

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2020
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO
la 30.06.2020**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2020.

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în semestrul I 2020

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu o experiență de peste 25 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei (LEI, EURO, USD).

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să-și atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat.

Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În acest sens, strategia companiei este concentrată pe furnizarea unei game cât mai variate de fonduri de investiții. Astfel, în funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii pot avea la dispoziție fonduri care să le ofere diversificare în privința tipurilor de instrumente de investiții, a sectoarelor de activitate și a domeniilor economice cu potențial, cât și a diversificării geografice și valutare. OTP Asset Management România oferă clienților fonduri care investesc în instrumente cu venit fix și piață monetară, fonduri de obligațiuni denumite în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denumite în lei și euro, fonduri diversificate, imobiliare și de acțiuni.

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

Prin decizia ASF nr. 67 din data de 30.04.2020 au fost autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP AvantisRO.

- Incheierea unui nou contract de Custodie cu depozitarul fondurilor BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. ca urmare a unor modificări privind alinierea la prevederile legale pe MIFID II modificarea adresei sediului social al depozitarului introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie în conformitate cu prevederile noului contract de Custodie
- introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare păstrate în sistemul de depozitare BNR/SAFIR
- completarea politicii de investiții cu prevederile art. 1771 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare
- Completarea politicii de investiții prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate tranzacționate în Elveția și în statele non-UE membre G7 (Canada, Japonia).
- Completarea politicii de investiții prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate tranzacționate, în statele non-UE membre G7 (Marea Britanie). Prevederile privind investițiile în Marea Britanie, intră în vigoare la data oficială a dobândirii de către Marea Britanie a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană
- actualizarea prevederilor prospectelor FDI administrate, cu privire la conducerea executivă, ca urmare a autorizării d-lui Adrian Anghel în calitate de membru Directorat al OTP Asset Management România SAI SA, prin Decizia ASF nr. 32 din data de 06.03.2020
- modificarea prevederilor politicii de remunerare
- Transformarea FDI OTP AvantisRO din fond deschis de investiții cu o singură clasă de unități de fond în fond deschis de investiții având două clase de unități de fond.
- Schimbarea metodei de calcul a valorii unitare a activului net al fondului, în conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit a) din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificările și completările ulterioare;
- **caracteristicile claselor de unități de fond**

Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa L**, denumită în Lei, este de 10 Lei. Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denumită în Euro, este de 10 Euro. Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o depună la operațiunea de subscriere inițială este:

- 50 Lei la **Clasa L**;
- 50 Euro, la **Clasa E**

Suma minimă obligatorie, pentru subscrieri ulterioare este:

- 50 Lei la **Clasa L**.
- 10 Euro la **Clasa E**.

Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, ținând cont la fiecare subscriere ulterioară, de suma minimă menționată pentru fiecare clasă de unități de fond. Investitorii care dețin unități de fond la data intrării în vigoare a modificărilor, vor face parte din **Clasa L**.

Informații despre Depozitarul Fondului

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

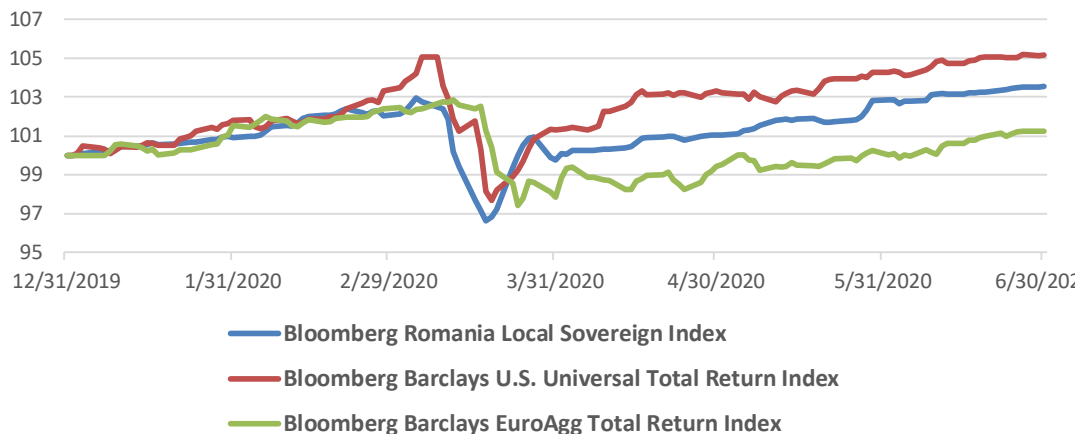
Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

Primul trimestru al anului 2020 nu a fost unul ușor pentru majoritatea investitorilor. Deși aveam semnale încă din anul 2019 chiar 2018 ca ne aflăm în etapele finale ale unui ciclu economic era dificil de prezis la începutul anului ca pandemia de COVID-19 va stopa o mare parte a economiei globale. Dacă inițial discuțiile erau dacă vom avea sau nu o recesiune globală, acestea s-au mutat înspre cât de lungă și profundă va fi aceasta. În primele 2 luni ale anului activele cu risc au adus randamente bune, continuându-și evoluția bună începută în anul 2019, odată cu luna martie acestea au suferit deprecieri semnificative, amplitudinea lor fiind similară la nivel global. Cel puțin partea de obligațiuni suverane cu rating ridicat s-au comportat așa cum era de așteptat, investitorii refugiindu-se înspre acestea odată cu scăderea ratelor de dobândă și repornirea programelor de QE (relaxare cantitativă). Un alt refugiu în prima parte a anului a fost aurul care s-a apreciat cu peste 5%. Efectele închiderii economiilor s-a văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile corporative junk s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o altă categorie a fost cea a obligațiunilor junk emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politica monetară a BNR de la 2.5% la 2%, piața obligațiunilor în RON s-a stabilizat. Tot în luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate acestea obligațiunile emise de România în valută au avut în continuare de suferit deoarece pentru acestea nu a apărut un cumpărător de ultima instanță.

Evolutia indicilor de obligatiuni locali si internationali



Sursa: Bloomberg

Prețurile mărfurilor cu excepția aurului au avut de suferit pe măsura ce economiile au fost oprite pentru a preveni răspândirea virusului. Prețul petrolului a fost prins în furtuna perfectă, acordul pentru reducerea producției

de petrol dintre OPEC si Rusia a căzut, suprapunându-se peste previziunile de scădere a consumului. Cele doua evenimente au făcut ca prețul sa scadă cu peste 60%.

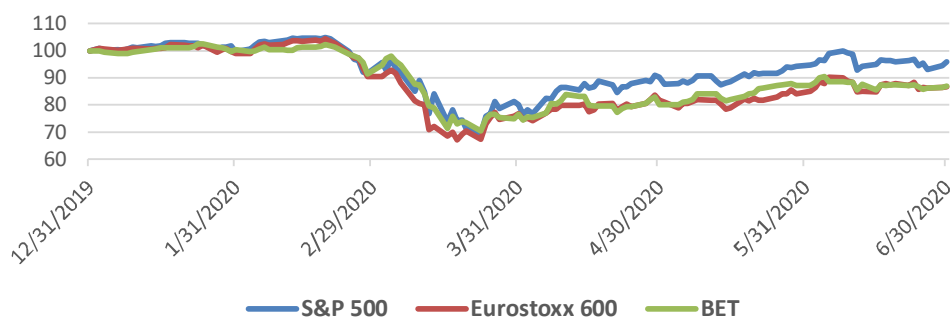
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile in China au scăzut cu peste 80% in luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singura săptămâna din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai mult decât recordul înregistrat in 1967. Aceasta nu a fost o recesiune normala pentru tarile dezvoltate ci un soc nemaîntâlnit din perioada războaielor mondiale.

Un soc nemaîntâlnit a adus masuri nemaîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins si la nivelul obligațiunilor corporative. Angajamentul Fed de a cumpăra nelimitat obligațiuni guvernamentale ar trebui sa ii permită sa mențină costurile de finanțare scăzute, in ciuda stimulului fiscal masiv. Programul de credit corporativ al Fed ar trebui sa demonstreze un sprijin semnificativ pentru obligațiunile corporative investment grade. Deși in Europa ECB-ul nu a fost la fel de explicit ca FED-ul, programul sau va duce la o menținere a costurilor de împrumut scăzute si de a oferi companiilor lichidități.

Si acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut de suferit însă cu toate acestea situația nu a fost asemănătoare cu cea din 2008 când in anumite zile de panica nu mai existau cumpărători in piața.

Cel de-al doilea trimestru a adus creșteri semnificative pentru acțiunile si obligațiunile corporative pe fondul stimulilor financiari enormi si a redeschiderii economiilor. Pe măsura ce economiile s-au redeschis am putut observa semne de revenire puternice la nivel global. Cele mai puternice semnale au venit dinspre vânzările către retail. Programele de QE au făcut sa fie evitata o criza a lichidităților si se pare ca si pe viitor vor încerca sa evite un astfel de scenariu. Mesajele FED cat si ale altor bănci centrale au fost clare, in sensul in care pot doar sa împrumute nu si sa cheltuiască, astfel putând evita problemele de lichiditate, însă nu pot rezolva problemele de solvabilitate. Pe parcursul celui de-al doilea trimestru am observat companii care si-au cerut protectia impotriva creditorilor. Cu toate ca virusul nu a dispărut si nici vaccinuri nu au apărut, numărul de cazuri in Europa, Australia cat si in unele părți din Asia inclusiv China au scăzut ceea ce a permis redeschiderea economiilor. Cu toate acestea SUA, India si tari din America Latina nu au reușit sa reducă numărul de noi infecții. In ciuda unui număr ridicat de infectări acțiunile americane au crescut cu peste 20% in cel de-al doilea trimestru iar piețele emergente cu peste 18%. Bursa americana a marcat cea mai rapida trecere dintr-o piața Bull intr-una Bear si revenirea înapoi in cea Bull, in cel mai scurt timp din istorie. Un risc ar putea veni dinspre guverne care ar putea retrage mult prea repede stimulii fiscali, înainte de dispariția virusului si înainte ca piața muncii si economiile sa-si revină la un nivel sustenabil.

Evoluția principalilor indici de acțiuni



Sursa Bloomberg

Revenirea indicilor americani pare sa sugereze o revenire economica in forma de V dar daca ne uitam la evoluția sectoarelor se poate observa altceva. Retailerii online au avut o evoluție foarte buna, in timp ce magazinele fizice înregistrează o scădere semnificativa, alături de alte sectoare care au fost afectate de virus, cum ar fi hoteluri, companii aeriene, REIT-uri de retail, companii energetice și bănci. Deși majoritatea sectoarelor cu cele mai slabe performante de la începutul anului pana in prezent, au sub performat si in timpul revenirii, sectorului petrolier a supra

performat datorita revenirii prețului petrolului. In aceste condiții este important sa privim sectorial evoluția si nu la nivel de indici, aceasta deoarece multe companii sunt încă sub nivelul de la începutul anului, chiar daca indicii nu lasă aceasta impresie. In general piețele au înregistrat creșteri bune in cel de-al doilea trimestru pe fondul stimulilor fiscali si monetari. Cu toate ca ne așteptam ca stimulii monetari sa rămână prezenți, in anumite tari stimulii fiscali ar putea sa nu mai fie la fel de generoși. Creșterea ratelor de infectare ar putea duce la impunerea sau adoptarea voluntara a unor masuri noi de distanțare sociala.

La fel ca si pe piețele internaționale si acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut o evoluție determinata de sectorul de activitate in care operează. Printre cele mai afectate sectoare sunt cel bancar, energetic (petrol si gaze) cat si cel de utilități (gaze), la polul opus situând-se sectorul energetic reprezentat de companiile producătoare de electricitate, cel de utilități (transport si distribuție electricitate), cel de materiale de construcții precum si cel de servicii medicale.

In decursul primei parti a anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 0.89% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2019/30.06.2020). Cotația CDS a României a deschis anul 2020 la aproximativ 73 puncte pentru a încheie primul semestru, in crestere, la 145 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 crestere de 0.3% a PIB (trimestru la trimestru) umata de o scadere de -12.3% in trimestrul 2 (trimestru la trimestru) , conform datelor Institutului National de Statistica.

În perioada analizată rata inflației a scazut de la 4% la finalul anului 2019 la 2.6% la sfarsitul primului semestru.

Pe de alta parte rata șomajului în România a crescut de la 4% la 5.2%, aceasta dupa ce in luna ianuarie a atins un minim de 3.7%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparatie indicele Bursei de Valori Bucuresti BET - BK (in proportie de 85%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID1M, publicat de Banca Nationala a Romaniei (in proportie de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

ROBID1M, este rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care bancile atrag depozite cu scadenta la 1M.

BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societati listate pe piata reglementata a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, dar si de alti investitori institutionali, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor.

ΔBET-BK = variatia procentuala a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

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

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

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

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

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

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

Prevederile privind investitiile in Marea Britanie, intra in vigoare la data oficială a dobândirii de către Marea Britanie a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană.

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

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

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

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

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Dupa o crestere semnificativa de peste 29% in anul 2019 fondul a continuat evolutia pozitiva si in primele 2 luni ale anului 2020. Odata cu aparitia stirilor legate de numarul in crestere a cazurilor de COVID si declararea pandemiei, bursa locala a inceput sa scada la fel ca toate pietele globale de actiuni. Daca la inceputul anului expunerea fondului pe actiuni se situa la peste 90% in luna martie aceasta a scazut inspre 80% ramanad la acest nivel pana la finalul lunii iunie. In prima parte a semestrului am redus expunerea pe bancile listate pe Bursa de Valori ulterior reintrand la cumparare pe acestea. Cu toate acestea expunerea pe sectorul bancar a scazut la 19% de la peste 22% la finalul anului trecut. De asemenea am redus expunerea pe sectorul de utilitati (gaze), marind expunerea pe sectorul utilitatilor (transport energie electrica), per total la sfarsitul primului semestru expunerea pe companii de utilitati a crescut la peste 11% cu aproape 3% mai mult decat finalul anului 2019. O scadere semnificativa am avut pe sectorul energetic a carui pondere in portofoliu a scazut de la 21% la 13%, in principal din reducerea ponderii actiunilor OMV-Petrom si vanzarea totala a actiunilor MOL.

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2020 sunt cele din tabelul de mai jos:

Top 10 actiuni din portofoliu

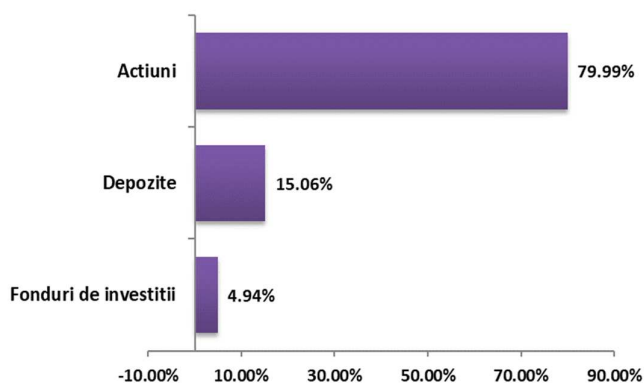
	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	7.68%
2	FONDUL PROPRIETATEA	FP	6.76%
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	5.90%
4	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	5.66%
5	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	5.25%
6	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY	WINE	4.98%
7	SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	4.43%
8	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.42%
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	4.38%
10	ELECTRICA SA	EL	4.29%
	TOTAL		53.76%

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

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

- **Energie și utilități** prin expunerile directe în acțiuni Petrom, Romgaz, Transgaz, etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Bancii Transilvania, Fondului Proprietatea, BRD-GSG, Erste Bank,, etc;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicatii** prin investiția în acțiuni emise de Digi Communications

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30.06.2020



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

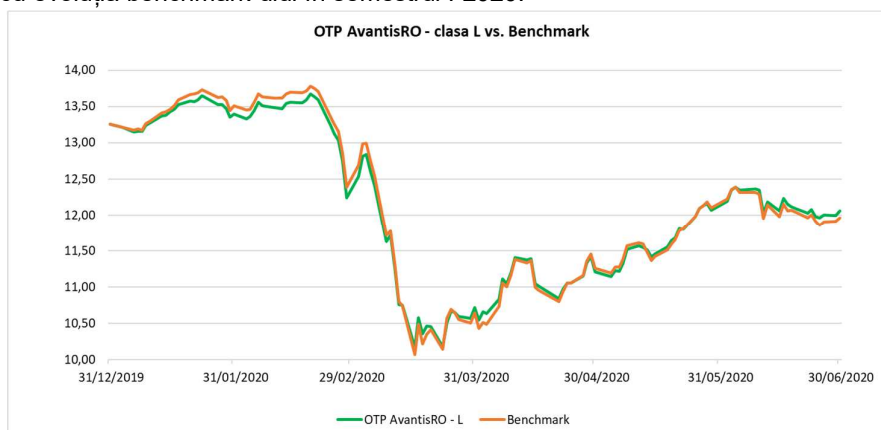
Pe parcursul semestrului I 2020 nu au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back.

Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO- **clasa L**, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 13,2567 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 12,0589 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitară a activului net a **clasei L** s-a depreciat pe parcursul primului semestru al anului 2020 cu 9.04%.

Randament perioadă	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-9.04%	-9.04%	-0.08%	17.14%	44.94%	20.59%

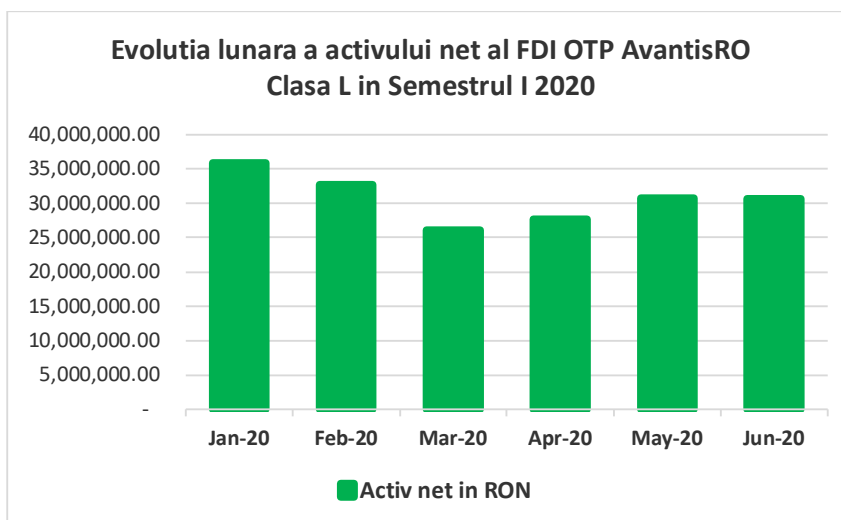
În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în semestrul I 2020.



La data de 30.06.2020, valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - **clasa E**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie este in valoare de 10,4369 EUR.

Evoluția activului net

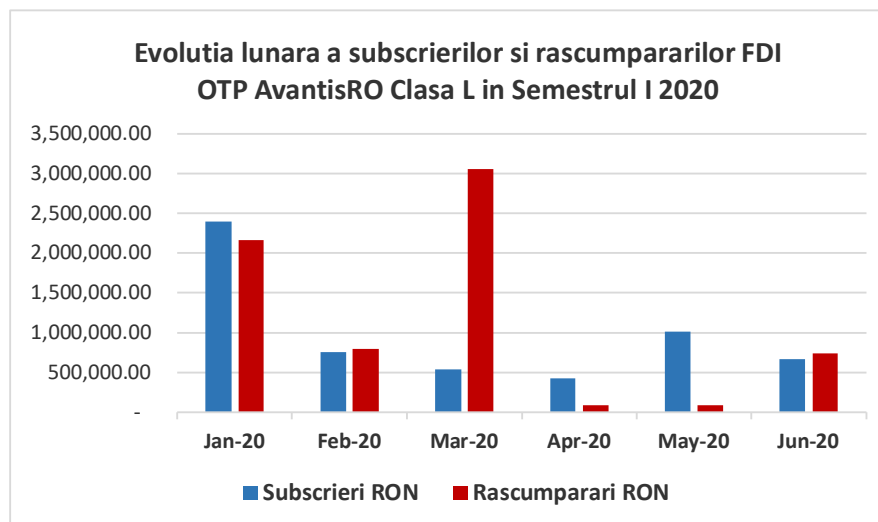
La data de 30.06.2020, valoarea activului net al **clasei L** a ajuns la 30.625.802,67 lei.



La data de 30.06.2020, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 131.333,96 EUR.

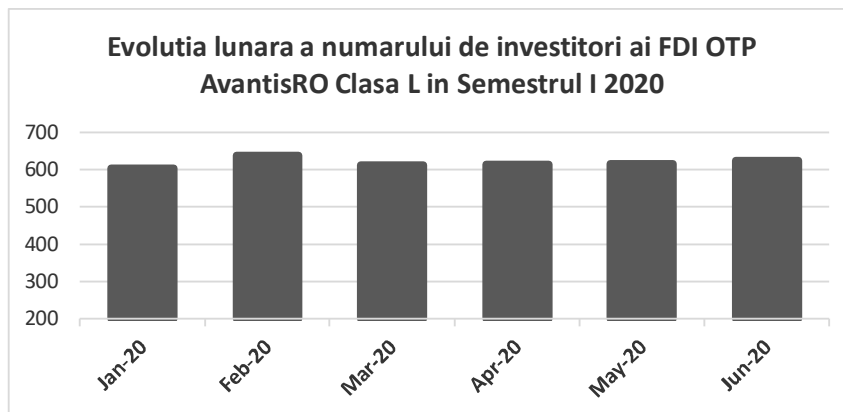
Evoluția fluxurilor de capital

Specific fondurilor cu plasamente în acțiuni, trendurile de subscriere și răscumpărare au fost concentrate pe anumite perioade atunci când bursa a dat semnale de retragere sau de intrare.



Evoluția numărului de investitori

În perioada analizată, numărul de investitori a fluctuat ușor, fondul înregistrând la 30.06.2020 un număr de 639 investitori, din care 616 persoane fizice și 9 persoane juridice în clasa L și 12 persoane fizice și 2 persoane juridice în clasa E.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 26.557.666 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (3.527.448) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 30.085.114 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2020 înregistrează o valoare de 26.006.077 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (1.861.213 Lei).

Remuneratii

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

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

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

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

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat.

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. 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 14 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Incepand cu data de 06.03.2020, **Adrian Anghel** ocupă funcția de Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 14 ani în domeniul pietei de capital din Romania. 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:

Simon Peter Janos, Președinte

Szabó Tamás Viktor, membru

Ljubičić Gábor István, membru

Simon Peter Janos, Președinte al Consiliului de Supraveghere, este specializat în domeniul administrării portofoliilor colective de investiții. Dl. Simon are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program, EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) Program;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 18 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Vice-presedinte și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Consilierul Vicepresedintelui OTP Bank Nrt.;

La data de 30.06.2020 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernata 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.

Consiliul 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 primul semestru al anului 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operațional aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În primul semestru al anului 2020, Consiliul a analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul semestrului I al anului 2020, Consiliul a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Continuarea activității în condițiile pandemiei COVID-19

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul semestrului II al anului 2020 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 evoluția rapidă a numărului de infectări cu virusul COVID-19 la nivel global, la momentul când scriem aceste rânduri, credem că piețele financiare vor fi marcate în continuare de un nivel ridicat de volatilitate atât pentru acțiuni cât și pentru obligațiuni. Mai mult decât atât, având în vedere situația relativ volatilă a spectrului politic de la București și ținând cont că anul acesta vom avea două rânduri de alegeri, activele financiare românești vor fi impactate pe de o parte de știrile de la nivel internațional legate de infecțiile cu COVID-19 iar pe de altă parte de știrile politice interne.

Cu toate acestea ne așteptăm în continuare ca răspunsul ferm venit din partea guvernelor și a principalelor bănci centrale (inclusiv din partea BNR) să asigure o activitate ordonată pe piețele financiare, indiferent dacă vorbim de piața locală sau de piețele internaționale.

Având în vedere contextul actual rămânem în continuare optimiști în ceea ce privește evoluțiile viitoare ale fondurilor administrate pe un orizont de 6 – 12 luni. Credem că economia globală este deja la începutul unui nou ciclu economic de redresare puternică, redresare care va capătă avânt pe parcursul trimestrelor viitoare și cu precădere pe parcursul anului 2021.

Considerăm că este foarte important să transmitem investitorilor că o strategie bună pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice, recurente în portofolii diversificate. În cele din urmă după experiența acumulată pe parcursul semestrului I al anului 2020 am observat că un portofoliu diversificat, atât din punct de vedere al claselor de active cât și din punct de vedere sectorial și regional poate atenua într-o oarecare măsură riscurile de piață specifice și poate aduce randamente solide pe termen mediu și lung.

În contextul în care în primul semestru al anului 2020 societatea a lansat noi serii de unități de fond pentru fondurile OTP Global Mix, OTP AvantisRO, OTP Premium Return, OTP Dinamic și OTP Real Estate & Construction, societatea nu intenționează să lanseze alte produse (fonduri de investiții/clase noi de unități de fond pe parcursul semestrului II al anului 2020.

Societatea a luat măsuri în ceea ce privește continuarea activității, a identificat personalul cheie pentru a își continua activitatea atât în ceea ce privește administrarea portofoliilor fondurilor de investiții cât și în ceea ce privește

activitățile specifice de back-office (calcul activ, administrare plăți, contabilitate, etc). De asemenea, în condițiile actuale societatea acordă o atenție sporită zonei de administrare a riscului și conformitate.

Societatea are în prezent capacitatea de a funcționa în condițiile "lucrului de acasă" (work from home).

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute în contextul pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational, cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2020

**Director General
Dan Marius Popovici**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici', is positioned below the printed name.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

OTP AvantisRO

Decizie autorizare: PJ/RO5SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Aleea Alexandru, Nr.43, sector 1, Bucuresti

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

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 30.06.2020

Denumire element	31.12.2019				30.06.2020				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.28%	100.00%	35,376,225.00	35,376,225.00	100.28%	100.00%	31,349,000.62	31,349,000.62	-4,027,224.38
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.74%	90.48%	32,009,981.70	32,009,981.70	79.44%	79.22%	24,833,907.32	24,833,907.32	-7,176,074.38
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:	82.57%	82.35%	29,130,764.82	29,130,764.82	73.76%	73.55%	23,058,599.08	23,058,599.08	-6,072,165.74
1.1.1. actiuni	82.57%	82.35%	29,130,764.82	29,130,764.82	73.76%	73.55%	23,058,599.08	23,058,599.08	-6,072,165.74
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:	8.16%	8.14%	2,879,216.88	2,879,216.88	5.68%	5.66%	1,775,308.24	1,775,308.24	-1,103,908.64
1.2.1. actiuni	8.16%	8.14%	2,879,216.88	2,879,216.88	5.68%	5.66%	1,775,308.24	1,775,308.24	-1,103,908.64
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 in 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 și instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	3.54%	3.53%	1,249,637.61	1,249,637.61	12.42%	12.39%	3,884,048.15	3,884,048.15	2,634,410.54
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	3.54%	3.53%	1,249,637.61	1,249,637.61	12.42%	12.39%	3,884,048.15	3,884,048.15	2,634,410.54
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	1.69%	1.68%	595,590.42	595,590.42	3.32%	3.31%	1,039,088.70	1,039,088.70	443,498.29
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	4.31%	4.30%	1,521,015.28	1,521,015.28	4.96%	4.94%	1,550,023.36	1,550,023.36	29,008.08
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.78%	0.77%	242,404.31	242,404.31	242,404.31
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	-0.64%	-0.64%	-200,471.22	-200,471.22	-200,471.22
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.64%	-0.64%	-200,471.22	-200,471.22	-200,471.22
II Total obligatii	0.28%	0.28%	88,213.47	88,213.47	0.28%	0.28%	87,239.52	87,239.52	-10,973.95
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.25%	0.25%	87,254.57	87,254.57	0.25%	0.25%	78,923.89	78,923.89	-8,330.69
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	5,505.45	5,505.45	0.01%	0.01%	4,454.73	4,454.73	-1,050.73
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	101.58	101.58	0.00%	0.00%	240.52	240.52	138.94
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,751.84	2,751.84	0.01%	0.01%	2,434.43	2,434.43	-317.41
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,181.99	2,181.99	0.00%	0.00%	1,085.04	1,085.04	-1,096.95
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	418.04	418.04	0.00%	0.00%	100.93	100.93	-317.11
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.72%	35,278,011.53	35,278,011.53	100.00%	99.72%	31,261,761.10	31,261,761.10	-4,016,250.43

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2019	Diferente
Valoarea activ net	30,625,802.67	30,929,168.83	-303,366.17
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,539,682.0040	2,562,814.3631	-23,132.3591
Valoarea unitara a activului net	12.0589	12.0684	-0.0095
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.97965700	1.00000000	-0.02034300

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2019	Diferente
Valoarea activ net	131,333.96	0.00	131,333.96
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	12,583.6008	0.0000	12,583.6008
Valoarea unitara a activului net	10.4369	0.0000	10.4369
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.02034300	0.00000000	0.02034300

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Flon-Daniel ANGHEL

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-20	236,229	0.5000	1.9200	453,559.68	0.033	1.447
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-20	1,130,000	1.0000	2.1300	2,406,900.00	0.022	7.678
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	160,000	1.0000	11.5600	1,849,600.00	0.023	5.900
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-20	10,000	3.3000	77.8000	778,000.00	0.116	2.482
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	9,200	0.0467	35.0000	322,000.00	0.009	1.027
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-20	130,000	10.0000	10.3500	1,345,500.00	0.038	4.292
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-20	1,681,025	0.5200	1.2600	2,118,091.50	0.022	6.756
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	30,000	0.2500	35.0000	1,050,000.00	0.135	3.349
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	3,900,000	0.1000	0.3240	1,263,600.00	0.007	4.031
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIM	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	70,969	0.0467	22.0000	1,561,318.00	0.355	4.980
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-20	105,000	10.0000	15.6800	1,646,400.00	0.035	5.252
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-20	43,021	1.0000	31.9000	1,372,369.90	0.011	4.378
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	4,750	10.0000	292.0000	1,387,000.00	0.040	4.424
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFACNOR2	30-Jun-20	400,000	0.1000	2.2700	908,000.00	0.077	2.896
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Jun-20	930,000	0.1000	1.3100	1,218,300.00	0.093	3.886
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-20	610,000	0.1000	2.2000	1,342,000.00	0.105	4.281
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	3,850,000	0.1000	0.3610	1,389,850.00	0.178	4.433
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-20	43,074	15.0000	15.0000	646,110.00	0.111	2.061
TOTAL							23,058,599.08		73.554

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-20	17,500	-	20.9500	4.8423	1,775,308.24	0.004	5.663
TOTAL							1,775,308.24		5.663

Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	Actiune	AT0000652011	20.700	2,000	4.8423	-200,471.22	0.000	-0.639
TOTAL						-200,471.22		-0.639

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCURESTI	60,000	2.5000	0.0000	0.00	0.002	0.000
TOTAL				0.00		0.000

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	442.52	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	442.52	0.001

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	82,905.39	4.8423	401,452.77	1.281
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.8423	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	131,589.00	4.8423	637,193.41	2.033
TOTAL			1,038,646.18	3.313

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0136	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.4000%	1,775,937.56	69.06	69.06	1,776,006.62	5.665
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-20	1-Jul-20	1.7000%	2,107,943.35	98.18	98.18	2,108,041.53	6.724
TOTAL							3,884,048.15	12.390

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI	-	38,647.721247	32.4200	-	1,252,959.12	10.695	3.997
OTP ComodisRO	-	16,011.741200	18.5529	-	297,064.23	0.271	0.948
TOTAL					1,550,023.36		4.944

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat denumite in lei

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	1,681,025.00	0.0642	107,921.81	0.344
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-20	4,750.00	15.4700	73,482.50	0.234
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	11-Jun-20	610,000.00	0.1000	61,000.00	0.195
TOTAL					242,404.31	0.773

5. Drepturi de preferinta (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	16-Mar-20	115,000	0.0000	0.00	0.000
Total					0.00	0.000

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-18	30-Jun-19	30-Jun-20
Activ net - Clasa L	32,446,494.55	30,929,168.83	30,625,802.67
VUAN - Clasa L	10.9023	12.0684	12.0589
Activ net - Clasa E	-	-	635,958.43
VUAN - Clasa E	-	-	10.4369
Coeficient - Clasa L	1.000000	1.000000	0.979657
Coeficient - Clasa E	-	-	0.020343

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Intocmit,
Filon ANGHEL