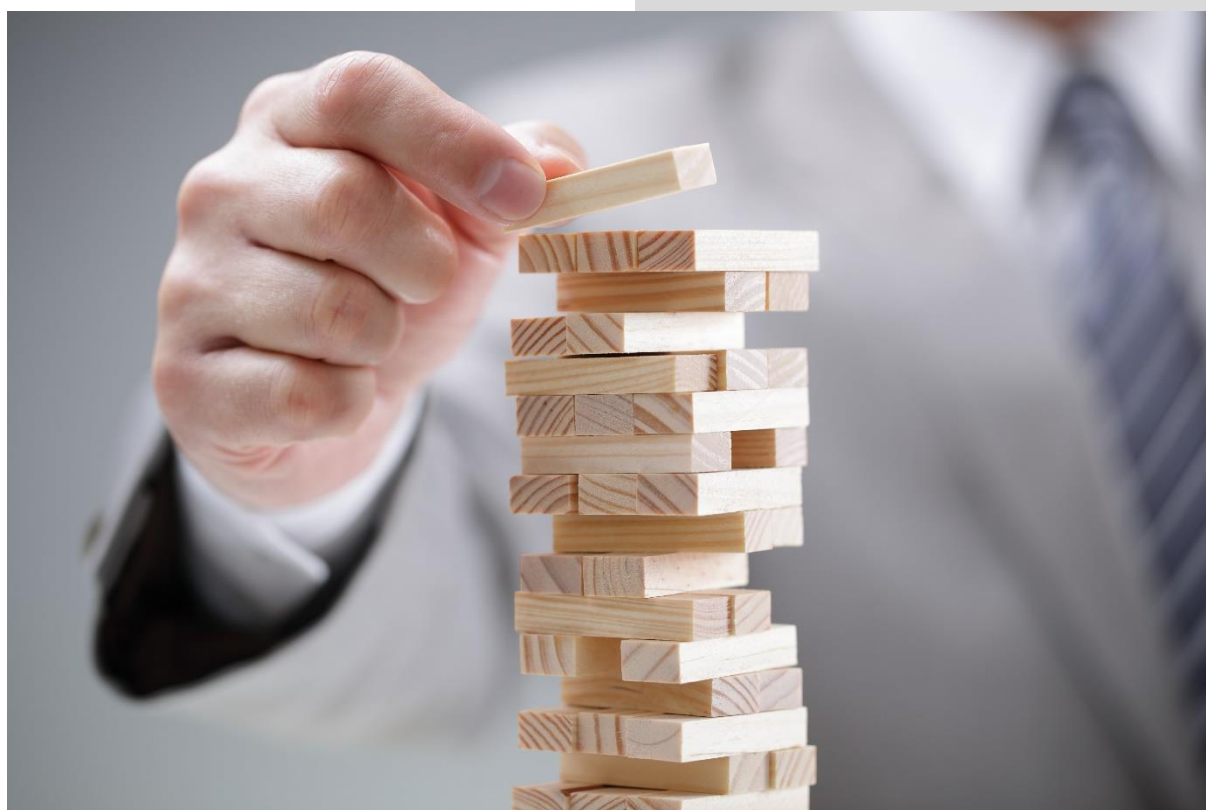


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2021 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO



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

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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. 110 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.

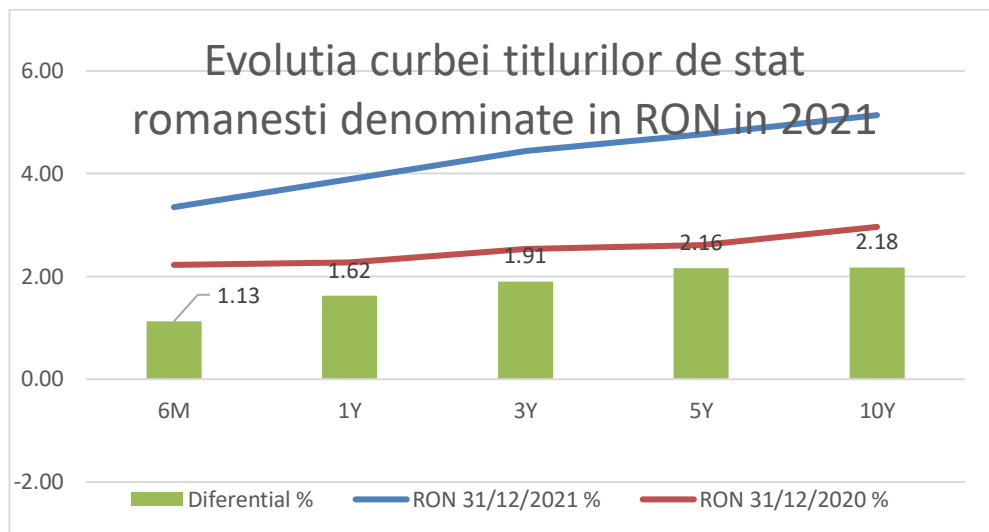
Distribuția unităților de fond

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

Evoluție piete de obligațiuni în 2021

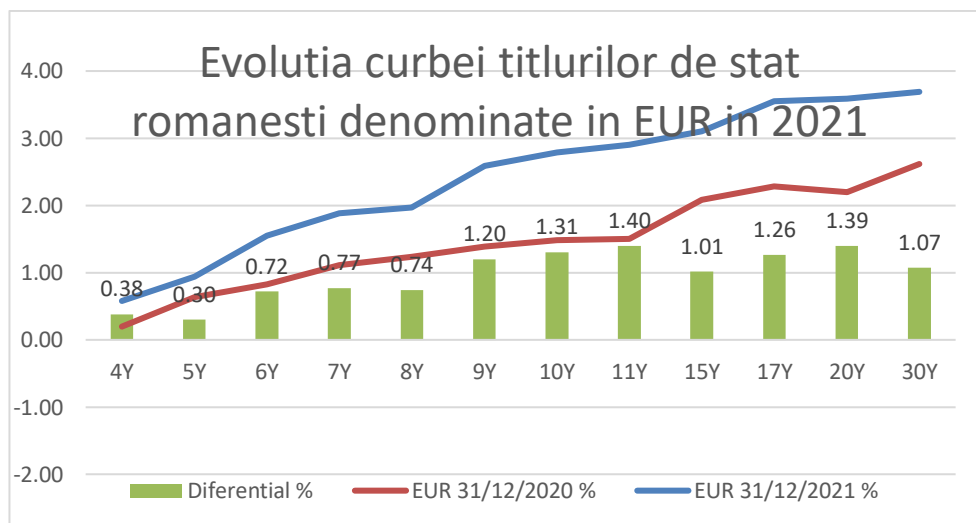
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au transmis în piețele internaționale mesaje care indica creșteri ale dobânzilor începând cu 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au anunțat terminarea programelor de QE în decursul anului 2022. Revenirea economiilor și o inflație în creștere impulsionează băncile centrale să reducă relaxarea politicii monetare pentru a lupta împotriva inflației. Deja băncile centrale din jurul României (Ungaria, Cehia, Polonia) au început ciclul de creștere a dobânzilor din a doua parte a anului 2021 și este de așteptat să continue și în 2022.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie că vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul anului 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valută ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



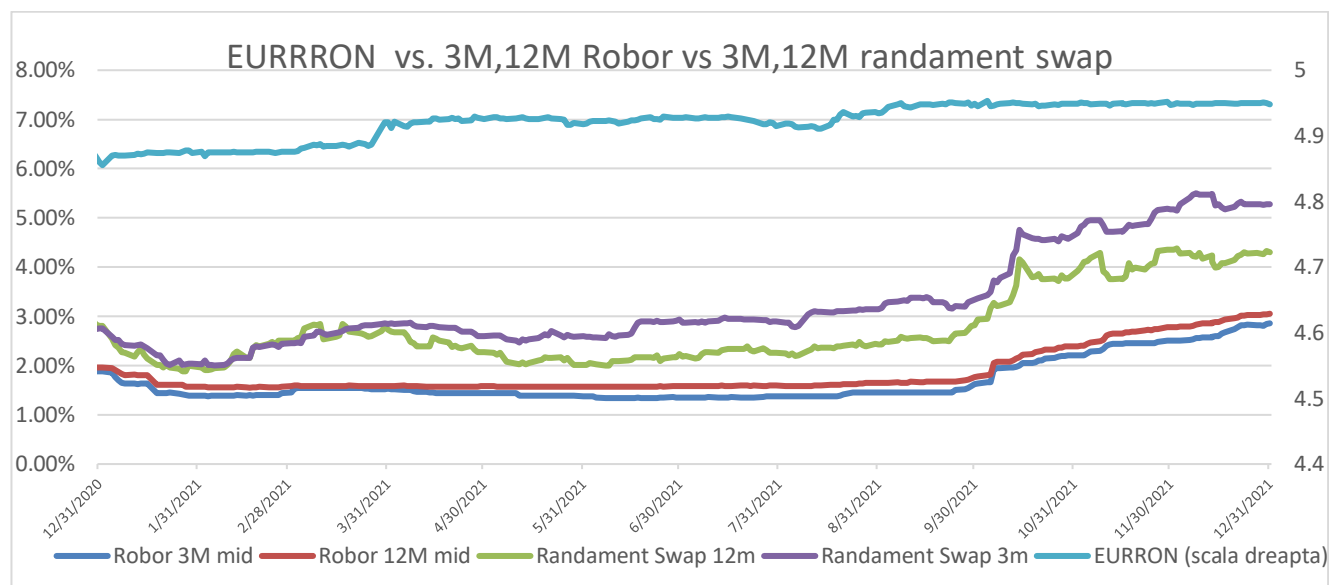
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligatiunile Romaniei in EUR cu maturitatea in 2030 se tranzactionau la un randament mai mic de 1.3%, la final de 2021 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 2.35%. Similar randamentul pentru obligatiunile Romaniei in RON a crescut de la sub 3% in ianuarie la peste 5.5% la inceputul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu pretul obligatiunilor si este costul la care se imprumuta statul Roman.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In primul semestru al anului 2021 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 2% tot anul, intrand pe un trend ascendent in semestrul 2 pentru a atinge in decembrie valori de peste 4.5%.



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 National de Statistica. Pentru întreg anul 2021 economia României a crescut cu 5.9% revenindu-si 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 ComodisRO

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

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

Principii, politici și procesul de Investiții

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

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

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 12 bănci care operează pe teritoriul României.

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

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

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

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

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

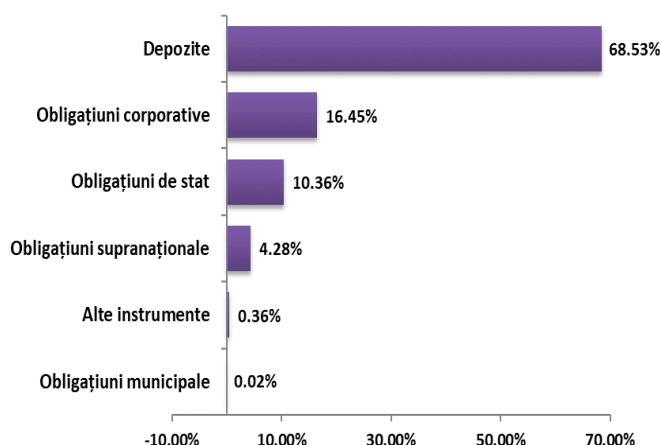
Pe parcursul anului politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare. Dacă ponderea obligațiunilor corporative a fost menținută pe parcursul anului, ponderea obligațiunilor supranationale a scăzut de la 8.78% la 4.28%. De asemenea am crescut ponderea obligațiunilor de stat de la 5.54% la 10.36%.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus a indicatorul “modified duration”. De la o valoare de 0.97 la începutul anului 2021, valoarea modified duration a crescut, pe parcursul primei jumătăți a anului până la o valoare de 1.01. În a doua parte a anului valoarea modified duration a scăzut, terminând anul la o valoare de 0.86. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului “modified duration” la un nivel subunitar.

Strategia de investiții a fondului OTP ComodisRO este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitentii își desfășoară activitatea.

OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investeste, gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitate).

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2021



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

Indicatorul “modified duration” reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului “modified duration” de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \times 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul “modified duration” este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond.

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

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

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

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

	Obligațiuni		%
1	BANCA COMERCIALA ROMANA	BCRBK 5.35 12/16/26	5,43%
2	ROMANIA	R2508AE	4,09%
3	ROMANIA	R2312A	2,21%
4	UNICREDIT BANK ROMANIA	UCGIM 0 07/15/2024	2,05%
5	INTL INVST BANK	IINVBK 3.98 11/01/22	2,04%
	TOTAL		15,82%
	Depozite bancare		%
1	OTP BANK ROMANIA		13,79%
2	BANCA ROMANEASCA		13,69%
3	CREDIT EUROPE BANK SA		13,65%
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		9,14%
5	LIBRA INTERNET BANK		8,69%
	TOTAL		58,96%

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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

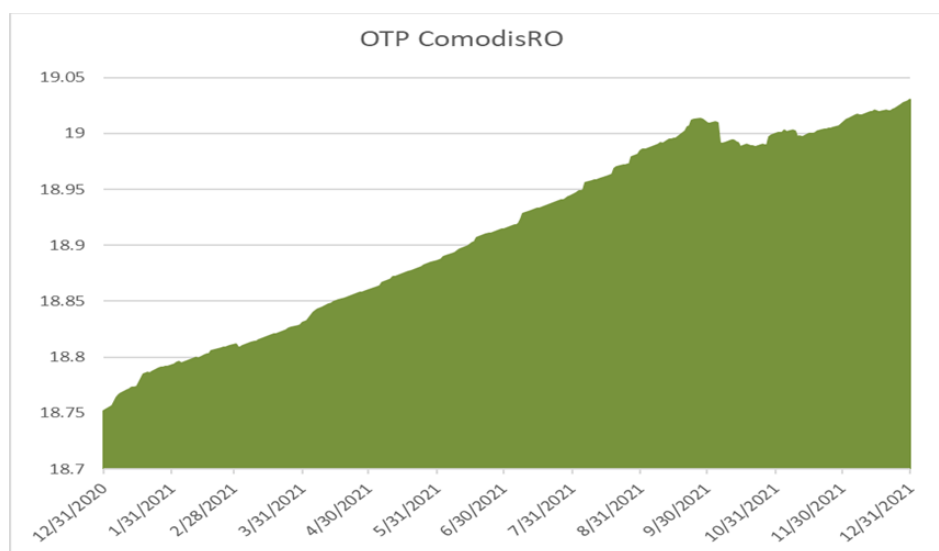
Pe parcursul anului 2021, nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back.

Performanța Fondului

La data de 31.12.2021, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 147.974.282,50 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 19,0301 Lei.

Pe parcursul anului 2021 OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,7521 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 19,0301 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul anului 2021 o creștere de 1,48%.

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



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

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

	1 lună	3 luni	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament Perioadă	0,12%	0,11%	0,61%	1,48%	1,48%	7,02%	11,26%	90,30%
Randament Anualizat	1,38%	0,44%	1,21%	1,48%				

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

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 70.684.657,29 lei și rascumpărări totale în valoare de 44.197.107,44 lei printr-un număr total de 24.238 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2021 un număr de 4.294 investitori, din care 127 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 23% 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 17.446.475,13 lei, având o rată de turnover de 6,43%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2021 comisioane de tranzacționare în valoare de 1.290,28 lei, reprezentând 0,00% din activul total mediu al fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management România SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

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

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- 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 în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

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 scăzut.

Pe parcursul anului 2021, având în vedere cantitatea limitată de informații precum și faptul că acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, societatea consideră riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant și nu îl integrează în cadrul procesului de investiții.

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. 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.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP ComodisRO este de maxim 2% pe an (0,1667 % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 2.769.404 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 934.264 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.835.140 Lei.

<u>Situatia rezultatului global</u>	31 decembrie 2021
<u>Venituri</u>	
Venituri din dividende	-
Venituri dobanzi	1.749.062
Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit	(822.594)
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.842.936
<u>Cheltuieli</u>	
Comisioane de administrare	(1.490.314)
Comisioane de custodie și depozitare	(189.341)
Alte cheltuieli operationale	(155.485)
Profit net	934.264
Total rezultat global aferent perioadei	934.264

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2021 înregistrează o valoare de 77.758.087 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 70.216.196 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare. Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în 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.

În 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.

În 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 instrumente 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 financiar 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/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	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>				

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,076,384	1,076,384	251,157	3
Remunerații fixe	765,055	765,055		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	303,488	303,488	236,538	3
- numerar	144,951	144,951	118,269	
- unitati de fond	158,537	158,537	118,269	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	7,841	7841	14,619	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	362,945	362,945	-	3
Remunerații fixe	362,945	362,945		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	444,146	444,146	44,273	3
Remunerații fixe	357,907	357,907		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	61,959	61,959	36,111	2
- numerar	28,753	28,753	18,056	

- unitati de fond	33,206	33,206	18,056	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	24,280	24,280	8,162	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și 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 în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

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

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezintă remunerație variabilă amânata aferentă anilor 2020, 2019 și 2018.

Remunerația variabilă aferentă anului 2021 (atât cea aferentă comisionului de succes cât și cea nebazată pe comision de succes) la data întocmirii prezentului raport nu a fost încă aprobată/plătită. Acesta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societății, inclusiv respectând principiile plăților amânate și a plăților în instrumente (unități de fond)

Diverse

OTP Asset Management România SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Președinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este Președinte Directorat și Director General și 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 Președinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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 Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 15 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 și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 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 Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Gáti László György ocupa functia de Preşedinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. Dl. Gáti are o experienta vasta in domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupand functii de conducere in grupuri bancare renumite la nivel international. Dl. Gáti activeaza de peste 15 ani in domeniul investitiilor, in prezent este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management Ungaria si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Preşedinte al Comitetului de Etică al Asociatiei Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Ştiinţe Economice, si detine un Master în stiinte economice. Dra. Molnár are experienţă practică şi profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Pieţe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experienţă de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, pieţe de capital, investment banking, asset management şi private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking şi servicii de investiţii 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 cerinţele de capital pentru societăţile de administrare a Investiţiilor.

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 şi adecvate;
- b) alocarea adecvată şi separarea corespunzătoare a responsabilităţilor;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor şi strategiilor, precum şi a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare şi de transmitere a informaţiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaţionale solide, care să împiedice divulgarea informaţiilor confidenţiale.

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa 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: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti 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, 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.

- Reînnoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici în calitate de Președinte Directorat a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Societatea a organizat licitații în vederea selectării unui nou Auditor Financiar pentru SAI și pentru FDI administrate. În conformitate cu Norma ASF nr. 13/2019, societatea a încheiat contract pentru auditarea situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2022-2026 pentru fondurile deschise de investiții 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 situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2022-2024 ale OTP Asset Management Romania SAI SA, este: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. București, Bvd. Ion Mihalache, nr 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1, înregistrată 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, reprezentată de Alina Dumitriu.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. În luna ianuarie 2021 Reglementările Interne ale societății au fost modificate prin includerea membrului independent al Comitetului de Audit. S-a renunțat la Anexele la Reglementările Interne, acestea devenind Proceduri Distincte; Procedura privind Sancțiunile Internaționale a fost actualizată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 25/2020; Politica de remunerare a fost aliniată cu Politica Grupului. A fost aprobată Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii.
 2. În luna februarie 2021, au fost actualizate Regulile și procedurile privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul societății, 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 Romania 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 Romania 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 Romania SAI SA

- 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 anul 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 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 anului 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si pe parcursul anului 2022 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

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

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2021, societatea a continuat sa isi desfasoare 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 in anul 2020 OTP Asset Management Romania SAI SA a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru toti salariatii 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 salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale și de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare : Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația UE referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe 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

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

14.04.2022

Director General

Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Popovici', written over the printed name.

SAI: OTP Asset Management Romania
 SAI SA

 Decizie autorizare: PJRO5SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
 CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
 Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP ComodisRO

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

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 31.12.2021

Denumire element	31.12.2020				31.12.2021				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	119,664,233.87	119,654,565.91	100.12%	100.00%	148,146,816.30	148,146,816.30	28,492,250.38
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	30.76%	30.72%	36,760,820.78	36,760,820.78	31.15%	31.12%	46,096,371.62	46,096,371.62	9,335,550.83
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	20.54%	20.51%	24,545,592.17	24,545,592.17	23.12%	23.09%	34,208,009.40	34,208,009.40	9,662,417.23
1.1.3. obligatiuni, din care:	20.54%	20.51%	24,545,592.17	24,545,592.17	23.12%	23.09%	34,208,009.40	34,208,009.40	9,662,417.23
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	14.96%	14.95%	17,885,533.05	17,885,533.05	12.72%	12.70%	18,822,033.00	18,822,033.00	936,499.95
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.54%	5.54%	6,623,495.24	6,623,495.24	10.38%	10.36%	15,354,639.30	15,354,639.30	8,731,144.06
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.03%	0.03%	36,563.89	36,563.89	0.02%	0.02%	31,337.10	31,337.10	-5,226.78
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	-326,866.39
1.2.3. obligatiuni, din care:	10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	-326,866.39
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	8.03%	8.02%	11,888,362.22	11,888,362.22	-326,866.39
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 menționate 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:	68.64%	68.56%	82,037,119.55	82,037,119.55	68.49%	68.41%	101,350,286.34	101,350,286.34	19,313,166.79
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	68.64%	68.56%	82,037,119.55	82,037,119.55	68.49%	68.41%	101,350,286.34	101,350,286.34	19,313,166.79
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	0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	-148,101.00
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	0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	-148,101.00
6.4.1. Contracte forward	0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	0.36%	0.36%	532,145.00	532,145.00	-148,101.00
7 Conturi curente si numerar	0.16%	0.16%	186,047.54	176,379.58	0.11%	0.11%	168,013.34	168,013.34	-8,366.24
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.12%	0.12%	139,490.77	139,490.77	0.12%	0.12%	172,533.79	172,533.79	32,043.02
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	109,251.74	109,251.74	0.09%	0.09%	136,757.94	136,757.94	27,506.20
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	12,767.38	12,767.38	0.01%	0.01%	15,094.06	15,094.06	2,326.68
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	18.41	18.41	18.41
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	9,322.53	9,322.53	0.01%	0.01%	11,541.50	11,541.50	2,218.96
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	3,159.12	3,159.12	0.00%	0.00%	4,131.89	4,131.89	972.77
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	119,524,743.10	119,524,743.10	100.00%	99.88%	147,974,282.50	147,974,282.50	28,449,539.40

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoarea activ net	147,974,282.50	119,524,743.12	28,449,539.38
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	7,775,808.6943	6,373,934.0292	1,401,874.6651
Valoarea unitara a activului net	19.0301	18.7521	0.2780

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon ANGHEL





FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulat	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	741	13-May-08	15-Oct-21	15-Apr-22	3.1900%	42.00	0.00	0.290	0.00	-	31.337.10	1.235	0.021
TOTAL														31,337.10		0.021

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	15	16-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.3500%	500,000.00	73.29	1,172.60	0.00	-	7,517,589.04	0.469	5.074
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	1	29-Jan-21	16-Dec-21	16-Dec-22	5.3500%	536,850.00	56.12	1,172.60	-5,784.09	-	532,238.51	0.031	0.359
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IB22	ROXSXYT9K848	-	300	1-Nov-19	1-Nov-22	1-Nov-22	3.9800%	10,000.00	1.11	66.33	0.00	-	3,019,900.00	0.046	2.038
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	27-Jul-17	15-Jul-21	15-Jan-22	2.7000%	10,000.00	0.74	125.75	0.00	-	1,518,863.01	0.077	1.025
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150	31-Jul-18	15-Jul-21	15-Jan-22	2.7000%	10,000.00	0.74	125.75	0.00	-	1,518,863.02	0.077	1.025
TOTAL														14,107,453.58		9.523

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	25	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.1100%	10,000.00	1.13	43.92	0.00	-	4.9481	1,242,457.40	0.521	0.839
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4	-	6	12-Dec-19	12-Dec-21	12-Jun-22	1.7500%	100,000.00	4.86	97.22	0.00	-	4.9481	2,971,746.39	2.791	2.006
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS62L84EW2	-	1	15-Nov-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.2500%	100,003.33	11.80	1,121.53	-0.06	-	4.9481	500,375.60	0.250	0.338
TOTAL															4,714,579.42		3.182

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	-	5,023	4-Jun-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.5000%	103.00	0.01	1.75	-0.54	-	523,436.27	0.000	0.353
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	1,157	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.0000%	101.00	0.01	1.56	-0.64	-	117,913.02	0.000	0.080
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	50	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.0000%	101.00	0.01	1.56	-0.64	-	5,095.64	0.000	0.003
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	-	10,350	2-Jun-21	24-Mar-21	24-Mar-22	3.1000%	100.19	0.01	2.40	-0.04	-	1,061,398.04	0.000	0.716
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	17,000	2-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	104.50	0.01	0.31	-1.45	-	1,757,105.95	0.001	1.186
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000	9-Jun-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	100.50	0.01	0.31	-0.11	-	503,469.71	0.000	0.340
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	10,000	4-Aug-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.0000%	100.75	0.01	0.31	-0.13	-	1,009,223.24	0.000	0.681
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	1,000	4-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	102,235.00	0.000	0.069
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	130	5-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	13,290.64	0.000	0.009
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	35	6-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	3,578.27	0.000	0.002
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	20	6-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	2,044.72	0.000	0.001
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	100	6-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	10,223.62	0.000	0.007
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	200	13-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	20,447.13	0.000	0.014
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	150	13-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	15,335.35	0.000	0.010
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	523	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	53,469.59	0.000	0.036
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	500	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	51,118.15	0.000	0.035
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	1,000	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	102,236.30	0.000	0.069
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	300	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	30,670.89	0.000	0.021
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	1,000	14-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	102,236.30	0.000	0.069
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	42	17-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	4,293.90	0.000	0.003
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	458	17-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	46,823.93	0.000	0.032
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	5	18-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	511.18	0.000	0.000
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	10	18-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	1,022.37	0.000	0.001
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	250	19-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.08	-	25,559.24	0.000	0.017
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	4,277	21-May-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	100.10	0.01	2.21	-0.07	-	437,261.95	0.000	0.295
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	750	11-Aug-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.60	0.01	2.21	0.26	-	76,547.10	0.000	0.052
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	3,200	16-Sep-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.60	0.01	2.21	0.23	-	326,509.88	0.000	0.220
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	385	20-Sep-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.60	0.01	2.21	0.22	-	39,283.26	0.000	0.027
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	500	4-Oct-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.60	0.01	2.21	0.21	-	51,007.80	0.000	0.034
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	2,992	17-Nov-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.30	0.01	2.21	0.25	-	304,462.39	0.000	0.206
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	1,624	19-Nov-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.30	0.01	2.21	0.24	-	165,238.62	0.000	0.112
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	384	22-Nov-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.30	0.01	2.21	0.23	-	39,068.54	0.000	0.026
ROOREDUL6FK8	ROOREDUL6FK8	-	561	23-Nov-21	24-Mar-21	24-Mar-22	2.8500%	99.00	0.02	2.21	0.32	-	56,961.30	0.000	0.038
TOTAL													7,059,979.30		4.765

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4.867	19-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.55	0.00	0.78	-0.43	-	4.9481	2,454,064.99	0.001	1.657
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.55	0.00	0.78	-0.42	-	4.9481	67,059.74	0.000	0.045
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.10	0.00	0.78	-0.29	-	4.9481	32,674.26	0.000	0.022
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.88	0.00	0.78	-0.48	-	4.9481	5,055.89	0.000	0.003
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.90	0.00	0.78	-0.48	-	4.9481	546,114.17	0.000	0.369
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.85	0.00	0.78	-0.47	-	4.9481	36,398.22	0.000	0.025
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.00	0.00	0.78	-0.50	-	4.9481	1,272,832.29	0.001	0.859
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.00	0.00	0.78	-0.49	-	4.9481	521,316.19	0.000	0.352
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.20	0.00	0.78	-0.53	-	4.9481	126,726.83	0.000	0.086
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-0.54	-	4.9481	506,982.39	0.000	0.342
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-0.54	-	4.9481	495,828.74	0.000	0.335
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000	2-Aug-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.49	0.00	0.14	-0.05	-	4.9481	1,493,152.83	0.001	1.008
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500	24-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	99.20	0.01	0.14	0.00	-	4.9481	737,353.49	0.000	0.498
TOTAL														8,295,560.00		5.600

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 denumite 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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	-	4	25-Feb-19	25-Feb-21	25-Feb-22	4.9000%	501,365.00	65.88	20,808.22	-1,296.50	-	2,083,506.87	0.027	1.406
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	XS2240977608	-	4	7-Oct-20	7-Oct-21	7-Oct-22	3.3930%	500,000.00	46.48	3,997.23	0.00	-	2,015,988.93	0.031	1.361
Intesa Sanpaolo Bank	XS1961098115	-	3	11-Mar-19	11-Mar-21	11-Mar-22	4.9500%	500,000.00	67.81	20,071.23	0.00	-	1,560,213.70	0.000	1.053
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1551746768	-	12	20-Jan-17	19-Jan-21	19-Jan-22	3.4000%	100,000.00	9.32	3,232.33	0.00	-	1,238,787.95	0.003	0.836
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	XS2339508587	-	4	14-May-21	14-May-21	14-May-22	3.0860%	525,000.00	44.39	10,297.94	0.00	-	2,141,191.76	0.090	1.445
TOTAL													9,039,689.21		6.102

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite 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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	575	16-May-19	16-Nov-21	16-May-22	0.9670%	1,000.00	0.03	1.24	0.00	-	4.9481	2,848,673.01	0.287	1.923
TOTAL														2,848,673.01		1.923

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Garanti Bank	61.99	0.000
ING BANK Romania	159,076.78	0.107
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	0.00	0.000
TOTAL	159,139.02	0.107

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata - lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	470.92	4.9481	2,330.16	0.002
Banca Comerciala Romana	923.91	4.9481	4,571.60	0.003
Banca Romaneasca	50.58	4.9481	250.27	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	77.08	4.9481	381.40	0.000
Citi Bank	0.00	4.9481	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	49.76	4.9481	246.17	0.000
FIRST BANK	56.96	4.9481	281.35	0.000
ING BANK Romania	0.00	4.9481	0.00	0.000
Libra Internet Bank	0.00	4.9481	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	164.38	4.9481	813.37	0.001
TOTAL			8,874.32	0.006

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-21	1-Jan-22	1.2500%	3,757,124.94	130.46	130.46	3,757,255.40	2.536
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-21	3-Jan-22	1.3500%	13,540,055.39	507.75	507.75	13,540,563.14	9.140
Citi Bank	31-Dec-21	3-Jan-22	0.4200%	57,226.55	0.67	0.67	57,227.22	0.039
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-21	3-Jan-22	0.2000%	384,089.17	2.10	2.10	384,091.27	0.259
UniCredit Bank Romania	31-Dec-21	3-Jan-22	1.3400%	295,146.65	10.99	10.99	295,157.64	0.199
TOTAL							18,034,294.67	12.173

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	1-Nov-21	1-Feb-22	0.0100%	1,000,000.00	0.27	16.71	4.9481	4,948,182.69	3.340
ALPHA BANK ROMANIA SA	14-Oct-21	14-Jan-22	0.0100%	1,000,000.00	0.27	21.64	4.9481	4,948,207.10	3.340
Banca Romaneasca	22-Nov-21	22-Nov-22	0.2000%	752,000.00	4.12	164.82	4.9481	3,721,786.76	2.512
Banca Romaneasca	2-Dec-21	2-Dec-22	0.2000%	412,400.00	2.26	67.79	4.9481	2,040,931.88	1.378
Banca Romaneasca	6-Dec-21	5-Dec-22	0.2000%	225,870.00	1.24	32.18	4.9481	1,117,786.57	0.755
Banca Romaneasca	13-Dec-21	13-Dec-22	0.2000%	307,500.00	1.68	32.01	4.9481	1,521,699.16	1.027
Banca Romaneasca	14-Jul-21	14-Jul-22	0.2200%	760,000.00	4.58	783.32	4.9481	3,764,431.95	2.541
Banca Romaneasca	30-Jul-21	29-Jul-22	0.2000%	300,000.00	1.64	254.79	4.9481	1,485,690.75	1.003
Banca Romaneasca	12-Nov-21	10-Nov-22	0.2000%	488,415.96	2.68	133.81	4.9481	2,417,393.13	1.632
Banca Romaneasca	22-Feb-21	18-Feb-22	0.2500%	400,000.00	2.74	857.53	4.9481	1,983,483.17	1.339
Banca Romaneasca	22-Feb-21	18-Feb-22	0.2500%	450,000.00	3.08	964.73	4.9481	2,231,418.56	1.506
CREDIT EUROPE BANK SA	2-Apr-21	1-Apr-22	0.2000%	704,300.00	3.86	1,057.41	4.9481	3,490,179.02	2.356
CREDIT EUROPE BANK SA	27-Jan-21	27-Jan-22	0.2000%	500,000.00	2.74	928.77	4.9481	2,478,645.63	1.673
CREDIT EUROPE BANK SA	1-Jul-21	1-Jul-22	0.2000%	501,243.15	2.75	505.36	4.9481	2,482,701.82	1.676
CREDIT EUROPE BANK SA	4-Oct-21	4-Oct-22	0.2000%	260,500.00	1.43	127.04	4.9481	1,289,608.65	0.870
CREDIT EUROPE BANK SA	6-Aug-21	5-Aug-22	0.2000%	250,000.00	1.37	202.74	4.9481	1,238,028.18	0.836
CREDIT EUROPE BANK SA	11-Jun-21	10-Jun-22	0.2000%	700,000.00	3.84	782.47	4.9481	3,467,541.72	2.341
CREDIT EUROPE BANK SA	11-Jun-21	10-Jun-22	0.2000%	641,400.00	3.51	716.96	4.9481	3,177,258.94	2.145
CREDIT EUROPE BANK SA	17-Jun-21	17-Jun-22	0.2000%	323,314.33	1.77	350.77	4.9481	1,601,527.30	1.081
CREDIT EUROPE BANK SA	25-Jun-21	24-Jun-22	0.2000%	200,000.00	1.10	208.22	4.9481	990,650.29	0.669
Libra Internet Bank	6-May-21	6-May-22	0.2000%	800,000.00	4.38	1,052.05	4.9481	3,963,685.67	2.676
Libra Internet Bank	7-Jun-21	7-Jun-22	0.2000%	200,500.00	1.10	228.52	4.9481	993,224.77	0.670
Libra Internet Bank	1-Apr-21	1-Apr-22	0.2000%	500,000.00	2.74	753.42	4.9481	2,477,778.02	1.673
Libra Internet Bank	18-Feb-21	18-Feb-22	0.2000%	398,300.00	2.18	691.84	4.9481	1,974,251.53	1.333
Libra Internet Bank	19-Jan-21	19-Jan-22	0.2000%	300,000.00	1.64	570.41	4.9481	1,487,252.45	1.004
Libra Internet Bank	19-Jan-21	19-Jan-22	0.2000%	399,950.00	2.19	760.45	4.9481	1,982,755.39	1.338
OTP BANK ROMANIA	5-Apr-21	5-Jan-22	0.2000%	400,000.00	2.19	593.97	4.9481	1,982,179.04	1.338
OTP BANK ROMANIA	24-Jun-21	24-Jun-22	0.2000%	450,000.00	2.47	470.96	4.9481	2,228,975.35	1.505
OTP BANK ROMANIA	24-Jun-21	24-Jun-22	0.2000%	411,000.00	2.25	430.14	4.9481	2,035,797.49	1.374
OTP BANK ROMANIA	5-Apr-21	5-Jan-22	0.2000%	354,000.00	1.94	525.67	4.9481	1,754,228.45	1.184
OTP BANK ROMANIA	28-Apr-21	28-Jan-22	0.2000%	400,166.50	2.19	543.79	4.9481	1,982,754.58	1.338
OTP BANK ROMANIA	25-Jun-21	25-Mar-22	0.2000%	480,000.00	2.63	499.73	4.9481	2,377,560.69	1.605
OTP BANK ROMANIA	10-May-21	10-Feb-22	0.2000%	300,000.00	1.64	387.95	4.9481	1,486,349.59	1.003
OTP BANK ROMANIA	10-May-21	10-Feb-22	0.2000%	250,822.74	1.37	324.35	4.9481	1,242,700.92	0.839
OTP BANK ROMANIA	18-Oct-21	18-Jul-22	0.2000%	600,000.00	3.29	246.58	4.9481	2,970,080.08	2.005
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-21	29-Mar-22	0.1500%	400,000.00	1.64	4.93	4.9481	1,979,264.40	1.336
TOTAL								83,315,991.68	56.239

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

XII. Instrumente financiare derivate negociate in 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.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	750,000.00	Vanzare	3-Jun-21	7-Mar-22	5.0100	4.9481	4.9785	0.0315	23,625.00	0.016
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	4-Feb-21	8-Feb-22	4.9687	4.9481	4.9656	0.0031	2,480.00	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	8-Jul-21	12-Jul-22	5.0643	4.9481	5.0415	0.0228	18,240.00	0.012
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	18-Jun-21	21-Jun-22	5.0650	4.9481	5.0310	0.0340	10,200.00	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	450,000.00	Vanzare	29-Jul-21	2-Aug-22	5.0615	4.9481	5.0518	0.0097	4,365.00	0.003
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,300,000.00	Vanzare	6-Aug-21	8-Aug-22	5.0505	4.9481	5.0548	-0.0043	-5,590.00	-0.004
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	500,000.00	Vanzare	31-Aug-21	2-Sep-22	5.0862	4.9481	5.0672	0.0190	9,500.00	0.006
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	23-Sep-21	27-Sep-22	5.1000	4.9481	5.0797	0.0203	16,240.00	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,000,000.00	Vanzare	28-Oct-21	28-Jan-22	4.9918	4.9481	4.9604	0.0314	31,400.00	0.021
Citi Bank	350,000.00	Vanzare	20-Aug-21	22-Aug-22	5.0855	4.9481	5.0617	0.0238	8,330.00	0.006
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	27-Aug-21	29-Aug-22	5.0839	4.9481	5.0652	0.0167	9,350.00	0.006
Citi Bank	340,000.00	Vanzare	18-Jun-21	21-Jun-22	5.0650	4.9481	5.0310	0.0340	11,560.00	0.008
Citi Bank	450,000.00	Vanzare	15-Jun-21	17-Jun-22	5.0490	4.9481	5.0290	0.0200	9,000.00	0.006
Citi Bank	370,000.00	Vanzare	10-Jun-21	10-Jun-22	5.0438	4.9481	5.0255	0.0183	6,771.00	0.005
Citi Bank	360,000.00	Vanzare	27-Jan-21	27-Jan-22	4.9675	4.9481	4.9599	0.0076	2,736.00	0.002
Citi Bank	700,000.00	Vanzare	21-Jan-21	21-Jan-22	4.9698	4.9481	4.9569	0.0129	9,030.00	0.006
ING BANK Romania	340,000.00	Vanzare	27-Jan-21	20-Jan-22	4.9640	4.9481	4.9564	0.0076	2,584.00	0.002
ING BANK Romania	730,000.00	Vanzare	9-Jun-21	9-Mar-22	5.0085	4.9481	4.9795	0.0290	21,170.00	0.014
ING BANK Romania	900,000.00	Vanzare	6-May-21	4-May-22	5.0486	4.9481	5.0072	0.0414	37,260.00	0.025
ING BANK Romania	550,000.00	Vanzare	4-Nov-21	5-May-22	5.0551	4.9481	5.0077	0.0474	26,070.00	0.018
ING BANK Romania	580,000.00	Vanzare	27-Aug-21	25-Aug-22	5.0839	4.9481	5.0632	0.0207	12,006.00	0.008
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	20-Sep-21	20-Sep-22	5.1056	4.9481	5.0762	0.0294	14,700.00	0.010
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	21-Sep-21	20-Sep-22	5.1045	4.9481	5.0762	0.0283	14,150.00	0.010
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	19-Aug-21	19-May-22	5.0298	4.9481	5.0146	0.0152	9,120.00	0.006
ING BANK Romania	602,000.00	Vanzare	19-Aug-21	16-Aug-22	5.0728	4.9481	5.0588	0.0140	8,428.00	0.006
UniCredit Bank Romania	210,000.00	Vanzare	3-Aug-21	3-Aug-22	5.0553	4.9481	5.0523	0.0030	630.00	0.000
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	9-Jul-21	11-Jul-22	5.0676	4.9481	5.0410	0.0266	26,600.00	0.018
UniCredit Bank Romania	550,000.00	Vanzare	28-Oct-21	28-Oct-22	5.1750	4.9481	5.0952	0.0798	43,890.00	0.030
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	4-Nov-21	4-Feb-22	4.9973	4.9481	4.9637	0.0336	16,800.00	0.011
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	2-Dec-21	2-Jun-22	5.0705	4.9481	5.0215	0.0490	24,500.00	0.017
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	31-Mar-21	4-Jan-22	5.0236	4.9481	4.9495	0.0741	37,050.00	0.025
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	5-Apr-21	5-Apr-22	5.0541	4.9481	4.9930	0.0611	61,100.00	0.041
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	20-Jan-21	20-Jan-22	4.9741	4.9481	4.9564	0.0177	8,850.00	0.006
TOTAL									532,145.00	0.359

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-21
Activ net	110,336,282.63	119,524,743.12	147,974,282.50
VUAN	18.2872	18.7521	19.0301

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Flon ANGHEL