916
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,151	18-Feb-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.8500%	101.70	0.00	1.06	-0.13	-	4.9267	2,604,601.15	0.149	1.130
TOTAL														9,994,566.17		4.337

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Devel	XS1917958651	-	5	11-Dec-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.9000%	500,000.00	67.12	13,558.90	0.00	-	2,567,794.52	0.007	1.114
Black Sea Trade and Devel	XS1953911499	-	2	25-Feb-19	25-Feb-21	25-Feb-22	4.9000%	501,365.00	65.88	8,457.53	-1,067.34	-	1,017,510.39	0.135	0.442
BNP PARIBAS	XS1463358025	-	2	9-Aug-16	9-Aug-20	9-Aug-21	2.9000%	500,000.00	39.73	12,950.68	-	-	1,025,901.37	1.099	0.445
INTERNATIONAL INVEST	XS2240977608	-	2	7-Oct-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3.3930%	500,000.00	46.48	12,410.01	-	-	1,024,820.03	6.061	0.445
LEASEPLAN CORPORAT	XS1551746768	-	20	20-Jan-17	19-Jan-21	19-Jan-22	3.4000%	100,000.00	9.32	1,518.36	-	-	2,030,367.12	6.061	0.881
RAIFFEISEN BANK ROMA	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-21	14-May-22	3.0860%	525,000.00	44.39	2,130.61	-	-	2,108,522.43	6.061	0.915
RAIFFEISEN BANK ROMA	XS2349343256	-	6	11-Jun-21	11-Jun-21	11-Jun-22	3.7930%	525,000.00	54.56	1,091.14	-	-	3,156,546.82	6.061	1.370
TOTAL													12,931,462.68		5.612

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ALPHA BANK ROMANIA S	XS1992938347	-	300	16-May-19	17-May-21	16-Nov-21	0.9850%	1,000.00	0.03	1.23	-	-	4.9267	1,479,829.80	0.086	0.642
CTP BV	XS2303052695	-	200	18-Feb-21	18-Feb-21	18-Feb-22	0.7500%	996.33	0.02	2.73	0.00	987.4000	4.9267	975,617.53	0.134	0.423
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1,700	2-Dec-16	5-May-21	5-Aug-21	1.5650%	1,000.00	0.04	2.48	0.00	-	4.9267	8,396,143.52	1.137	3.644
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	6-May-20	5-May-21	5-Aug-21	1.5650%	977.16	0.06	2.48	8.79	-	4.9267	973,937.00	0.103	0.423
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4.2500%	989.03	0.12	5.01	0.26	4.9267	979,718.81	0.022	0.425	
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	28-May-21	19-May-21	19-May-22	4.2500%	992.00	0.12	5.01	0.15	4.9267	982,538.23	0.022	0.426	
NE PROPERTY BV	XS1998435928	-	200	22-May-19	22-May-21	22-May-22	2.6250%	981.47	0.07	2.88	0.00	1,040.5300	4.9267	1,028,110.37	0.022	0.446
NE PROPERTY COOPER	XS1722898431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-20	23-Nov-21	1.7500%	891.25	0.05	10.55	0.00	1,029.2000	4.9267	512,252.62	0.010	0.222
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	200	21-Aug-17	7-May-21	9-Aug-21	2.4710%	980.00	0.07	3.78	-	947.1300	4.9267	936,964.87	0.001	0.407
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	19-Dec-17	7-May-21	9-Aug-21	2.4710%	974.00	0.07	3.78	-	947.1300	4.9267	468,482.43	0.000	0.203
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	5-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	2.5000%	100,000.00	6.94	1,013.89	-	100,263.0000	4.9267	997,921.70	0.000	0.433
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	1	12-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	2.5000%	100,250.00	6.94	1,013.89	-	100,263.0000	4.9267	498,960.85	0.000	0.217
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	29-Jan-21	5-Feb-21	5-Aug-21	2.5000%	100,000.00	6.94	1,013.89	-	100,263.0000	4.9267	997,921.70	0.000	0.433
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	4	4-Mar-21	5-Feb-21	5-Aug-21	2.5000%	99,975.00	6.94	1,013.89	-	100,263.0000	4.9267	1,995,843.39	0.000	0.866
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	5-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	3.2500%	100,000.00	9.03	1,318.06	-	100,443.0000	4.9267	1,002,692.38	0.000	0.435
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	1	12-Feb-20	5-Feb-21	5-Aug-21	3.2500%	100,495.00	9.03	1,318.06	-	100,443.0000	4.9267	501,346.19	0.000	0.218
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Feb-21	5-Aug-21	3.2500%	101,300.00	9.03	1,318.06	-	100,443.0000	4.9267	1,002,692.38	0.000	0.435
UNICREDIT LEASING CO	XS2066749461	-	8	18-Oct-19	18-Oct-20	18-Oct-21	0.5020%	100,000.00	1.38	352.09	-	100,742.0000	4.9267	3,984,481.93	0.000	1.729
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	150	2-Apr-19	2-Apr-21	2-Apr-22	2.1250%	996.25	0.06	6.24	-	1,046.2500	4.9267	777,056.16	0.002	0.337
TOTAL														28,492,511.89		12.364

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

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ITALIA	IT0005383309	-	500	10-Aug-20	1-Apr-21	1-Oct-21	1.3500%	1,040.80	0.04	3.36	0.00	1,059.16	4.9267	2,617,350.16	0.002	1.136
ROMANIA	XS11129788524	-	200	26-Feb-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.8750%	1,093.00	0.08	19.38	0.00	1,093.82	4.9267	1,096,877.25	0.001	0.476
ROMANIA	XS11129788524	-	200	4-Mar-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.8750%	1,093.59	0.08	19.38	0.00	1,093.82	4.9267	1,096,877.25	0.001	0.476
ROMANIA	XS1312891549	-	150	16-May-17	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1,061.00	0.08	18.46	0.00	1,108.76	4.9267	833,020.41	0.001	0.361
ROMANIA	XS1312891549	-	250	6-Feb-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1,075.75	0.08	18.46	0.00	1,108.76	4.9267	1,388,367.34	0.001	0.602
ROMANIA	XS1312891549	-	100	15-Feb-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1,076.25	0.08	18.46	0.00	1,108.76	4.9267	555,346.94	0.000	0.241
ROMANIA	XS1312891549	-	200	4-Mar-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1,082.50	0.08	18.46	0.00	1,108.76	4.9267	1,110,693.87	0.001	0.482
ROMANIA	XS1312891549	-	500	13-Mar-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.7500%	1,086.25	0.08	18.46	0.00	1,108.76	4.9267	2,776,734.69	0.002	1.205
ROMANIA	XS1313004928	-	200	10-Jun-19	29-Oct-20	29-Oct-21	3.8750%	1,062.50	0.11	26.01	0.00	1,177.72	4.9267	1,186,083.59	0.001	0.515
ROMANIA	XS1420357318	-	200	5-Mar-19	26-May-21	26-May-22	2.8750%	1,008.00	0.08	2.84	0.00	1,118.25	4.9267	1,104,650.50	0.001	0.479
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-21	26-May-22	2.8750%	1,024.00	0.08	2.84	0.00	1,118.25	4.9267	1,656,975.75	0.001	0.719
ROMANIA	XS1420357318	-	200	26-Nov-19	26-May-21	26-May-22	2.8750%	1,124.20	0.08	2.84	0.00	1,118.25	4.9267	1,104,650.50	0.001	0.479
ROMANIA	XS1599193403	-	200	9-Jun-21	19-Apr-21	19-Apr-22	2.3750%	1,087.00	0.07	4.75	0.00	1,094.77	4.9267	1,083,401.04	0.001	0.470
ROMANIA	XS1892127470	-	300	5-Mar-20	11-Mar-21	11-Mar-22	4.1250%	1,213.00	0.11	12.66	0.00	1,188.16	4.9267	1,774,820.32	0.001	0.770
ROMANIA	XS1892141620	-	200	21-Jun-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.8750%	1,096.25	0.08	8.82	0.00	1,109.52	4.9267	1,101,947.03	0.001	0.478
ROMANIA	XS1934867547	-	133	30-May-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,017.50	0.05	11.23	0.00	1,078.16	4.9267	713,825.88	0.001	0.310
ROMANIA	XS1934867547	-	289	3-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,017.90	0.05	11.23	0.00	1,078.16	4.9267	1,551,095.33	0.001	0.673
ROMANIA	XS1934867547	-	278	6-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,018.99	0.05	11.23	0.00	1,078.16	4.9267	1,492,057.10	0.001	0.647
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,080.20	0.05	11.23	0.00	1,078.16	4.9267	1,341,777.97	0.001	0.562
ROMANIA	XS1934867547	-	950	15-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,082.31	0.05	11.23	0.00	1,078.16	4.9267	5,098,756.29	0.004	2.213
ROMANIA	XS1934867547	-	800	23-Oct-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,082.30	0.05	11.23	0.00	1,078.16	4.9267	4,293,689.51	0.004	1.863
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.6240%	1,133.90	0.10	3.57	0.00	1,158.84	4.9267	1,718,060.04	0.001	0.746
ROMANIA	XS2262211076	-	650	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.3750%	992.21	0.04	7.95	0.00	999.33	4.9267	3,225,663.76	0.003	1.400
TOTAL														39,922,722.63		17.325

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE	2.80	0.000
Citi Bank	0.00	0.000
ING BANK Romania	46,422.82	0.020
Libra Internet Bank	200.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	36,368.87	0.016
TOTAL	82,994.49	0.036

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	198,018.19	4.9267	975,576.22	0.423
Banca Romaneasca	4.87	4.9267	23.99	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE	0.00	4.9267	0.00	0.000
Citi Bank	10,334.47	4.9267	50,914.83	0.022
FIRST BANK	49.52	4.9267	243.97	0.000
ING BANK Romania	97.97	4.9267	482.67	0.000
Libra Internet Bank	5.95	4.9267	29.31	0.000
OTP BANK ROMANIA	78.40	4.9267	386.25	0.000
TOTAL			1,027,657.25	0.446

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.1425	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-21	1-Jul-21	0.2500%	508,942.66	3.53	3.53	508,946.19	0.221
BRD - GROUPE SOCIETE	30-Jun-21	1-Jul-21	0.3500%	288,199.40	2.80	2.80	288,199.40	0.125
Citi Bank	30-Jun-21	1-Jul-21	0.3200%	1,000,461.63	8.89	8.89	1,000,470.52	0.434
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	1.7000%	5,064,835.76	235.90	235.90	5,065,071.66	2.198
TOTAL							6,862,687.77	2.978

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	13-Apr-21	13-Oct-21	0.1500%	500,000.00	2.05	162.33	4.9267	2,464,149.75	1.069
OTP BANK ROMANIA	13-Apr-21	13-Jan-22	0.2000%	599,000.00	3.28	259.29	4.9267	2,952,370.76	1.281
OTP BANK ROMANIA	18-Jun-21	19-Jul-21	0.1000%	480,000.00	1.32	17.10	4.9267	2,364,900.23	1.026
TOTAL								7,781,420.73	3.377

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE	150,000.00	Vanzare	9-Jul-20	13-Jul-21	4.9928	4.9267	4.9298	0.0630	9,450.00	0.004
BRD - GROUPE SOCIETE	100,000.00	Vanzare	16-Nov-20	16-Nov-21	5.0095	4.9267	4.9637	0.0458	4,580.00	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE	300,000.00	Vanzare	12-Jan-21	12-Jan-22	4.9855	4.9267	4.9803	0.0052	1,560.00	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE	600,000.00	Vanzare	27-Jan-21	27-Jan-22	4.9860	4.9267	4.9846	-0.0186	-11,160.00	-0.005
BRD - GROUPE SOCIETE	400,000.00	Vanzare	29-Jan-21	2-Feb-22	4.9700	4.9267	4.9863	-0.0163	-6,520.00	-0.003
BRD - GROUPE SOCIETE	170,000.00	Vanzare	22-Feb-21	20-Aug-21	4.9305	4.9267	4.9398	-0.0093	-1,581.00	-0.001
BRD - GROUPE SOCIETE	300,000.00	Vanzare	9-Apr-21	13-Apr-22	5.0545	4.9267	5.0068	0.0477	14,310.00	0.006
BRD - GROUPE SOCIETE	500,000.00	Vanzare	20-Apr-21	18-Apr-22	5.0595	4.9267	5.0083	0.0512	25,600.00	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE	400,000.00	Vanzare	28-Jun-21	28-Jun-22	5.0655	4.9267	5.0297	0.0358	14,320.00	0.006
Citi Bank	300,000.00	Vanzare	11-Jun-21	13-Jun-22	5.0422	4.9267	5.0252	0.0170	5,100.00	0.002
Citi Bank	180,000.00	Vanzare	3-Jun-21	7-Jun-22	5.0457	4.9267	5.0233	0.0224	4,032.00	0.002
Citi Bank	1,100,000.00	Vanzare	9-Apr-21	13-Apr-22	5.0549	4.9267	5.0068	0.0481	52,910.00	0.023
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	23-Jun-21	27-Jun-22	5.0644	4.9267	5.0294	0.0350	3,500.00	0.002
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	22-Feb-21	24-Aug-21	4.9307	4.9267	4.9409	-0.0102	-1,020.00	0.000
Citi Bank	510,000.00	Vanzare	9-Apr-21	11-Apr-22	5.0547	4.9267	5.0062	0.0485	24,735.00	0.011
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	6-Jan-21	8-Oct-21	4.9595	4.9267	4.9528	0.0067	1,340.00	0.001
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	29-Jan-21	2-Feb-22	4.9700	4.9267	4.9863	-0.0163	-1,630.00	-0.001
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	10-Nov-20	10-Nov-21	5.0117	4.9267	4.9620	0.0497	24,850.00	0.011
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	3-Feb-21	3-Feb-22	4.9663	4.9267	4.9866	-0.0203	-10,150.00	-0.004
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	13-Oct-20	15-Jul-21	4.9944	4.9267	4.9303	0.0641	6,410.00	0.003
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	18-Nov-20	18-Nov-21	5.0105	4.9267	4.9643	0.0462	6,930.00	0.003
Citi Bank	160,000.00	Vanzare	18-Nov-20	22-Nov-21	5.0107	4.9267	4.9655	0.0452	7,232.00	0.003
Citi Bank	400,000.00	Vanzare	19-Nov-20	23-Aug-21	4.9759	4.9267	4.9406	0.0353	14,120.00	0.006

Citi Bank	500,000.00	Vanzare	14-Jul-20	14-Jul-21	4.9945	4.9267	4.9300	0.0645	32,250.00	0.014
Citi Bank	410,000.00	Vanzare	22-Oct-20	22-Oct-21	5.0270	4.9267	4.9567	0.0703	28,823.00	0.013
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	28-Oct-20	27-Oct-21	5.0231	4.9267	4.9581	0.0650	32,500.00	0.014
Citi Bank	450,000.00	Vanzare	5-Nov-20	5-Nov-21	5.0107	4.9267	4.9606	0.0501	22,545.00	0.010
Citi Bank	120,000.00	Vanzare	12-Nov-20	12-Aug-21	4.9776	4.9267	4.9378	0.0398	4,776.00	0.002
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	12-Nov-20	9-Nov-21	5.0122	4.9267	4.9617	0.0505	25,250.00	0.011
ING BANK Romania	800,000.00	Vanzare	4-Sep-20	1-Sep-21	4.9880	4.9267	4.9430	0.0450	36,000.00	0.016
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	1-Oct-20	2-Jul-21	4.9881	4.9267	4.9271	0.0610	30,500.00	0.013
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	12-Oct-20	7-Oct-21	5.0278	4.9267	4.9525	0.0753	18,825.00	0.008
ING BANK Romania	490,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Aug-21	4.9762	4.9267	4.9396	0.0366	17,934.00	0.008
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	20-Oct-20	15-Oct-21	5.0318	4.9267	4.9547	0.0771	19,275.00	0.008
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	21-Jan-21	21-Oct-21	4.9428	4.9267	4.9564	-0.0136	-8,160.00	-0.004
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	26-Jan-21	20-Jan-22	4.9648	4.9267	4.9826	-0.0179	-8,900.00	-0.004
ING BANK Romania	520,000.00	Vanzare	17-Feb-21	17-Aug-21	4.9274	4.9267	4.9391	-0.0117	-6,084.00	-0.003
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	25-Jan-21	25-Oct-21	4.9439	4.9267	4.9575	-0.0136	-4,080.00	-0.002
ING BANK Romania	450,000.00	Vanzare	24-Feb-21	27-Aug-21	4.9335	4.9267	4.9417	-0.0082	-3,690.00	-0.002
ING BANK Romania	430,000.00	Vanzare	2-Feb-21	27-Jan-22	4.9676	4.9267	4.9846	-0.0170	-7,310.00	-0.003
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	5-Apr-21	1-Apr-22	5.0536	4.9267	5.0032	0.0504	12,600.00	0.005
ING BANK Romania	1,000,000.00	Vanzare	5-Apr-21	7-Oct-21	4.9853	4.9267	4.9525	0.0328	32,600.00	0.014
ING BANK Romania	1,000,000.00	Vanzare	5-Apr-21	4-Apr-22	5.0531	4.9267	5.0041	0.0490	49,000.00	0.021
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	23-Jun-21	20-Jun-22	5.0639	4.9267	5.0273	0.0366	9,150.00	0.004
ING BANK Romania	145,000.00	Vanzare	28-Apr-21	2-Feb-22	5.0195	4.9267	4.9863	0.0332	4,814.00	0.002
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	13-Apr-21	13-Apr-22	5.0560	4.9267	5.0068	0.0492	24,600.00	0.011
UNICREDIT BANK ROMA	300,000.00	Vanzare	29-Jan-21	31-Jan-22	4.9709	4.9267	4.9857	-0.0148	-4,440.00	-0.002
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Nov-21	5.0129	4.9267	4.9646	0.0483	24,150.00	0.010
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	13-Jul-20	13-Jul-21	4.9958	4.9267	4.9298	0.0600	53,000.00	0.014
TOTAL									605,946.90	0.263

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD SIMFONIA	-	54,030.6311	46.3047	-	2,501,872.16	0.125	1.086
FDI CERTINVEST OBLIGA	-	47,277.6871	33.6700	-	1,591,839.73	11.614	0.691
TOTAL					4,093,711.89		1.776

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	2-Apr-21	111,167.87	13.3884	13.3344	4.9267	7,332,702.89	5.046	3.182
TOTAL							7,332,702.89		3.182

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net - Clasa R	134,872,547.16	110,722,141.90	168,743,564.16
VUAN - Clasa R	15.8618	16.1936	17.1049
Activ net - Clasa I	34,260,169.55	41,914,647.96	61,488,077.08
VUAN - Clasa I	15.9722	16.4292	17.4850
Coefficient - Clasa R	0.797440	0.725400	0.732934
Coefficient - Clasa I	0.202560	0.274600	0.267066

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

Membru Director
Dan POP(VICI)

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Corina VERES