

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2021
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO
la 31.12.2021**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în anul 2021.

Informații despre Fond

FDI OTP AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400050/27.02.2008.

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP AvantisRO dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L** și **clasa E**.

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 CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2021

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 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 792.5 milioane RON la finalul anului 2021, cu 34% mai mult decât în anul precedent, și deservește un număr de 14.374 investitori, cu 43% mai mult față de finalul 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. De asemenea, compania pune la dispoziție clienților clase distincte de lei sau eur pentru fondurile cu componentă de acțiuni: OTP Premium Return, OTP Dinamic, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO.

În anul 2021, **OTP Expert s-a clasat pe primul loc** în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investiții din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației Administratorilor de Fonduri, cu un randament de 40%* (1 an, *cu dividend inclus).

OTP Expert a primit premiul pentru **Cel mai performant fond de investiții local în 2021**, acordat de către **Bursa de Valori București** în cadrul BVB Awards, Gala performerilor anului 2021 pe piața de capital.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- actualizarea documentelor fondului cu noua componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021 – intrat in vigoare la data publicarii Notei de informare a investitorilor – 08.03.2021;
- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o 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– intrat in vigoare la 01.06.2021;
- Modificarile aduse documentelor fondului avand in vedere prevederile Regulamentului UE nr. 2088/2019 si Deciziei societatii au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 111 din data de 25.06.2021. Acestea au intrat in vigoare in 10 zile de la data publicarii Notei de informare a investitorilor(30.06.2021) – 10.07.2021;

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești 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.

Evoluție piete de acțiuni în 2021

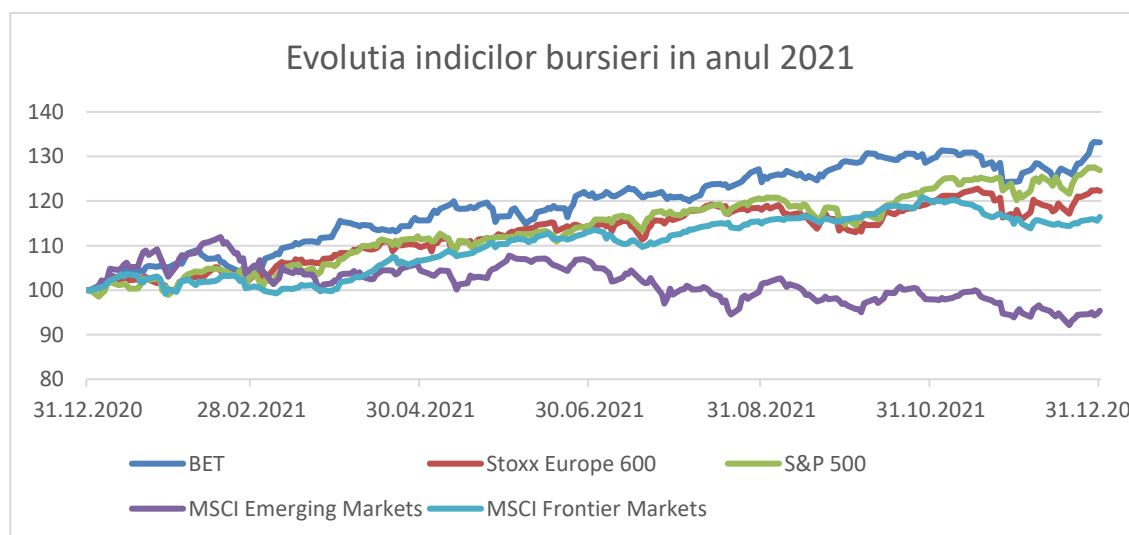
Pietele globale de acțiuni au avansat în primul trimestru sustinute de distribuția vaccinurilor și de stiri legate de stimulii fiscali din SUA. În SUA acțiunile au înregistrat un avans redus în T1 în ciuda faptului că în luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. În cea de-a doua parte a trimestrului piața și-a revenit în urma anunțurilor privind stimulentele guvernamentale. Președintele Biden a anunțat inițial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentară de 2 trilioane USD pentru investiții în infrastructură. În urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare și industriale au înregistrat creșteri semnificative iar companiile de tehnologie și bunuri de larg consum au subperformat. În Europa speranțele de redresare economică globală, au sprijinit sectoarele care au înregistrat evoluții slabe în 2020 precum cel energetic și financiar. Un alt sector care a avut creșteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilități deoarece acesta este mai puțin legat de redresarea economică. Acțiunile din pietele emergente au început anul cu creșteri puternice însă la finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorită faptului că programele de vaccinare au rams în urma programelor din țările dezvoltate. Creșterea numărului de cazuri în anumite zone a dus la noi restricții de activitate în unele țări. De asemenea creșterea randamentelor la care se tranzacționează titlurile de stat americane, însoțită de aprecierea dolarului a dus la scăderi pentru companiile din pietele emergente.

În cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele înregistrând creșteri importante. FED-ul nu a dus modificări politicii monetare însă proiecțiile au început să arate o posibilă creștere de dobândă în 2023. Datele despre inflație au fost în centrul atenției începând cu luna mai când inflația de bază a crescut de la 3% la 3.8%, înregistrând cea mai mare creștere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru când acțiunile de tip value au condus creșterile, în cel de-al doilea trimestru acțiunile din tehnologie, comunicații și real estate au condus avansul. În Europa avansul acțiunilor a fost însoțit de sezonul de raportări financiare și de accelerarea programelor de vaccinare. O mare parte din țările Europene au înregistrat scăderi importante a numărului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea parțială a restricțiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum și cel de real estate care în primul trimestru au înregistrat performanțe modeste. Cu toate acestea și sectorul tehnologic a performat bine în cel de-al doilea trimestru în timp ce sectorul energetic și cel de utilități a performat sub media pieței. Acțiunile din piețele emergente au recuperat în cel de-al doilea trimestru în ciuda unor scăderi semnificative în luna mai provocate de anunțul privind inflația din SUA. Creșterea inflației în SUA a reînnoit îngrijorările privind o înăsprire a politicii monetare.

Piețele dezvoltate au avut o evoluție constantă în cel de-al treilea trimestru, cu toate că scăderile din luna septembrie au anulat creșterile din cel de-al doilea trimestru. Piețele emergente au avut de suferit datorită evoluției negative înregistrată de acțiunile chinezești. În cel de-al treilea trimestru au apărut temeri în rândul investitorilor datorită creșterii inflației, creșterii pretului gazului, așteptărilor privind creșterea dobânzilor la nivel global cât și datorită lipsei acute a semiconductoarelor.

În ultimul trimestru al anului acțiunile au înregistrat creșteri importante în principal datorită rezultatelor bune înregistrate de companii. Volatilitatea a crescut în luna noiembrie datorită apariției variantei Omicron a Covid-19, varianta care s-a răspândit la nivel global. Odată cu apariția datelor care au arătat că varianta este mai puțin severă decât variantele anterioare de Covid-19, volatilitatea s-a redus rapid. În prima parte a anului 2021 acțiunile americane cu volatilitate ridicată (high beta) au performat bine, însă în ultimul trimestru cele cu volatilitate redusă au adus castiguri însemnate. Europa s-a confruntat cu o criză energetică în ultimul trimestru datorită ofertei limitate de gaze rusești, care a dus la o scumpire puternică a gazelor și energiei electrice pe întreg continentul.

Acțiunile românești au performat mai bine decât indicii piețelor dezvoltate, decât cei ai piețelor emergente cât și cei ai piețelor de frontieră. Rezultatele companiilor în prima parte a anului nu au fost spectaculoase, însă ridicarea restricțiilor, programul de vaccinare și prognozele privind creșterea economică a dus la creșteri importante pentru cotațiile acțiunilor. Cu toate că am asistat la un avans semnificativ al cotațiilor, evaluarea companiilor din indicele BET a rămas în urma piețelor de frontieră și emergente ceea ce a susținut creșterile. Evoluția pozitivă poate fi pusă și pe seama componentei indicelui BET, care în mare majoritate este alcătuită din companii din sectorul energetic și financiar, ambele sectoare fiind beneficiare ale contextului economic, creșteri ale energiei electrice/gaze cât și creșteri ale dobânzilor.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.80% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 9.41% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2020/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2021 la aproximativ 85 puncte pentru a încheia anul, în scadere, la 75 de puncte, după ce în luna octombrie a atins un maxim de 109 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 scădere de -0.1% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere de 15.4% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 6.9%% și 2.4% în cel de-al treilea și al patrulea trimestru, conform datelor Institutului Național de Statistică. Pentru întreg anul 2021 economia României a crescut cu 5.9% revenindu-și după scăderea de 3.7% în anul 2020.

În perioada analizată rata inflației a crescut la 8.19% după o creștere de 2.1% la sfârșitul anului 2020.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 5.2% la 5.7%, aceasta după ce în lunile iulie și septembrie a atins un minim de 5.3%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

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 valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparație indicele Bursei de Valori București BET - BK (în proporție de 85%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID1M, publicat de Banca Națională a României (în proporție de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

ROBID1M, este rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care bancile atrag depozite cu scadența la 1M.

BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

ΔBET-BK = variația procentuală a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

FDI OTP AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se crează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est.

Politica de investiții a fondului urmărește diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului aferent investițiilor în acțiuni listate. Prin plasamentele realizate s-a urmărit maximizarea randamentelor în condițiile reducerii volatilității fondului.

Fondul investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.
- Elvetia: SIX Swiss Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele mentionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții 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.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 85 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernanta corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma că managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul OTP AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investitii

Dupa o crestere semnificativa de peste 29% in anul 2019 si o scadere de -0.57% in anul 2020 fondul a continuat evolutia pozitiva si in anul 2021 cu o crestere de 31.38%. Pe parcursul anului am pastrat o expunere ridicata pe actiuni, in sa cu toate acestea am incheiat anul in usoara scadere fata de anul 2020, la 85.42%, in conditiile in care activele fondului au crescut cu aproape 150%. Aproape in fiecare luna a anului 2021 fondul a inregistrat cresteri cu exceptia lunii iulie, cand a inregistrat o scadere de -0.10% si a lunii noiembrie cand a inregistrat o scadere de -2.59%. Scaderea din luna noiembrie s-a datorat temerilor privind extinderea varantei Omicron a Covid-19, la nivel global, in sa odata cu apartia datelor care au aratat ca varianta este mai putin severa decat variantele anterioare, fondul a reusit sa recupereze scaderile in ultima luna a anului. Pe parcursul anului 2021 am introdus companii, din noi sectoare de activitate in portofoliul fondului respectiv tehnologia informatiei si asigurari prin companii internationale. De asemenea am introdus in portofoliul fondului 2 noi companii care au derulat oferte

publice initiale pe bursa locala, respectiv One United is Transport Trade Services. Cresteri semnificative am inregistrat pe sectorul de real estate prin expunerea pe ONE United si CTP NV, precum si pe sectorul energetic prin cresterea expunerii pe Romgaz. La polul opus s-a situat sectorul de utilitati care a inregistrat o scadere semnificativa. De asemenea am redus expunerea pe unitati de fond de la 4.65% la finalul anului 2020 la 0.36% la finalul anului 2021.

Strategia de investitii a fondului OTP AvantisRO este una care se bazeaza pe evaluari ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv tinandu-se cont de contextul macro-economic in care emitentii isi desfasoara activitatea.

OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 31.12.2021 sunt cele din tabelul de mai jos:

Top 10 acțiuni din portofoliu

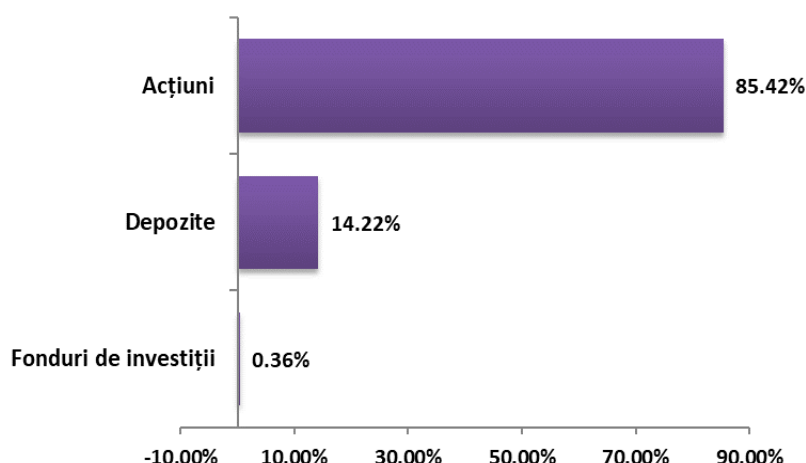
	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	8,39%
2	FONDUL PROPRIETATEA	FP	7,53%
3	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	7,43%
4	OMV PETROM S.A.	SNP	7,21%
5	BRD - GSG S.A.	BRD	7,02%
6	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	4,84%
7	MEDLIFE	M	4,78%
8	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	4,72%
9	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	3,64%
10	PURCARI WINERIES	WINE	3,11%
	TOTAL		58,67%

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

Principalele sectoare de activitate în care fondul are expuneri sunt următoarele:

- **Energie** prin expunerile directe în acțiuni Petrom, Romgaz, , etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Bancii Transilvania, Fondului Proprietatea, BRD-GSG, Erste Bank, etc;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicatii** prin investiția în acțiuni emise de Digi Communications
- **Real estate** prin investitia in actiuni One United si CTP N.V.

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 31.12.2021



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back.

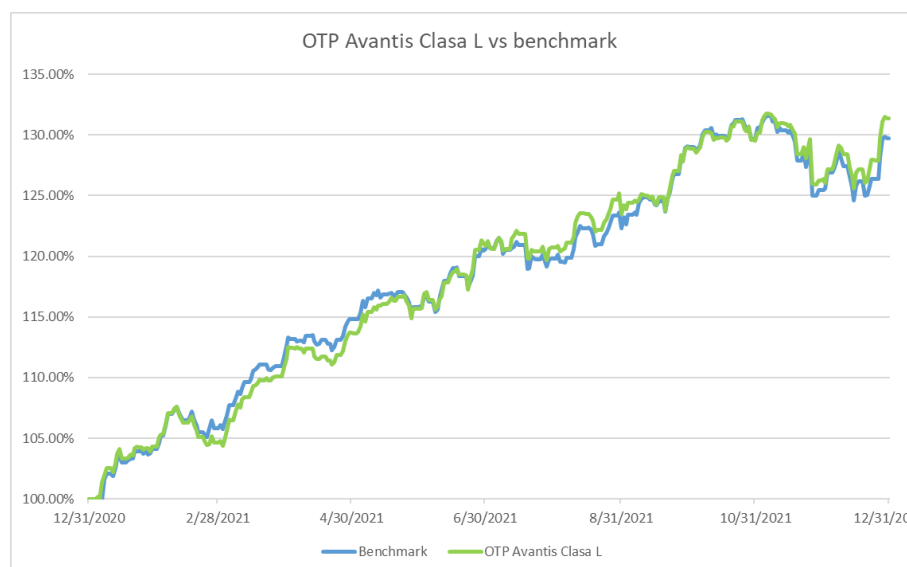
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2021, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 70.772.806,72 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferente clasei L fiind de 17,3173 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI OTP AvantisRO- **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,1809 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 17,3173 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei L s-a apreciat pe parcursul anului 2021 cu 31,38%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în anul 2021.



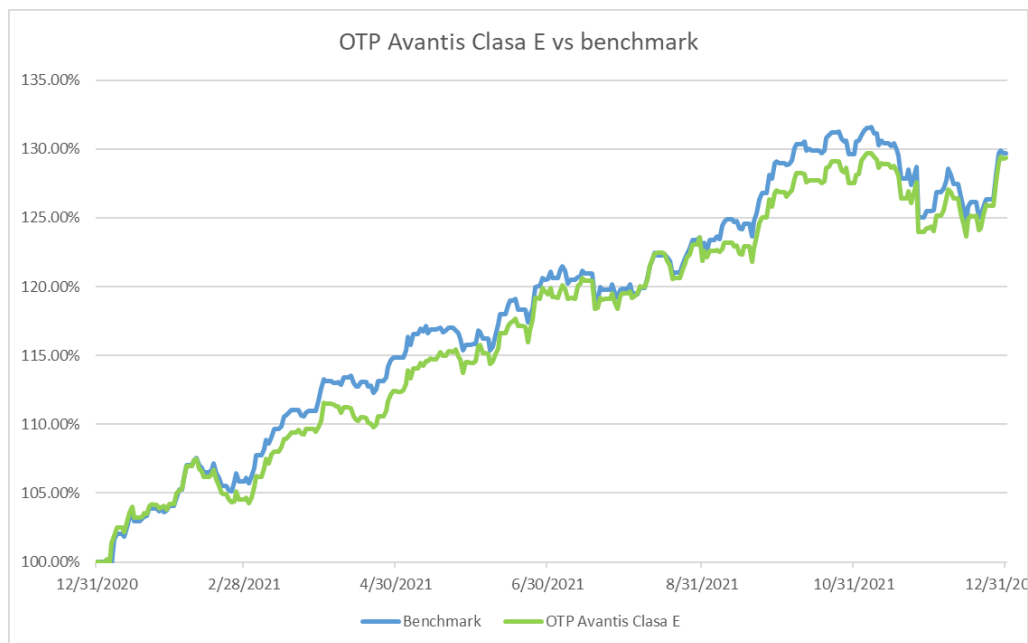
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2021, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2,732,794,77 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie aferenta clasei E fiind de 14,6714 Euro.

Pe parcursul anului 2021 OTP AvantisRO – clasa E, a înregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 11,3437 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 14,6714 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net a clasei E s-a apreciat pe parcursul anului 2021 cu 29,34%.

Evolutie VUAN – FDI OTP AvantisRO – Clasa E vs. benchmark



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

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

Randament perioadă	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	8,71%	31,38%	31,38%	69,45%	89,36%	73,17%
CLASA E	8,28%	29,34%	29,34%	n/a	n/a	46,71%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 37,351,481,16 lei (Clasa L), respectiv 3,026,517,79 EUR (Clasa E) și rascumpărări totale în valoare de 12,365,665,04 lei (Clasa L), respectiv 688,407,79 EUR (Clasa E), printr-un număr total de 9.241 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2021 un număr de 1337 investitori din care 24 persoane juridice în Clasa L, respectiv 208 investitori din care 5 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 122% mai mare decât la finalul anului 2020.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 41,323,596,93 lei, având o rată de turnover de 35,81%,

Fondul a platit pe parcursul anului 2021 comisioane de tranzactionare in valoare de 59,969,75 lei, reprezentand 0,10% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

Societatea pe parcursul anului 2021 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania SAI SA distinge 3 niveluri de participare in cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- Influenta (detinerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;
- pe baza ponderii companiei in portofoliul fondurilor administrate;

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul anului 2021 in cazul fondului OTP AvantisRO nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul anului 2021 in cazul fondului OTP AvantisRO societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la un numar de 5 companii din cadrul portofoliului fondului.

În anul 2021, din perspectiva vulnerabilității guvernantei corporative, OTP AvantisRO și-a exercitat dreptul de vot împotriva creerii a doua clase de actiuni cu drept de vot diferit la o societate aflata in portofoliul fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot au avut in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. In situatia aparitiei unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societatii.

Pe parcursul anului 2021 nu au fost identificate potentiale conflicte de interese.

Riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile fondului

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în Fond sunt urmatoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România;
- Riscul de piata;
- Riscul ratei dobanzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea;

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

Pe parcursul anului 2021, avand in vedere cantitatea limitata de informatii precum si faptul ca acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimari, societatea considera riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant si nu il integreaza in cadrul procesului de investitii.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2021 efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. In momentul în care societatea va considera ca are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus mentionate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO este de maxim $X = 4,80\%$ pe an ($0,40\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA in care investeste fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI OTP ComodisRO	ROFDIN0001C1	1.10%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 15.921.886 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 13.969.578 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.952.308 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2021
Venituri	
Venituri din dividende	1.911.792
Venituri dobanzi	54.185
Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit	13.915.787
Câștig net din diferențe de curs valutar	40.122
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	(1.725.285)
Comisioane de custodie și depozitare	(98.930)
Alte cheltuieli operaționale	(128.093)
Profit net	13.969.578
Total rezultat global aferent perioadei	13.969.578

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2021 înregistrează o valoare de 50.043.444 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 34.251.504 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 oricărui 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.

In luna Ianuarie 2021 Politica de remunerare a suferit urmatoarea completare/modificare:

„Avand in vedere principiul proportionalitatii prevazut in Ghidul ESMA privind practicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM, toate principiile stabilite in acesta politica de remunerare, inclusiv, dar fara a se limita, la principiile platilor amanate, platilor in intrumente financiare (unitati de fond), sau perioadelor de pastrare, se aplica numai in cazul in care componenta variabila a remuneratiei unei persoane identificate depaseste suma de 50000 EUR sau daca partea variabila a remuneratiei depaseste 25% din remuneratia totala (fix + variabil).”

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul finaciar 2021, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI	2,345,098	2,345,098	295,431	14
<i>Remunerații fixe</i>	<i>1,933,309</i>	<i>1,933,309</i>		<i>14</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>365,447</i>	<i>365,447</i>	<i>272,649</i>	<i>5</i>
- numerar	173,704	173,704	136,325	
- unitati de fond	191,743	191,743	136,325	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>46,342</i>	<i>46,342</i>	<i>22,781</i>	<i>10</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	1,883,475	1,883,475	295,431	12
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,076,384	1,076,384	251,157	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>765,055</i>	<i>765,055</i>		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>303,488</i>	<i>303,488</i>	<i>236,538</i>	<i>3</i>
- numerar	144,951	144,951	118,269	
- unitati de fond	158,537	158,537	118,269	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>7,841</i>	<i>7841</i>	<i>14,619</i>	<i>2</i>

C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	362,945	362,945	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>362,945</i>	<i>362,945</i>		<i>3</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	444,146	444,146	44,273	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>357,907</i>	<i>357,907</i>		<i>3</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>61,959</i>	<i>61,959</i>	<i>36,111</i>	<i>2</i>
- numerar	<i>28,753</i>	<i>28,753</i>	<i>18,056</i>	
- unitati de fond	<i>33,206</i>	<i>33,206</i>	<i>18,056</i>	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>24,280</i>	<i>24,280</i>	<i>8,162</i>	<i>3</i>

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, administratorul de risc si auditorul intern

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu si Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2020, 2019 si 2018.

Remuneratia variabila aferenta anului 2021 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond).

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 Presedinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 20 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții. **Dan Marius Popovici** a fost numit în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 16 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 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, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizația nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizați 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György și Molnár Erzsébet Tünde în locul d-lui Ljubičić Gábor István și a d-lui Szabó Tamás Viktor. D-nul Gáti László György detine și calitatea de Președinte al Consiliului de Supraveghere

Gáti László György ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și detine un Master în științe economice. Dl. 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. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și detine un Master în științe economice. Dna. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 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.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. 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 31.12.2021 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul anului 2021 :

- Incepand cu luna ianuarie 2021 Comitetul de Audit al societatii are in componenta sa un membru independent.
- Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Găti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Găti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.Incepand cu data de 01.06.2021 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator.
- 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.
- Societatea a organizat licitatii in vederea selectarii unui nou Auditor Financiar pentru SAI si pentru FDI administrate. In conformitate cu Norma ASF nr. 13/2019, societatea a incheiat contract pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2026 pentru fondurile deschise de investitii administrate cu G2 EXPERT S.R.L., cu sediul în Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/4477/2008, având cod fiscal 24725081, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (în continuare ASPAAS) cu număr de autorizație FA1152/2013, reprezentată legal prin Gheorghe Alexandru MAN, în calitate de administrator, iar pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2024 ale OTP Asset Management Romania SAI SA, este: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social in Mun. București, Bvd. Ion Mihalache, nr 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1, înregistrata la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/5964/1999, având CUI 11909783, firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. FA77, reprezentata de Alina Dumitriu.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. In luna ianuarie 2021 Reglementarile Interne ale societatii au fost modificate prin includerea membrului independent al Comitetului de Audit. S-a renuntat la Anexele la Reglementarile Interne, acestea devenind Proceduri Distincte; Procedura privind Sanctiunile Internationale a fost actualizata in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 25/2020; Politica de remunerare a fost aliniata cu Politica Grupului. A fost aprobata Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii.
 - 2. In luna februarie 2021, au fost actualizate Regulile si procedurile privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul societatii, Procedura de administrare a

riscului, a fost aprobată Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT;

3. În luna mai 2021 a fost aprobată Politica OTP Asset Management România SAI SA privind investițiile/finanțarea unor companii din domeniul industriei de apărare și Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate;
 4. În luna iunie 2021 au fost aprobate Norma internă privind prevenirea și combaterea discriminării și hărțuirii la locul de muncă, Norma privind Angajarea Internațională, Procedura privind integrarea noilor angajați în cadrul OTP Asset Management România SAI SA;
 5. În luna august 2021 a fost aprobată Politica de management a riscului de durabilitate și au fost actualizate Reglementările Interne ale societății;
 6. În luna octombrie 2021 au fost actualizate Regulile și procedurile privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul societății, Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT
 7. În luna noiembrie 2021 a fost aprobat Manualul de conformare cu legislația de Concurență.
 8. În luna Decembrie 2021, au fost actualizate Politicile Contabile, Norma internă privind prevenirea și combaterea discriminării și hărțuirii la locul de muncă și Regulamentul de Organizare a fost actualizat și s-a modificat denumirea în Regulamentul Intern al salariaților OTP Asset Management România SAI SA
- Evaluarea riscului operational 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 anul 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 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 anului 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Alte informații

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul anului 2022 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

În continuare ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

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

Astfel încă de la debutul pandemiei în România în anul 2020 OTP Asset Management România SAI SA a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații acesteia.

Societatea a implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19. De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data prezentului raport au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau fondurile administrate.

Astfel incepand cu data de 24 Februarie 2022 armata Federatiei Ruse a invadat Ucraina. In aceste conditii am asistat pe de o parte la un raspuns puternic din partea statelor Uniunii Europene cat si a Statelor Unite ale Americii printr-o serie larga de sanctiuni economice la adresa Federatiei Ruse. Pe de alta parte asistam la o crestere puternica a volatilitatii pietelor financiare globale, indiferent daca vorbim de pietele de actiuni sau cele de obligatiuni.

Avand in vedere noul context geo-politic si tensiunile inregistrate la nivel international datorate interventiei brutale a Federatiei Ruse in Ucraina, pentru anul 2022 ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate. O atentie deosebita o acordam managementului lichiditatii in conditiile in care estimam o volatilitate crescuta pentru fondurile administrate.

Un alt aspect important care trebuie mentionat este acela al inflatiei ridicate cu care am inceput sa ne confruntam de la mijlocul anului 2021 si care este de asteptat sa continue pe tot parcursul anului 2022. Razboiul din Ucraina va aduce presiuni suplimentare asupra ratei inflatiei in contextul cresterii puternice a preturilor produselor energetice.

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 anului 2022 intentionam sa lansam cel putin un fond deschis de investitii de actiuni cu expunere internationala.

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.

Societatea monitorizeaza in mod continuu riscurile aparute atat din punct de vedere a razboiului din Ucraina cat si din punct de vedere a contextului 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.

14.04.2022

Director General
Dan Marius Popovici



SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/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 AvantisRO

Decizie autorizare: 376/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR/400050

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 31.12.2021

Denumire element	31.12.2020				31.12.2021				Diferente (ici)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.28%	100.00%	33.894.502.06	33.894.502.06	100.27%	100.00%	84.524.112.69	84.524.112.69	50.629.610.63
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.09%	83.86%	28.422.859.80	28.422.859.80	85.65%	85.42%	72.196.394.52	72.196.394.52	43.773.534.72
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:	79.60%	79.38%	26.904.824.35	26.904.824.35	75.47%	75.26%	63.614.088.25	63.614.088.25	36.709.263.90
1.1.1. actiuni	79.60%	79.38%	26.904.824.35	26.904.824.35	75.47%	75.26%	63.614.088.25	63.614.088.25	36.709.263.90
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:	4.49%	4.48%	1.518.035.45	1.518.035.45	10.18%	10.15%	8.582.306.27	8.582.306.27	7.064.270.82
1.2.1. actiuni	4.49%	4.48%	1.518.035.45	1.518.035.45	10.18%	10.15%	8.582.306.27	8.582.306.27	7.064.270.82
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:	6.36%	6.34%	2.148.245.76	2.148.245.76	11.47%	11.44%	9.667.069.36	9.667.069.36	7.518.823.60
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	6.36%	6.34%	2.148.245.76	2.148.245.76	11.47%	11.44%	9.667.069.36	9.667.069.36	7.518.823.60
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	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 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	1.85%	1.85%	626.621.30	626.621.30	2.77%	2.77%	2.338.640.91	2.338.640.91	1.712.019.61
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.	4.66%	4.65%	1.576.775.20	1.576.775.20	0.36%	0.36%	304.692.23	304.692.23	-1.272.082.97
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	3.31%	3.30%	1.120.000.00	1.120.000.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1.120.000.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.02%	0.02%	17.315.67	17.315.67	17.315.67
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.02%	0.02%	17.315.67	17.315.67	17.315.67
II Total obligatii	0.28%	0.27%	93.081.64	93.081.64	0.27%	0.27%	229.164.18	229.164.18	136.082.54
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.25%	0.25%	83.083.76	83.083.76	0.24%	0.24%	204.035.93	204.035.93	120.952.18
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3.564.29	3.564.29	0.01%	0.01%	8.266.93	8.266.93	4.702.65
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	274.24	274.24	0.01%	0.01%	5.139.71	5.139.71	4.865.47
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2.636.99	2.636.99	0.01%	0.01%	6.574.98	6.574.98	3.937.99
8. Cheltuieli de audit financiar	0.01%	0.01%	2.182.00	2.182.00	0.00%	0.00%	2.182.00	2.182.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1.340.37	1.340.37	0.00%	0.00%	2.964.62	2.964.62	1.624.25
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.73%	33.801.420.42	33.801.420.42	100.00%	99.73%	84.294.948.51	84.294.948.51	50.493.528.08

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	70,772,806.72	32,844,275.11	37,928,531.62
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	4,086,826.9714	2,491,801.9367	1,595,025.0347
Valoarea unitara a activului net	17.3173	13.1809	4.1364
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.83958546	0.97168337	-0.13209791

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	2,732,794.77	196,563.29	2,536,231.48
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	186,267.3732	17,327.9883	-17,327.9883
Valoarea unitara a activului net	14.6714	11.3437	3.3277
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.16041454	0.02831663	-0.02831663

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon ANGHEL

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-21	236,229	0.5000	1.8000	425,212.20	0.033	0.503
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	2,750,000	1.0000	2.5800	7,095,000.00	0.044	8.394
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	335,000	1.0000	17.7000	5,929,500.00	0.048	7.015
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-21	20,000	10.0000	25.5000	510,000.00	0.248	0.603
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-21	60,000	10.0000	22.5000	1,350,000.00	0.082	1.597
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-21	17,800	3.3000	79.0000	1,406,200.00	0.206	1.664
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	75,000	0.0467	41.0000	3,075,000.00	0.075	3.638
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-21	200,000	10.0000	10.0400	2,008,000.00	0.058	2.376
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-21	1,700,677	0.1000	1.2250	2,083,329.33	0.173	2.465
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPAAACNOR5	30-Dec-21	3,200,000	0.5200	1.9900	6,368,000.00	0.050	7.534
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-21	169,000	0.2500	23.9000	4,039,100.00	0.127	4.779
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	12,205,512	0.1000	0.4990	6,090,550.49	0.022	7.206
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-21	1,818,869	0.2000	1.2960	2,357,254.22	0.127	2.789
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIN	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	176,686	0.0467	14.9000	2,632,621.40	0.442	3.115
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	87,000	10.0000	47.0000	4,089,000.00	0.029	4.838
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-21	161,000	1.0000	39.0000	6,279,000.00	0.042	7.429
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	8,000	10.0000	236.0000	1,888,000.00	0.068	2.234
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-21	400,000	0.1000	2.5400	1,016,000.00	0.078	1.202
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-21	593,696	0.1000	1.6860	1,000,971.46	0.119	1.184
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-21	1,490,728	0.1000	0.3450	514,301.16	0.069	0.608
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGPACNOR4	30-Dec-21	33,059	15.0000	15.0000	495,885.00	0.085	0.587
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	1,812,500	0.1000	0.9840	1,783,500.00	0.083	2.110
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-21	52,810	1.0000	22.3000	1,177,663.00	0.176	1.393
TOTAL							63,614,088.25		75.261

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romani

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
SIF TRANSILVANIA S.A.	actiune	SIF3	ROSIFCACNOR8	39,990.0000	0.43	17,315.67	0.000	0.020
TOTAL						17,315.67		0.020

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

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) EUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	31-Dec-21	12,500	0.160	18.7000	4.9481	1,156,618.38	0.003	1.368
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	31-Dec-21	19,500	0.000	41.3500	4.9481	3,989,776.73	0.005	4.720
NOKIA OYJ	FI0009000681	31-Dec-21	40,000	0.000	5.5740	4.9481	1,103,228.38	0.001	1.305
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AT0000606306	31-Dec-21	11,000	0.000	25.8800	4.9481	1,408,625.11	0.003	1.667
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	31-Dec-21	7,500	0.000	24.9000	4.9481	924,057.68	0.006	1.093
TOTAL							8,582,306.27		10.154

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/201:

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/201:

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCURESTI	60,000	2.5000	0.0000	0.00	0.202	0.000
TOTAL				0.00		0.000

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.52	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	100.52	0.000

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	128,350.92	4.9481	635,093.19	0.751
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9481	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	344,262.89	4.9481	1,703,447.21	2.015
TOTAL			2,338,540.39	2.767

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0134	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-21	1-Jan-22	1.2500%	3,008,302.32	104.45	104.45	3,008,406.77	3.559
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-21	3-Jan-22	0.2000%	720,727.16	3.95	3.95	720,731.11	0.853
TOTAL							3,729,137.88	4.412

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	24-Dec-21	7-Jan-22	0.0500%	600,000.00	0.82	6.58	4.9481	2,968,892.54	3.512
OTP BANK ROMANIA	10-Dec-21	10-Jan-22	0.1000%	600,000.00	1.64	36.16	4.9481	2,969,038.94	3.513
TOTAL								5,937,931.48	7.025

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP ComodisRO	-	16,011.741200	19.0293	-	304.692.23	0.206	0.360
TOTAL					304,692.23		0.360

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-21
Activ net - Clasa L	35,278,011.53	32,844,275.11	70,772,806.72
VUAN - Clasa L	13.2567	13.1809	17.3173
Activ net - Clasa E	-	957,145.29	13,522,141.79
VUAN - Clasa E	-	11.3437	14.6714
Coefficient - Clasa L	1.000000	0.971683	0.839585
Coefficient - Clasa E	-	0.028317	0.160415

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICIReprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Filon ANGHEL