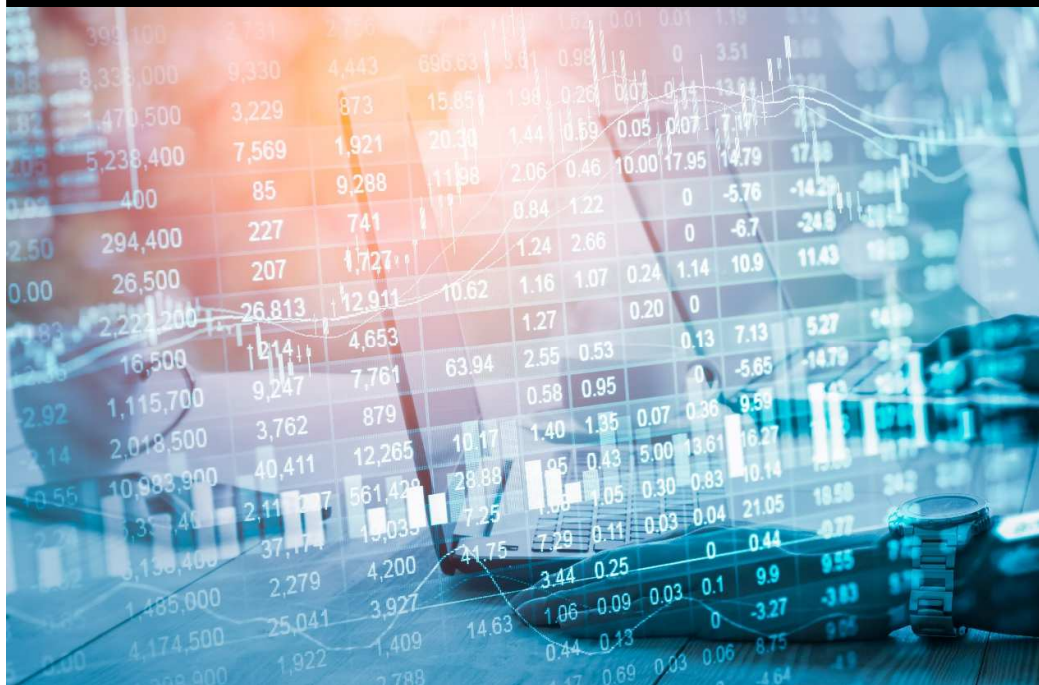


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2020 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EXPERT



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 30.06.2020**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in semestrul I 2020.

Informatii despre Fond

FII OTP Expert a fost avizat de ASF prin Avizul nr. 3 din data de 13.02.2013.

In data de 05.07.2017, a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond inchis de investitii destinat investitorilor calificati in Fond Deschis de Investitii. **FDI OTP Expert** este inregistrat in Registrul ASF sub numarul CSC06FDIR/400104

Informatii despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Bucuresti, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

OTP Asset Management Romania SAI SA este operationala din Aprilie 2008 si se pozitioneaza ca o companie dinamica, inovatoare, orientata catre client si catre obtinerea de performante 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 denominate în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denominate 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. 63 din data de 30.04.2020 au autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Dollar Bond:

- 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 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
- Fondul va distribui trimestrial deținătorilor de unități de fond înregistrați în Registrul deținătorilor de unități de fond la data de înregistrare, veniturile încasate de fond din dividende și cupoane încasate pe parcursul unui trimestru.

Informatii despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in în Bucuresti, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distributia unitatilor de fond

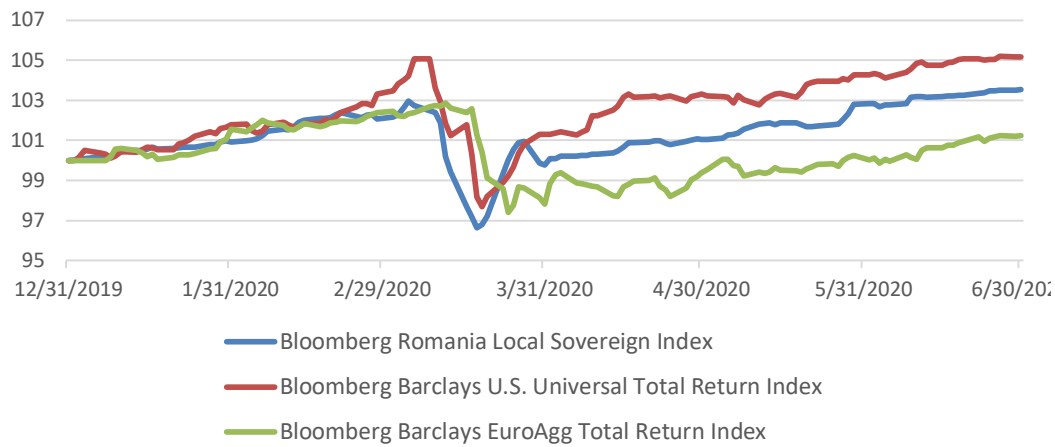
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Expert sunt distribuite prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI S.A si prin intermediul agentilor de distributie.

Contextul pietei

Primul trimestru al anului 2020 nu a fost unul ușor pentru majoritatea investitorilor. Deși aveam semnale încă din anul 2019 chiar 2018 ca ne aflam in 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. Daca inițial discuțiile erau daca vom avea sau nu o recesiune globala, acestea s-au mutat înspre cat de lunga si profunda va fi aceasta. In primele 2 luni ale anului activele cu risc au adus randamente bune, continuându-si evoluția buna începuta in anul 2019, odată cu luna martie acestea au suferit deprecieri semnificative, amplitudinea lor fiind similara 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 dobânda si repornirea programelor de QE (relaxare cantitativa). Un alt refugiu in 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 corporatate junk s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o alta categorie a fost cea a obligatiunilor junk emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Si obligațiunile României emise in moneda locala cat si in valuta au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politica monetara a BNR de la 2.5% la 2%, piața obligațiunilor in RON s-a stabilizat. Tot in luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate

acestea obligațiunile emise de Romania in valută au avut in continuare de suferit deoarece pentru acestea nu a apărut un cumpărător de ultima instanța.

Evoluția indicilor de obligațiuni locali și internaționali



Sursa Bloomberg

Preturile 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 și Rusia a căzut, suprapunându-se peste previziunile de scădere a consumului. Cele două evenimente au făcut ca prețul să scadă cu peste 60%.

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

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

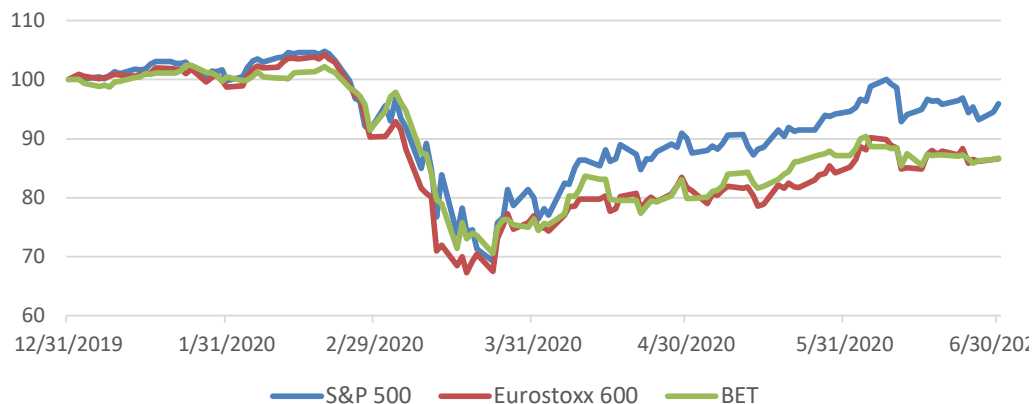
Și acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut de suferit însă cu toate acestea situația nu a fost asemănătoare cu cea din 2008 când în anumite zile de panică nu mai existau cumpărători în piață.

Cel de-al doilea trimestru a adus creșteri semnificative pentru acțiunile și obligațiunile corporative pe fondul stimulilor financiari enormi și 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 să fie evitată o criză a lichidităților și se pare că și pe viitor vor încerca să evite un astfel de scenariu. Mesajele FED cât și ale altor bănci centrale au fost clare, în sensul în care pot doar să împrumute nu și să 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 și-au cerut protecția împotriva creditorilor. Cu toate că virusul nu a dispărut și nici vaccinuri nu au apărut, numărul de cazuri în Europa, Australia cât și în unele părți din Asia inclusiv China au scăzut ceea ce a permis redeschiderea economiilor. Cu toate acestea SUA, India și țări din America Latină nu au reușit să reducă numărul de noi infecții. În ciuda unui număr ridicat de infecții acțiunile americane au crescut cu peste 20% în cel de-al doilea trimestru iar piețele emergente cu peste 18%. Bursa americană a marcat cea mai rapidă trecere dintr-o piață Bull într-una Bear și revenirea înapoi în cea Bull, în 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 și înainte ca piața muncii și economiile să-și revină la un nivel sustenabil.

Revenirea indicilor americani pare să sugereze o revenire economică în forma de V dar dacă ne uităm la evoluția sectoarelor se poate observa altceva. Retailerii online au avut o evoluție foarte bună, în timp ce magazinele fizice înregistrează o scădere semnificativă, 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 performanțe de la începutul anului până în prezent, au subperformat și în timpul revenirii, sectorului petrolier a supraperformat datorită revenirii prețului petrolului. În aceste condiții este important să privim sectorial evoluția și nu la nivel de indici, aceasta deoarece multe companii sunt încă sub nivelul de la începutul anului, chiar dacă indicii nu lasă această impresie. În general piețele au înregistrat creșteri bune în cel de-al doilea trimestru pe fondul stimulilor fiscali și monetari. Cu toate acestea ne așteptăm ca stimulii monetari să rămână prezenți, în anumite țări stimulii fiscali ar putea să nu mai fie la fel de generoși. Creșterea ratelor de infectare ar putea duce la impunerea sau adoptarea voluntară a unor măsuri noi de distanțare socială.

Evoluția principalilor indici de acțiuni



Sursa Bloomberg

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

În decursul primei părți 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 încheia primul semestru, în creștere, 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 creștere de 0.3% a PIB (trimestru la trimestru) umată de o scădere de -12.3% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), conform datelor Institutului National de Statistica.

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

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

Obiectivele OTP Expert

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, în vederea obținerii unei rentabilități superioare.

Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unei rentabilități superioare altor investiții aferente pieței monetare.

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.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În funcție de condițiile macroeconomice și ale piețelor financiare, OTP Asset Management România S.A.I. S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

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

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

Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse:

- 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.
- Elveția: SIX Swiss Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

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

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.

Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

Strategia investitionala urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

	Emitent	Simbol	%
1	FONDUL PROPRIETATEA	FP	7.22%
2	PURCARI WINERIES	WINE	6.51%
3	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	5.96%
4	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	5.49%
5	MedLife S.A.	M	5.18%
6	OMV PETROM S.A.	SNP	4.62%
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	4.58%
8	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.57%
9	ELECTRICA SA	EL	4.55%
10	SIF OLTENIA S.A.	SIF5	4.48%
	TOTAL		53.17%

Sursa: OTP AMR

Dupa o creștere semnificativă de peste 29% în anul 2019 fondul a continuat evoluția pozitivă și în primele 2 luni ale anului 2020. Odată cu apariția știrilor legate de numărul în creștere a cazurilor de COVID și declararea pandemiei, bursa locală a început să scadă la fel ca toate piețele globale de acțiuni. Dacă la începutul anului expunerea fondului pe acțiuni se situa la peste 94% în luna martie aceasta a scăzut înspre 80% crescând până la finalul lunii iunie la 92.87%. În primul semestrul am redus expunerea pe acțiunile listate pe Bursa de Valori București de la aproximativ 80% către 70%. De asemenea am crescut expunerea pe acțiuni listate pe piața americană la peste 9% de la 0.67% cât aveam la finalul anului 2019. Principale acțiuni străine aflate în portofoliul fondului la data de 30.06.2020 sunt cele ale Erste Bank, Ericsson, Nokia și 3M.

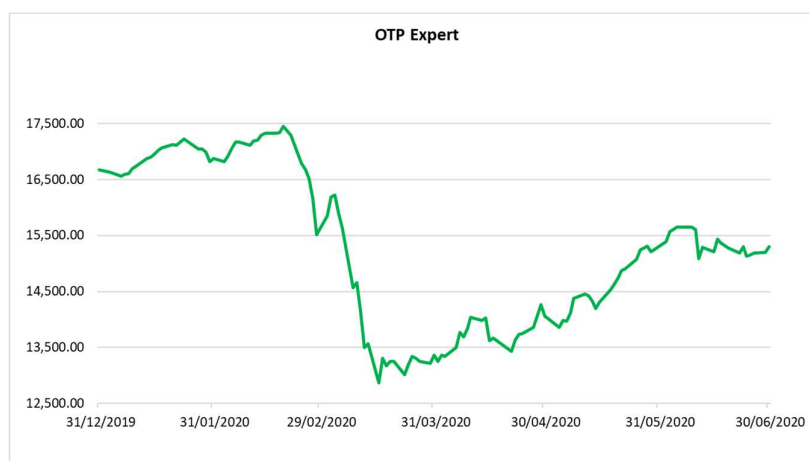
Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul semestrului I nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

În perioada analizată **FDI OTP Expert** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16.672,1403 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 15.294,8307 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții **FDI OTP Expert** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o scădere de 8.26%.

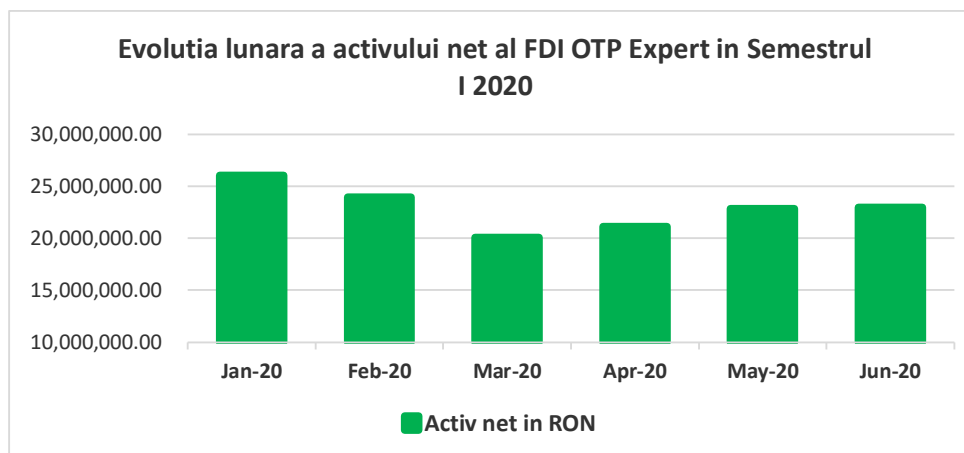
În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Expert în semestrul I 2020.



Sursa: OTP AMR

Evoluția activului net

Pe parcursul perioadei analizate, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București în contextul evoluției burselor internaționale dar și ca urmare a influențelor factorilor locali. La data de 30.06.2020, valoarea activului net al fondului a ajuns la 22.958.299,45 lei.



Sursa: OTP AMR

Evoluția fluxurilor de capital

Pe parcursul perioadei analizate, fondul a înregistrat sume subscrise nete negative de 651.591,03 lei.

Evoluția numărului de investitori

În perioada analizată, numărul de investitori nu a fluctuat, fondul având la 30.06.2020, 1 investitor, persoană juridică.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 27.436.560 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (1.627.745) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 29.064.305 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2020 înregistrează o valoare de 15.010.507 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 200.918 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 in functia de Presedinte Directorat in data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoş Manolescu are cunoştinţe aprofundate şi abilităţi 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. Dragoş Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 14 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare şi echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri şi reechilibrari de portofolii.

Incepand cu data de 06.03.2020, **Adrian Anghel** ocupă funcţia de Membru Directorat al Societăţii. Dl. Anghel are o experienţă de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experienţa sa acumulată în poziţii cheie în domeniu, de operare pe pieţele financiare locale şi internaţionale constituie un avantaj în relaţionarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuţie, cât şi în dezvoltarea gamei de produse şi a poziţionării acestora.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România SAI SA este format din 3 membri:

Simon Peter Janos, Preşedinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Ljubičić Gábor István, membru

Simon Peter Janos, Preşedinte al Consiliului de Supraveghere, este specializat în domeniul administrării portofoliilor colective de investiţi. Dl. Simon are cunoştinţe aprofundate şi abilităţi 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 experienţă de peste 18 ani în domeniul administrării fondurilor de investiţii. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking şi Managementul Reţelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experienţă vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubovic a deţinut numeroase funcţii cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Vice-presedinte şi Director al Reţelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubovic 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 cerinţele de capital pentru societăţile de administrare a investiţiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernata corporativa

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

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

Consiliul a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In primul semestru al anului 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In primul semestru al anului 2020, Consiliul a analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul semestrului I al anului 2020, Consiliul a luat la cunostiita de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Continuarea activitatii in conditiile pandemiei COVID-19

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si pe parcursul semestrului II al anului 2020 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

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

Avand in vedere evolutia rapida a numarului de infectari cu virusul COVID-19 la nivel global, la momentul cand scriem aceste randuri, credem ca pietele financiare vor fi marcate in continuare de un nivel ridicat de volatilitate atat pentru actiuni cat si pentru obligatiuni. Mai mult decat atat, avand in vedere situatia relativ volatila a spectrului politic de la Bucuresti si tinand cont ca anul acesta vom avea doua randuri de alegeri, activele financiare romanesti vor fi impactate pe de o parte de stirile de la nivel international legate de infectiile cu COVID-19 iar pe de alta parte de stirile politice interne.

Cu toate acestea ne asteptam in continuare ca raspunsul ferm venit din partea guvernelor si a principalelor banci centrale (inclusiv din partea BNR) sa asigure o activitate ordonata pe pietele financiare, indiferent daca vorbim de piata locala sau de pietele internationale.

Avand in vedere contextul actual ramanem in continuare optimisti in ceea ce priveste evolutiile viitoare ale fondurilor administrate pe un orizont de 6 – 12 luni. Credem ca economia globala este deja la inceputul unui nou ciclu economic de redresare puternica, redresare care va capata avant pe parcursul trimestrelor viitoare si cu precadere pe parcursul anului 2021.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie buna pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice, recurente in portofolii diversificate. In cele din urma dupa experienta acumulata pe parcursul semestrului I al anului 2020 am observat ca un portofoliu diversificat, atat din punct de vedere a claselor de active cat si din punct de vedere sectorial si regional poate atenua intr-o oarecare masura riscurile de piata specifice si poate aduce randamente solide pe termen mediu si lung.

In contextul in care in primul semestru al anului 2020 societatea a lansat noi serii de unitati de fond pentru fondurile OTP Global Mix, OTP AvantisRO, OTP Premium Return, OTP Dinamic si OTP Real Estate & Construction, societatea nu intentioneaza sa lansasze alte produse (fonduri de investitii/clase noi de unitati de fond pe parcursul semestrului II al anului 2020.

Societatea a luat masuri in ceea ce priveste continuarea activitatii, a identificat personalul cheie pentru a isi continua activitatea atat in ceea ce priveste administrarea portofoliilor fondurilor de investitii cat si in ceea ce priveste activitatile specifice de back-office (calcul activ, administrare plati, contabilitate, etc). De asemenea in conditiile actuale societatea acorda o atentie sporita zonei de administrare a riscului si conformitate.

Societatea are in prezent capacitatea de a functiona in conditiile "lucrului de acasa" (work from home).

Societatea monitorizeaza in mod continuu riscurile aparute in contextul pandemiei cu noul coronavirus, atat din punct de vedere operational cat si riscurile specifice fondurilor de investitii

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**



SAI: OTP Asset Management Romania
 SAI SA

 Decizie autorizare: PJR05SAIR/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

OTP Expert

 Decizie autorizare: 134/05.07.2017
 Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

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	100.09%	100.00%	25,749,832.30	25,749,832.30	100.09%	100.00%	22,979,291.45	22,979,291.45	-2,770,540.85
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	94.32%	94.23%	24,265,296.08	24,265,296.08	92.87%	92.87%	21,341,327.36	21,341,327.36	-2,923,968.73
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	79.94%	79.86%	20,564,639.69	20,564,639.69	69.48%	69.42%	15,951,240.20	15,951,240.20	-4,613,399.49
1.1.1. actiuni	79.94%	79.86%	20,564,639.69	20,564,639.69	69.48%	69.42%	15,951,240.20	15,951,240.20	-4,613,399.49
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:	13.71%	13.70%	3,526,960.62	3,526,960.62	14.36%	14.35%	3,297,616.88	3,297,616.88	-229,343.74
1.2.1. actiuni	13.71%	13.70%	3,526,960.62	3,526,960.62	14.36%	14.35%	3,297,616.88	3,297,616.88	-229,343.74
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 si este recunoscuta și deschisa publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.68%	0.67%	173,695.77	173,695.77	9.11%	9.11%	2,092,470.28	2,092,470.28	1,918,774.51
1.3.1. actiuni	0.68%	0.67%	173,695.77	173,695.77	9.11%	9.11%	2,092,470.28	2,092,470.28	1,918,774.51
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	1.81%	1.81%	466,559.61	466,559.61	3.41%	3.41%	782,457.44	782,457.44	315,897.83
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.81%	1.81%	466,559.61	466,559.61	3.41%	3.41%	782,457.44	782,457.44	315,897.83
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
6.4. 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	1.81%	1.81%	465,694.36	465,694.36	2.91%	2.91%	668,466.02	668,466.02	202,771.65
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.	2.15%	2.14%	552,282.24	552,282.24	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-552,282.24
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.81%	0.81%	187,040.64	187,040.64	187,040.64
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.09%	0.09%	23,892.88	23,892.88	0.09%	0.09%	20,992.00	20,992.00	-2,900.87
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	17,022.02	17,022.02	0.07%	0.07%	15,362.51	15,362.51	-1,659.51
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	3,928.60	3,928.60	0.01%	0.01%	3,273.66	3,273.66	-654.94
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,006.80	2,006.80	0.01%	0.01%	1,779.36	1,779.36	-227.44
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	900.00	900.00	0.00%	0.00%	447.54	447.54	-452.46
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	35.44	35.44	0.00%	0.00%	128.93	128.93	93.49
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	25,725,939.42	25,725,939.42	100.00%	99.91%	22,958,299.45	22,958,299.45	-2,767,639.98

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2019	Diferente
Valoare activ net	22,958,299.45	23,701,614.73	-743,315.29
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,501.0496	1,543.0496	-42.0000
Valoarea unitara a activului net	15,294.8307	15,360.2416	-65.4109

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon-Daniel ANGHEL

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2020

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	180,000	0.5000	1.9200	345,600.00	0.025	1.504
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	80,115	1.0000	11.5600	926,129.40	0.011	4.030
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-20	30,000	10.0000	20.3000	609,000.00	0.041	2.650
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-20	7,287	3.3000	77.8000	566,928.60	0.084	2.467
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	11,076	0.0467	35.0000	387,660.00	0.011	1.687
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-20	101,000	10.0000	10.3500	1,045,350.00	0.029	4.549
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPPTAACNOR5	30-Jun-20	1,316,957	0.5200	1.2600	1,659,365.82	0.017	7.221
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	34,000	0.2500	35.0000	1,190,000.00	0.154	5.179
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	3,278,030	0.1000	0.3240	1,062,081.72	0.006	4.622
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	68,000	0.0467	22.0000	1,496,000.00	0.340	6.510
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-20	80,500	10.0000	15.6800	1,262,240.00	0.027	5.493
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-20	33,000	1.0000	31.9000	1,052,700.00	0.009	4.581
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	3,600	10.0000	292.0000	1,051,200.00	0.031	4.575
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-20	102,103	0.1000	2.2700	231,773.81	0.020	1.009
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Jun-20	634,597	0.1000	1.3100	831,322.07	0.063	3.618
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-20	468,000	0.1000	2.2000	1,029,600.00	0.081	4.481
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	1,260,000	0.1000	0.3610	454,860.00	0.058	1.979
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-20	29,418	15.0000	15.0000	441,270.00	0.076	1.920
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-20	1,950,372	0.1000	0.1580	308,158.78	0.189	1.341
TOTAL							15,951,240.20		69.416

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	%	%
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	30-Jun-20	300	-	233.6000	4.8423	339,348.38	0.000	1.477
ATOS SE	FR0000051732	30-Jun-20	600	1.00	75.9000	4.8423	220,518.34	0.001	0.960
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-20	500	-	20.9500	4.8423	50,723.09	0.000	0.221
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-20	13,000	-	20.9500	4.8423	1,318,800.41	0.002	5.739
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-20	10,000	-	3.8885	4.8423	188,292.84	0.000	0.819
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-20	10,000	-	3.8885	4.8423	188,292.84	0.000	0.819
OMV AG	AT0000743059	30-Jun-20	1,500	-	29.7600	4.8423	216,160.27	0.000	0.941
TOTAL							2,522,136.17		10.976

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	lei	lei	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	30-Jun-20	19,545	24.21	86.1600	0.4605	775,480.71	0.001	3.375
TOTAL							775,480.71		3.375

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2020

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
3M CO	US88579Y1010	30-Jun-20	600	0.043233	155.99	4.3233	404,634.94	0.000	1.761
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-20	50	0.004323	1413.61	4.3233	305,573.01	0.000	1.330
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	30-Jun-20	1000	0.004323	46.64	4.3233	201,638.71	0.000	0.877
FACEBOOK INC - A	US30303M1027	30-Jun-20	300	0	227.07	4.3233	294,507.52	0.000	1.282
MASTERCARD INC	US57636Q1040	30-Jun-20	270	0.000432	295.7	4.3233	345,167.95	0.000	1.502
QUALCOMM INC	US7475251036	30-Jun-20	800	0.000432	91.21	4.3233	315,462.55	0.000	1.373
VISA INC	US92826C8394	30-Jun-20	270	0.000432	193.17	4.3233	225,485.60	0.000	0.981
TOTAL							2,092,470.28		9.106

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.	39,528.14	0.172
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	11,783.99	0.051
Total	51,312.13	0.223

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	124,376.43	4.8423	602,267.99	2.621
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.8423	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.8423	0.00	0.000
TOTAL			602,267.99	2.621

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	3,443.18	4.3233	14,885.90	0.065
TOTAL			14,885.90	0.065

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

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

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2020

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.4000%	782,427.01	30.43	30.43	782,457.44	3.405
Total							782,457.44	3.405

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.1. Dividende de incasat RON

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasata	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	1,316,957	0.0642	84,548.64	0.368
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-20	3,600	15.4700	55,692.00	0.242
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	11-Jun-20	468,000	0.1000	46,800.00	0.204
Total					187,040.64	0.814

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	80,500	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	21,638,249.81	23,701,614.73	22,958,299.45
VUAN	13,590.5158	15,360.2416	15,294.8307

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Intocmit,
Filon ANGHEL