

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Bond
la 31.12.2021**

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

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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. 107 din data de 25.06.2021. Acestea au intrat in vigoare in 10 zile de la 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 în Bucuresti, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

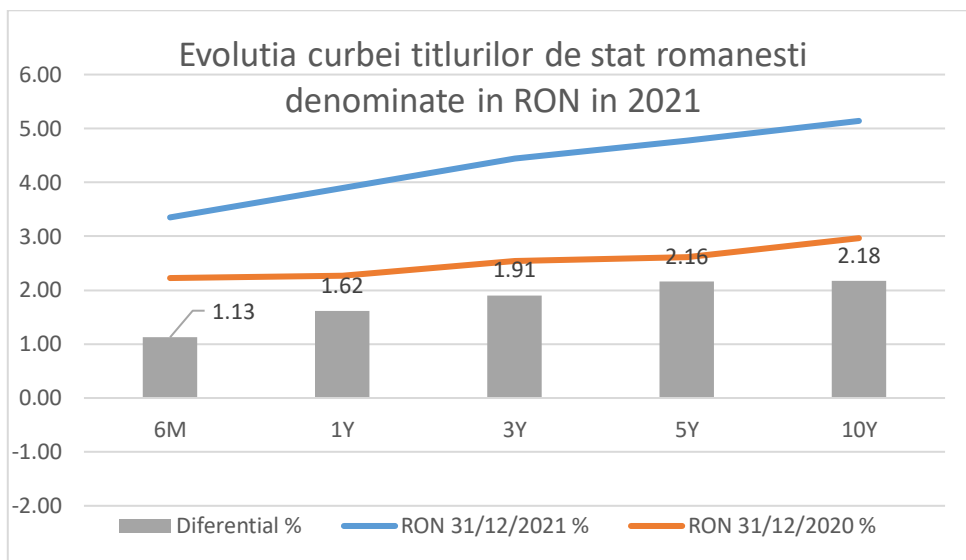
Contextul pieței

Evoluție piețe de obligațiuni in 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

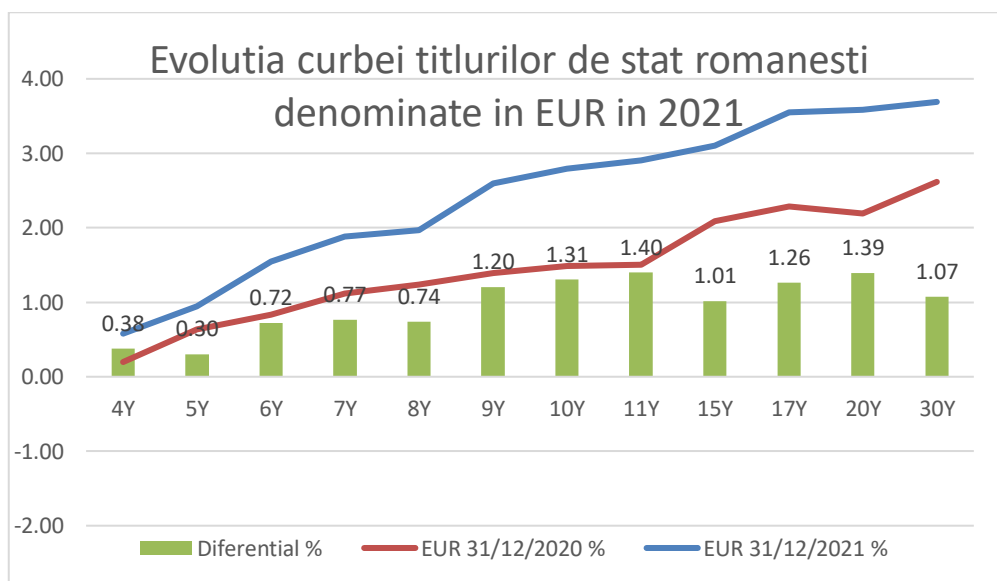
inflației. Deja băncile centrale din jurul României (Ungaria, Cehia, Polonia) au început ciclul de creștere a dobânzilor din a doua parte a anului 2021 și este de așteptat să continue și în 2022.

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 valuta ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



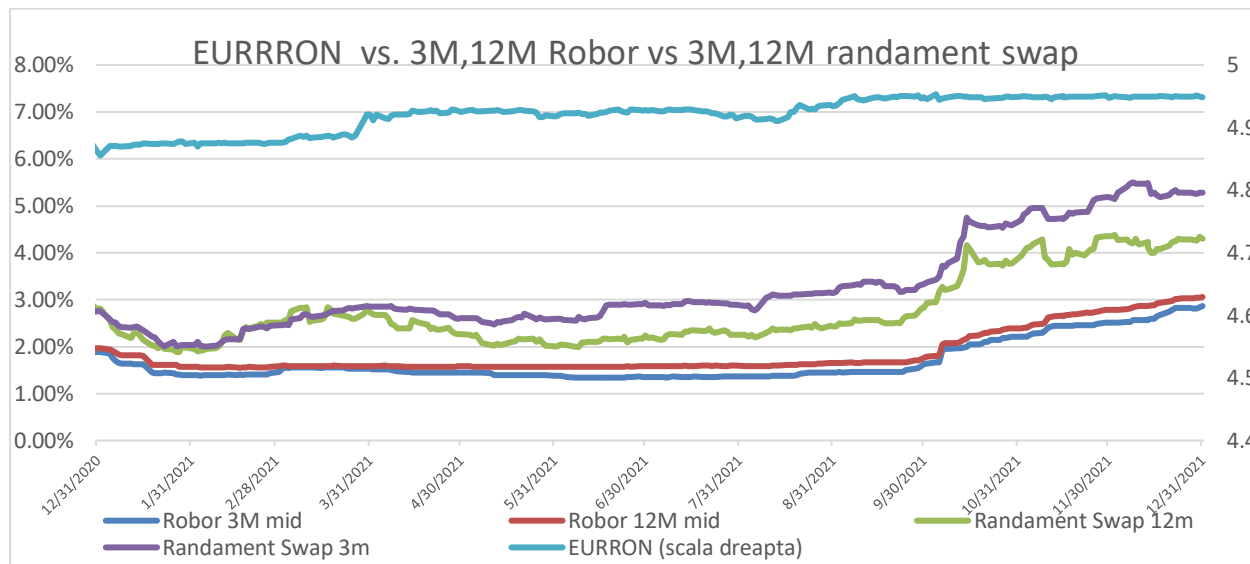
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 2030 se tranzacționau 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 obligațiunile României în RON a crescut de la sub 3% în ianuarie la peste 5.5% la începutul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2021 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul creșterii dobânzilor și a randamentelor pentru plasamente denumite în EUR și a volatilității ridicate pentru obligațiunile denumite în EUR.

Strategia de investiții a fondului OTP Euro Bond 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 emitenții își desfășoară activitatea.

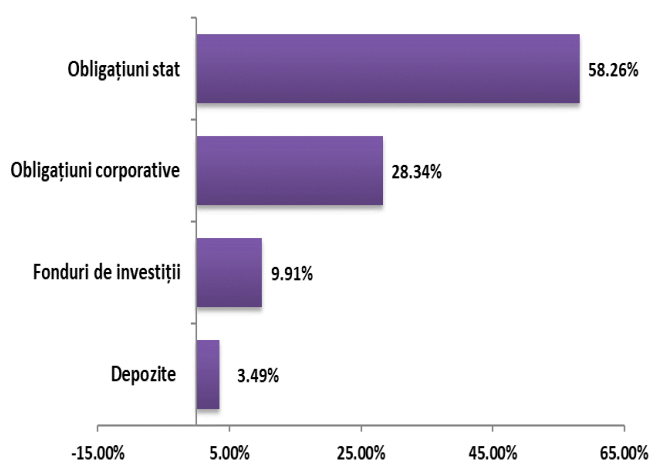
OTP Asset Management Romania SAI SA consideră că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investește, gestionează 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).

În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane și în obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană. În scopul asigurării lichidității o parte din activele portofoliului au fost plasate în depozite bancare. Indicatorul Modified Duration a înregistrat în luna ianuarie o valoare maximă de 5.25, pentru a încheie anul la 3.97 (minimul anului).

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

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denominate exclusiv în EURO. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit reducerea ponderii acestora în portofoliu precum și crearea unui portofoliu diversificat astfel încât s-au realizat preponderent investiții în obligațiuni suverane.

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

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

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

	Obligațiuni	%
1	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	12,02%
2	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	8,36%
3	ROMANIA ROMANI 2 % 05/26/28	7,13%
4	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	6,16%
5	ROMANIA ROMANI 2 % 03/11/29	4,72%
6	BT LEASING TRANSILVANIA BTLEAS Float 12/12/24	4,34%
7	ROMANIA ROMANI 2.375 04/19/27	4,05%
8	Italia BTPS 1.35 04/01/30	3,00%
9	ROMANIA R2512AE	2,19%
10	RCS & RDS SA RCSRDS 3.25 02/05/28	2,16%

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 au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2021 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

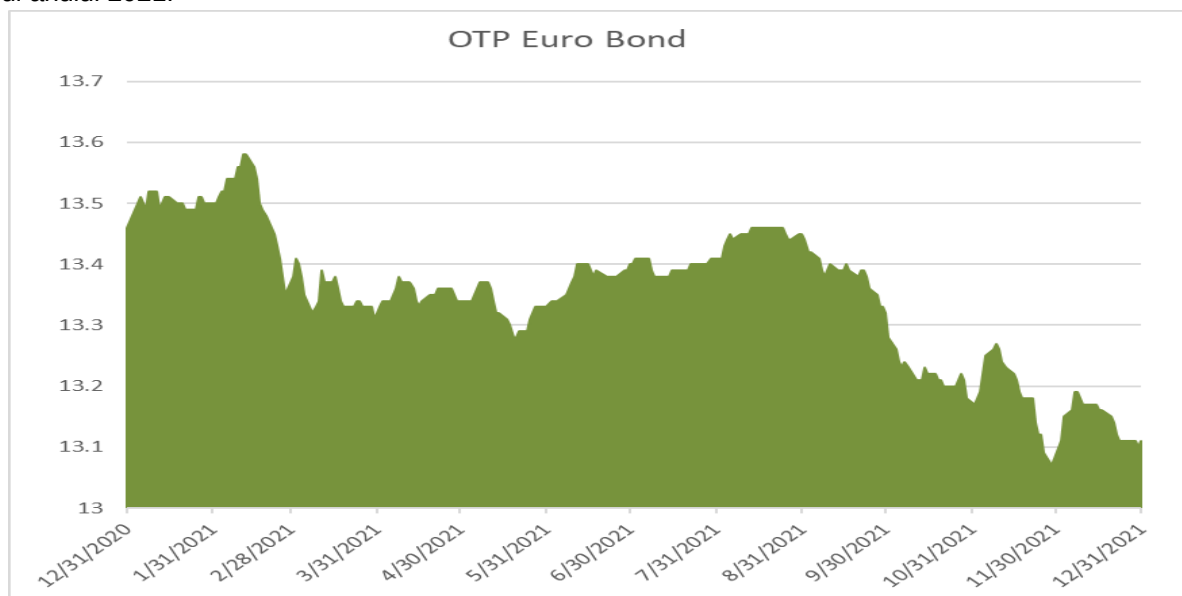
Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea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

Performanța Fondului

La data de 31.12.2021, fondul a înregistrat un activ net in valoare de 27.647.687,26 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,1052 Euro.

Pe parcursul anului 2021 OTP Euro Bond a înregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 13,4574 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 13,1052 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a înregistrat pe parcursul anului 2021 o scadere de 2,62%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond 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.

	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament Perioadă	-2,20%	-2,62%	-2,62%	3,29%	3,62%	31,05%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 3.693.005,86 EUR și rascumpărări totale în valoare de 5.765.165,48 EUR, printr-un număr total de 1.445 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2021 un număr de 1.109 investitori, din care 23 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 4% mai mic 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 44.393.905,64 lei, având o rată de turnover de 15,39%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2021 comisioane de tranzacționare în valoare de 790,51 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 unitatilor de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor 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 legătura 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 mediu.

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 Euro Bond este de maxim 1,5% pe an (0,125 %pe luna), aplicat 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 (3.550.112) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (5.235.804)Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.685.692Lei.

<u>Situatia rezultatului global</u>	31 decembrie 2021
Venituri	
Venituri din dividende	-
Venituri dobanzi	2.900.165
Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(6.574.196)
Câștig net din diferențe de curs valutar	123.919
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	(1.297.798)
Comisioane de administrare	(218.200)
Alte cheltuieli operationale	(169.694)
Profit net	(5.235.804)
Total rezultat global aferent perioadei	(5.235.804)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2021 înregistrează o valoare de 104.388.769 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 32.414.752 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

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 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>	46,342	46,342	22,781	10
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>	765,055	765,055		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	303,488	303,488	236,538	3
- numerar	144,951	144,951	118,269	
- unitati de fond	158,537	158,537	118,269	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	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
<i>Remunerații fixe</i>	362,945	362,945		3
<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	28,753	28,753	18,056	
- unitati de fond	33,206	33,206	18,056	
<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) 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 Investitii, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

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

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

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata în sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti în conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii și al legislatiei în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte 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 Presedinte 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 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 și este membru al Directoratului Societatii. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe

avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii..

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și 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 ocupă 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. Dra. 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 în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

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

Evenimentele relevante 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: 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, inmatriculata la Registrul Comerțului 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 Financiat 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 aprobata Procedura privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT;
 3. In luna mai 2021 a fost aprobata Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investitiile/finantarea unor companii din domeniul industriei de aparare si Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate;
 4. In luna iunie 2021 au fost aprobate Norma interna privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca, Norma privind Angajarea Internațională, Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;

5. In luna august 2021 a fost aprobată Politica de management a riscului de durabilitate și au fost actualizate Reglementările Interne ale societății;
 6. In 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. In luna noiembrie 2021 a fost aprobat Manualul de conformare cu legislația de Concurență.
 8. In 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 2021 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 șocuri 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 măsuri pentru reducerea riscurilor și asigurarea continuității în cazul infectărilor cu Covid-19. De asemenea societatea a realizat investiții atât în tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cât și în software pentru a asigura continuitatea activității în condiții de siguranță cibernetică ținând cont de specificul activităților prestate prin tele-munca.

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau fondurile administrate.

Astfel începând cu data de 24 Februarie 2022 armata Federației Ruse a invadat Ucraina. În aceste condiții am asistat pe de o parte la un răspuns puternic din partea statelor Uniunii Europene cât și a Statelor Unite ale Americii printr-o serie largă de sancțiuni economice la adresa Federației Ruse. Pe de altă parte asistăm la o creștere puternică a volatilității piețelor financiare globale, indiferent dacă vorbim de piețele de acțiuni sau cele de obligațiuni.

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 durabilitatii. 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



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE
FINANCIARE (SFT)**

FDI OTP EURO BOND LA 31.12.2020

DATE GLOBALE

cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	EUR 1,960,171.36	6.422%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
<i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
<i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	EUR 1,960,171.36	6.422%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
<i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni de stat	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
<i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	EUR 1,960,171.36	6.422%
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		

sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR 1,960,171.36	6.422%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
tarile in care contrapartile sunt stabile		
compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		
conturi agregate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	3174.66	0.16%
costuri	-1528.43	-0.46%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
costuri		

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 EuroBond

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

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	30,521,769.59	148,622,704.85	100.10%	100.00%	27,675,787.59	136,942,564.58	-11,680,140.27
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.34%	83.25%	25,410,082.20	123,731,854.26	86.69%	86.60%	23,967,081.30	118,591,514.99	-5,140,339.27
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	8.77%	8.76%	2,674,953.47	13,025,418.42	11.62%	11.61%	3,212,635.54	15,896,441.90	2,871,023.48
1.1.3. obligatiuni, din care:	8.77%	8.76%	2,674,953.47	13,025,418.42	11.62%	11.61%	3,212,635.54	15,896,441.90	2,871,023.48
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	5.58%	5.58%	1,702,752.74	8,291,384.21	6.53%	6.52%	1,804,483.95	8,928,767.02	637,382.81
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.19%	3.19%	972,200.72	4,734,034.21	5.09%	5.09%	1,408,151.59	6,967,674.88	2,233,640.67
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	74.56%	74.49%	22,735,128.73	110,706,435.84	74.38%	74.30%	20,563,933.57	101,752,399.68	-8,954,036.15
1.2.3. obligatiuni, din care:	74.56%	74.49%	22,735,128.73	110,706,435.84	74.38%	74.30%	20,563,933.57	101,752,399.68	-8,954,036.15
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	17.81%	17.79%	5,431,109.59	26,446,245.05	21.84%	21.82%	6,037,685.33	29,875,070.79	3,428,825.74
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	56.75%	56.69%	17,304,019.14	84,260,190.79	52.54%	52.49%	14,526,248.24	71,877,328.90	-12,382,861.90
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.69%	0.69%	190,512.20	942,673.40	942,673.40
1.3.3. obligatiuni, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.69%	0.69%	190,512.20	942,673.40	942,673.40
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.69%	0.69%	190,512.20	942,673.40	942,673.40
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	7.25%	7.24%	2,209,337.03	10,758,145.73	3.36%	3.35%	928,255.91	4,593,103.07	-6,165,042.67
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.25%	7.24%	2,209,337.03	10,758,145.73	3.36%	3.35%	928,255.91	4,593,103.07	-6,165,042.67
5.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.08%	0.08%	23,327.17	113,589.33	0.14%	0.14%	38,974.10	192,847.72	79,258.39
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.45%	9.44%	2,881,643.60	14,031,875.32	9.92%	9.91%	2,741,476.28	13,565,098.80	-466,776.52
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	-0.01%	-0.01%	-2,620.40	-12,759.80	0.00%	0.00%	0.00	0.00	12,759.80
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.10%	0.10%	30,717.11	149,573.90	0.10%	0.10%	28,100.33	139,043.24	-10,530.66
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	22,661.52	110,347.99	0.08%	0.08%	20,863.79	103,236.11	-7,111.88
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3,237.68	15,765.58	0.01%	0.01%	2,815.26	13,930.20	-1,835.38
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	10.96	54.24	54.24
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,378.04	11,579.61	0.01%	0.01%	2,156.25	10,669.33	-910.28
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	930.09	4,529.00	0.00%	0.00%	915.30	4,529.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,509.78	7,351.72	0.00%	0.00%	1,338.77	6,624.35	-727.37
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.90%	30,491,052.48	148,473,130.95	100.00%	99.90%	27,647,687.26	136,803,521.33	-11,669,609.61

*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	27,647,687.26	30,491,052.49	-2,843,365.23
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,109,673.8021	2,265,746.2781	-156,072.4760
Valoarea unitara a activului net	13.1052	13.4574	-0.3522

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon ANGHELESCU

FDI OTP Euro Bond – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2021

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

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporativ

5.2. Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	50	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.110%	10.000.00	1.13	43.92	0.00		502.195.75	0.735	1.815
BT Leasing Transilvania IFN	BITL24E	ROG0V5SSXK4	-	12	12-Dec-19	12-Dec-21	12-Jun-22	1.750%	100.000.00	4.86	97.22	0.00		1.201.166.67	2.999	4.340
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROS56ZL64EW2	-	1	28-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.250%	100.000.00	11.81	1.121.53	0.00		101.121.53	0.312	0.365
Total														1,804,483.95		6.520

6.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în RO

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	9.840.00	14-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.000%	98.00	0.01	0.31	0.05	-	4.9481	195.597.37	0.000	0.707
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	7.281.00	23-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.000%	98.00	0.01	0.31	0.03	-	4.9481	144.695.80	0.000	0.523
TOTAL														340,293.17		1,230

6.2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în EU

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4.522.00	3-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.000%	101.85	0.00	0.78	0.50	-	461.833.28	0.001	1.669
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10.00	3-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.000%	101.80	0.00	0.78	0.48	-	1.020.93	0.000	0.004
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	18-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1.850%	101.40	0.00	0.14	0.29	-	506.241.67	0.001	1.829
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1.000.00	15-Dec-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.850%	98.60	0.01	0.14	0.02	-	98.762.53	0.001	0.357
TOTAL													1,067,858.42		3.858

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

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzacționare corporative denumite în 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	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	500	16-May-19	16-Nov-21	16-May-22	0.967%	1.000.00	0.03	1.24	-	-	500.617.81	0.250	1.809
Ceske Drah	XS1415366720	-	100	25-May-16	25-May-21	25-May-22	1.875%	990.24	0.05	11.35	-	1.025.82	103.716.93	0.009	0.375
Ceske Drah	XS1415366720	-	200	1-Feb-19	25-May-21	25-May-22	1.875%	1.028.75	0.05	11.35	-	1.025.82	207.433.86	0.018	0.750
CTP BV	XS2303052695	-	200	18-Feb-21	18-Feb-22	18-Feb-22	0.750%	996.33	0.02	6.51	-	974.24	196.151.57	0.006	0.709
EMERALD CAP	XS1523215116	-	1.700	2-Dec-16	5-Nov-21	7-Feb-22	1.527%	1.000.00	0.04	2.42	-	-	1.704.110.18	0.893	6.157
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	200	19-May-21	19-May-22	19-May-22	4.250%	989.03	0.12	26.43	-	957.42	196.771.04	0.067	0.711
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	300	9-Jun-21	19-May-21	19-May-22	4.250%	994.00	0.12	26.43	-	957.42	295.156.57	0.100	1.066
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	1-Oct-21	19-May-21	19-May-22	4.250%	1.000.00	0.12	26.43	-	957.42	98.385.52	0.033	0.355
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS1401114811	-	200	5-Apr-17	28-Apr-21	28-Apr-22	2.625%	1.042.40	0.07	17.84	-	1.033.72	210.311.08	0.011	0.760
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS1401114811	-	340	1-Feb-19	28-Apr-21	28-Apr-22	2.625%	1.057.50	0.07	17.84	-	1.033.72	357.528.83	0.019	1.292
NE PROPERTY BV	XS1996435928	-	200	22-May-19	22-May-21	22-May-22	2.625%	981.47	0.07	16.11	-	1.031.77	209.575.94	0.010	0.757
NE PROPERTY BV	XS2063535970	-	230	9-Oct-19	9-Oct-22	9-Oct-22	1.875%	991.31	0.05	4.32	-	1.024.59	236.649.02	0.012	0.855
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS172289431	-	100	4-Mar-19	23-Nov-21	23-Nov-22	1.750%	891.25	0.05	1.87	-	1.027.62	102.949.19	0.005	0.372
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	21-Aug-17	8-Nov-21	7-Feb-22	2.428%	980.00	0.07	3.64	-	987.34	99.098.38	0.003	0.358
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	150	27-Sep-17	8-Nov-21	7-Feb-22	2.428%	981.00	0.07	3.64	-	987.34	148.647.56	0.004	0.537
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	119	8-Dec-17	8-Nov-21	7-Feb-22	2.428%	979.00	0.07	3.64	-	987.34	117.927.07	0.003	0.426
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	8-Dec-17	8-Nov-21	7-Feb-22	2.428%	979.00	0.07	3.64	-	987.34	99.098.38	0.003	0.358
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	5-Feb-20	5-Aug-21	5-Feb-22	2.500%	100.000.00	6.94	1.013.89	-	98.543.10	199.113.98	0.024	0.719
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	2	12-Feb-20	5-Aug-21	5-Feb-22	2.500%	100.250.00	6.94	1.013.89	-	98.543.10	199.113.98	0.024	0.719
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	5-Feb-20	5-Aug-21	5-Feb-22	3.250%	100.000.00	9.03	1.318.06	-	98.267.34	199.170.79	0.024	0.720
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	12-Feb-20	5-Aug-21	5-Feb-22	3.250%	100.495.00	9.03	1.318.06	-	98.267.34	199.170.79	0.024	0.720
RCS & RDS SA	XS2107452620	-	2	15-Mar-21	5-Aug-21	5-Feb-22	3.250%	101.300.00	9.03	1.318.06	-	98.267.34	199.170.79	0.024	0.720
VOLVO CAR AB	XS1971935223	-	150	2-Apr-19	2-Apr-21	2-Apr-22	2.125%	996.25	0.06	15.95	-	1.036.16	157.816.10	0.007	0.570
Total													6,037,685.33		21.816

FDI OTP Euro Bond – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ITALIA	IT0005383309	-	200	2-Jun-20	1-Oct-21	1-Apr-22	1.350%	993.84	0.04	3.41	-	1,033.11	207,304.38	0.000	0.749
ITALIA	IT0005383309	-	600	10-Aug-20	1-Oct-21	1-Apr-22	1.350%	1,041.03	0.04	3.41	-	1,033.11	621,913.14	0.000	2.247
ITALIA	IT0005410912	-	500	24-Jul-20	26-Nov-21	26-May-22	1.400%	1,031.00	0.04	1.39	-	1,086.70	544,045.76	0.000	1.966
Republic of Croatia EUR	XS1428088626	-	100	5-Apr-17	20-Mar-21	20-Mar-22	3.000%	993.75	0.08	23.59	-	1,130.96	115,455.30	0.001	0.417
REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	-	300	21-Feb-20	26-Jun-21	26-Jun-22	1.500%	1,049.00	0.04	7.77	-	970.83	293,577.74	0.004	1.061
ROMANIA	XS1060842975	-	50	10-Oct-16	24-Apr-21	24-Apr-22	3.625%	1,155.63	0.10	25.03	-	1,076.81	55,092.08	0.000	0.199
ROMANIA	XS1312891549	-	250	31-Mar-17	29-Oct-21	29-Oct-22	2.750%	1,057.40	0.08	4.82	-	1,080.21	271,258.03	0.000	0.980
ROMANIA	XS1312891549	-	100	16-May-17	29-Oct-21	29-Oct-22	2.750%	1,062.00	0.08	4.82	-	1,080.21	108,503.21	0.001	0.392
ROMANIA	XS1312891549	-	150	19-May-17	29-Oct-21	29-Oct-22	2.750%	1,062.60	0.08	4.82	-	1,080.21	162,754.82	0.001	0.588
ROMANIA	XS1313004928	-	200	9-Jul-20	29-Oct-21	29-Oct-22	3.875%	1,102.50	0.11	6.79	-	1,085.99	218,556.27	0.001	0.790
ROMANIA	XS1420357318	-	200	20-Feb-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,009.50	0.08	17.33	-	1,079.27	219,319.51	0.000	0.792
ROMANIA	XS1420357318	-	200	4-Mar-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,008.00	0.08	17.33	-	1,079.27	219,319.51	0.000	0.792
ROMANIA	XS1420357318	-	300	13-Mar-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,024.00	0.08	17.33	-	1,079.27	328,979.26	0.001	1.189
ROMANIA	XS1420357318	-	800	26-Nov-19	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,124.00	0.08	17.33	-	1,079.27	877,278.02	0.002	3.170
ROMANIA	XS1420357318	-	300	9-Jul-20	26-May-21	26-May-22	2.875%	1,065.00	0.08	17.33	-	1,079.27	328,979.26	0.000	1.189
ROMANIA	XS1599193403	-	300	13-Mar-19	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,017.90	0.07	16.72	-	1,061.04	323,329.62	0.001	1.168
ROMANIA	XS1599193403	-	300	16-Apr-19	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,016.32	0.07	16.72	-	1,061.04	323,329.62	0.001	1.168
ROMANIA	XS1599193403	-	200	2-Jul-20	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,023.13	0.07	16.72	-	1,061.04	215,553.08	0.000	0.779
ROMANIA	XS1599193403	-	240	9-Jun-21	19-Apr-21	19-Apr-22	2.375%	1,087.00	0.07	16.72	-	1,061.04	258,663.70	0.001	0.935
ROMANIA	XS1768067297	-	500	5-Feb-20	8-Feb-21	8-Feb-22	2.500%	1,088.75	0.07	22.40	-	1,010.19	516,293.74	0.001	1.866
ROMANIA	XS1892127470	-	200	5-Mar-20	11-Mar-21	11-Mar-22	4.125%	1,213.13	0.11	33.45	-	1,072.66	221,221.98	0.000	0.799
ROMANIA	XS1892141620	-	200	7-Oct-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,134.00	0.08	23.32	-	1,065.66	217,795.87	0.000	0.787
ROMANIA	XS1892141620	-	300	10-Oct-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,139.89	0.08	23.32	-	1,065.66	326,693.81	0.000	1.180
ROMANIA	XS1892141620	-	500	24-Jan-20	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,133.80	0.08	23.32	-	1,065.66	544,489.68	0.000	1.967
ROMANIA	XS1892141620	-	200	18-Feb-20	11-Mar-21	11-Mar-22	2.875%	1,159.92	0.08	23.32	-	1,065.66	217,795.87	0.000	0.787
ROMANIA	XS1934867547	-	238	3-Apr-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	990.78	0.05	1.32	-	1,050.72	250,385.28	0.000	0.905
ROMANIA	XS1934867547	-	462	16-Apr-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,002.99	0.05	1.32	-	1,050.72	486,042.01	0.000	1.756
ROMANIA	XS1934867547	-	50	9-May-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,018.49	0.05	1.32	-	1,050.72	52,601.95	0.000	0.190
ROMANIA	XS1934867547	-	150	6-Jun-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,018.99	0.05	1.32	-	1,050.72	157,805.85	0.000	0.570
ROMANIA	XS1934867547	-	300	8-Jul-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,073.75	0.05	1.32	-	1,050.72	315,611.69	0.001	1.140
ROMANIA	XS1934867547	-	250	16-Aug-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,080.20	0.05	1.32	-	1,050.72	263,009.74	0.000	0.950
ROMANIA	XS1934867547	-	450	15-Oct-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,082.31	0.05	1.32	-	1,050.72	473,417.54	0.000	1.711
ROMANIA	XS1934867547	-	300	10-Jul-20	8-Dec-21	8-Dec-22	2.000%	1,020.00	0.05	1.32	-	1,050.72	315,611.69	0.000	1.140
ROMANIA	XS2109812508	-	600	28-Jan-20	28-Jan-21	28-Jan-22	2.000%	997.36	0.05	18.52	-	930.52	569,423.72	0.001	2.057
ROMANIA	XS2178857954	-	800	26-May-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,000.00	0.10	21.84	-	1,086.62	886,767.45	0.002	3.204
ROMANIA	XS2178857954	-	500	24-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,111.25	0.10	21.84	-	1,086.62	554,229.65	0.001	2.003
ROMANIA	XS2178857954	-	800	4-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,112.50	0.10	21.84	-	1,086.62	886,767.45	0.001	3.204
ROMANIA	XS2178857954	-	600	18-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,133.75	0.10	21.84	-	1,086.62	665,075.58	0.001	2.403
ROMANIA	XS2178857954	-	300	18-Sep-20	26-May-21	26-May-22	3.624%	1,133.90	0.10	21.84	-	1,086.62	332,537.79	0.001	1.202
ROMANIA	XS2364199757	-	500	13-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.750%	999.50	0.05	8.25	-	935.93	472,090.54	0.001	1.706
SPANIA	ES0000012G34	-	100	2-Jun-20	31-Oct-21	31-Oct-22	1.250%	1,071.24	0.03	2.12	-	1,071.55	107,367.02	0.000	0.388
Total													14,526,248.24		52.487

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		lei	%	%
REPUBLIC OF SERBIA	XS2388561677	-	200	23-Sep-21	23-Sep-21	23-Sep-22	0.01	982.55	0.03	2.74	0.00	949.82	4.9481	190,512.20	0.02	0.688
TOTAL														190,512.20		0.688

IX. Disponibil in conturi curente si numera

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	36,480.92	4.9481	7,372.71	0.027
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9481	0.00	0.000
Citi Bank	999.00	4.9481	201.90	0.001
OTP BANK ROMANIA	39,810.54	4.9481	8,045.62	0.029
Total			15,620.23	0.056

FDI OTP Euro Bond – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2021

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	eur	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comercială Română	21.483.35	0.078
Banca Românească	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	99.33	0.000
Citi Bank	1.446.26	0.005
Libra Internet Bank	307.78	0.001
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
Total	23.336.72	0.084

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	eur	%
Banca Comercială Română	19.41	4.9481	4.3707	17.15	0.000
Total				17.15	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

2.1. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-21	3-Jan-22	0.00%	928,255.91	-	-	928,255.91	3.354
Total							928,255.91	3.354

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sesiuni în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	19,339.69	141.7539	-	2,741,476.28	0.876	9.906
Total						2,741,476.28		9.906

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-21
Activ net	36,686,273.06	30,491,052.49	27,647,687.26
Valoarea unitară a activului net	13.2689	13.4574	13.1052

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membrii Directoratului
Dan POPOVICI

Mirela CHIRITESCU
Reprezentant CCI

Intocmit
Filon ANGHEL