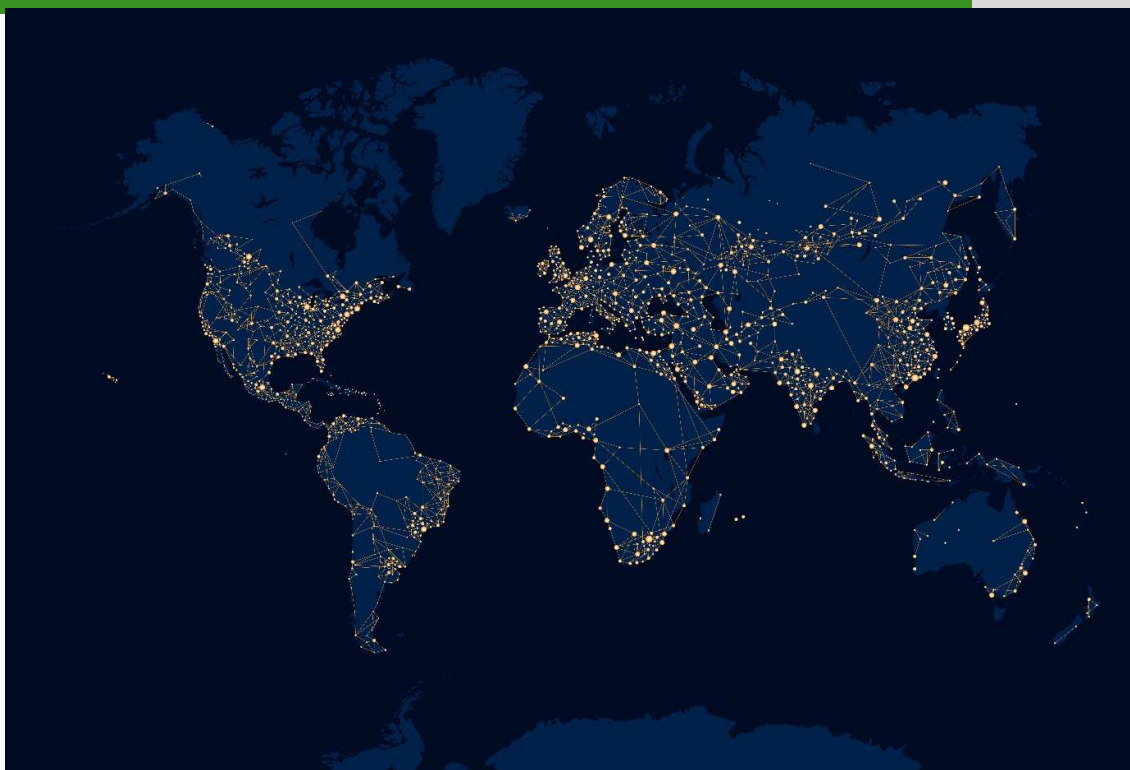


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2020
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP GLOBAL MIX



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Global Mix
la 30.06.2020**

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

Informații despre Fond

FDI OTP Global Mix a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015 FDI OTP Global Mix a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 230 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400098.

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 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. 69 din data de 30.04.2020 au autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Global Mix.

- 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 Global Mix 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**, denominată în Lei, este de 10 Lei.
 - Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denominată 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

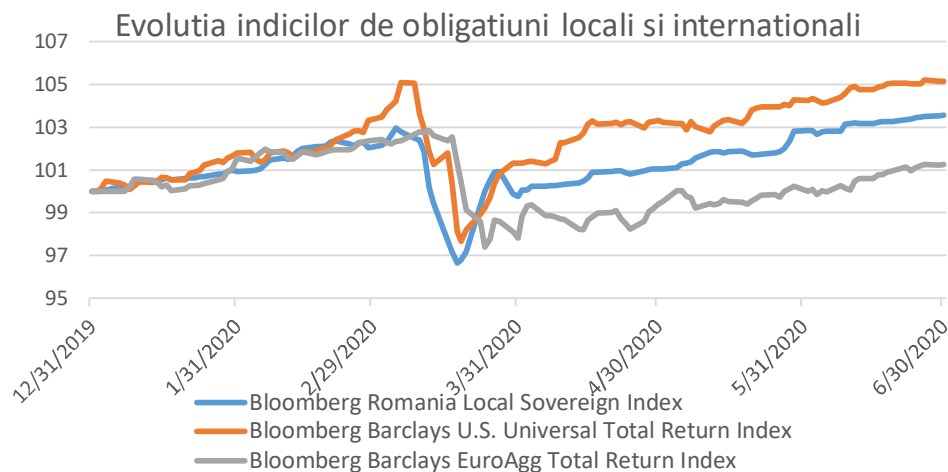
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

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 corporatelor 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 politică 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.



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.

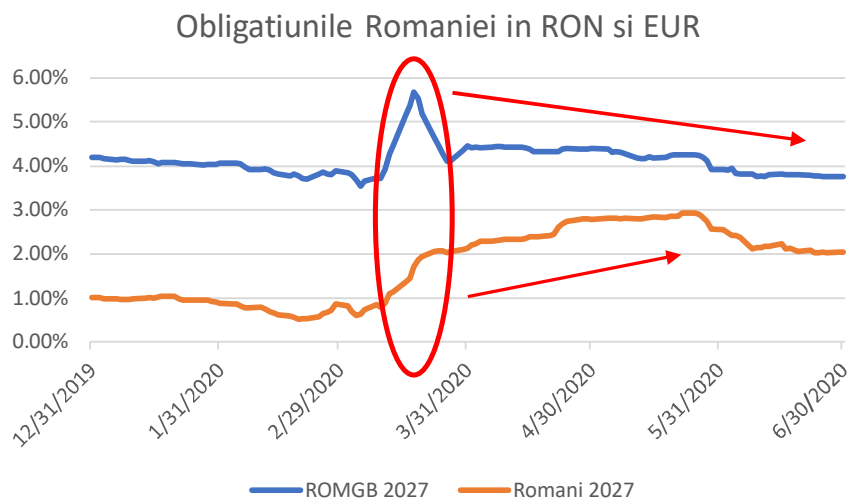
Și acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut de suferit însă cu toate acestea situația nu a fost asemănătoare cu cea din 2008 când în anumite zile de panică nu mai existau cumpărători în piața.

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 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 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.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o primă fază. Și Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundară pentru a introduce lichiditate într-o piață a titlurilor de stat care se blocase din cauza randamentelor. La programul BNR de achiziții de titluri de stat se adaugă și cea de-a doua scădere a dobânzii de politică monetară din acest an de 25 bps de la 2% la 1.75%, ulterioară celei din luna martie. Lichiditatea în sistemul bancar a fost menținută la un nivel ridicat datorită operațiunilor repo bilaterale, acestea făcând să nu vedem o depreciere a cursului EURRON. Acțiunile băncilor centrale a crescut lichiditatea din piețele de obligațiuni, încrederea investitorilor revenind treptat odată cu aprecierea cotațiilor de preț ale obligațiunilor tranzacționate. Aceasta revenire a încrederii investitorilor a făcut ca și titlurile de stat ale României emise în valută să recupereze din pierderile suferite în primul trimestru, ministerul de finanțe reușind să plaseze 3.3 mld de EUR pe piețele internaționale în luna mai, după un alt plasament efectuat înainte de declanșarea crizei, în luna ianuarie.

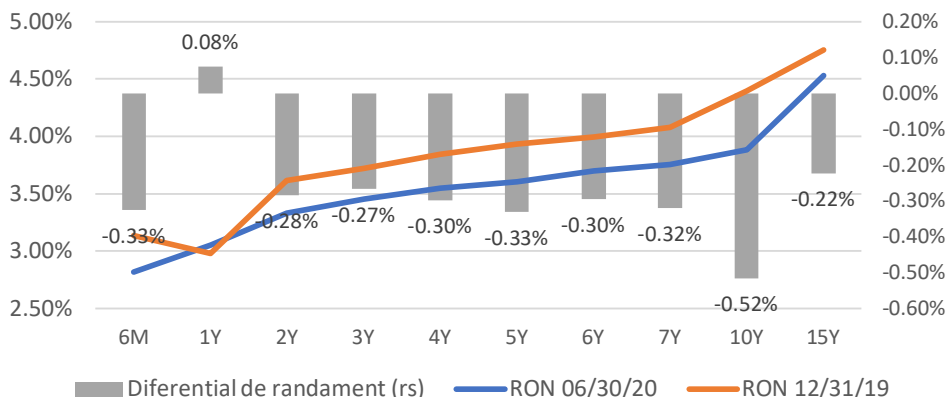
În ceea ce privește obligațiunile de stat ale României, acestea au avut o evoluție pozitivă până în data de 6 martie, data de la care trendul s-a reversat pe fondul temerilor legate de SARS-Cov-2. Obligațiunile emise de RON de România au revenit pe un trend favorabil (scădere a randamentelor, creștere a preturilor) odată cu anunțul BNR legat de programul de achiziții de titluri de stat românești. Obligațiunile emise de România în EUR și-au continuat trendul descendent, acestea nefiind incluse în programul BCE de achiziții de obligațiuni suverane.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denumite în RON au închis primul semestru în teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de România denumite în EUR.

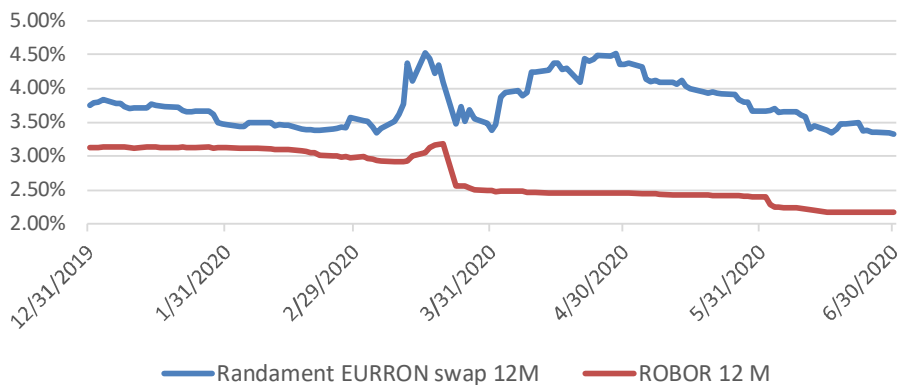
Evoluția curbei titlurilor de stat românești în S1 2020



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

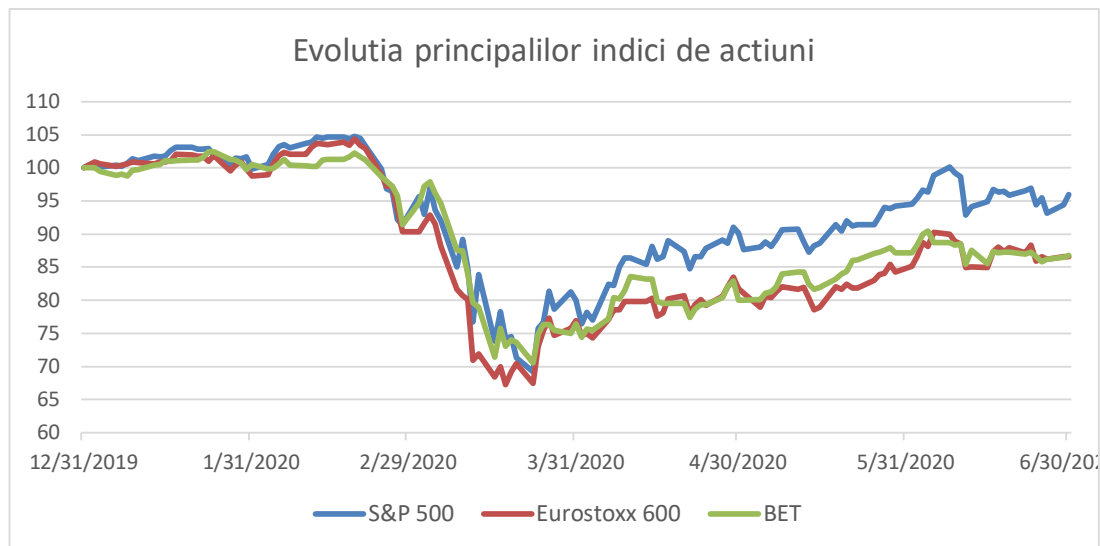
În primul semestru al anului 2020 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 3% până la finalul primului semestru, atingând în decursul semestrului valori de peste 4.5%.

Randament EURRON swap 12M vs. ROBOR 12M



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

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.



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 FDI OTP Global Mix

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare în condiții de volatilitate relativă redusă.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond multi-asset (fond diversificat, flexibil).

FDI OTP Global Mix prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

Politica de investiții a fondului este una flexibilă și urmărește diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele fondului fiind investite atât în acțiuni românești sau străine, precum și în obligațiuni suverane, corporative sau municipale, fonduri de investiții sau alte instrumente financiare având activ suport indici bursieri, precum și în instrumente ale pieței monetare sau depozite bancare. Activele în care fondul investește pot fi denumite atât în lei cât și în alte valute.

Alocarea strategică a fondului din punct de vedere al categoriilor de active este de până la 50% titluri de capital (acțiuni) și titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA și până la 50% în instrumente cu venit fix și/sau instrumente ale pieței monetare. Alocarea strategică a fondului reprezintă alocarea portofoliului pe termen mediu și lung. Cu toate acestea, fondul având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade până la 100% din active în o singură clasă de active (titluri de capital sau instrumente financiare cu venit fix sau depozite bancare). Investițiile fondului vor fi realizate în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

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.

Investitii

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu-zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro, cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste cinsprezece bănci/brokeri din

România, Austria, Ungaria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda, Cehia și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu primesc zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci/brokeri care acoperă prin rapoartele lor, atât regiunea Europei Centrale și de Est, cât și la nivel global.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

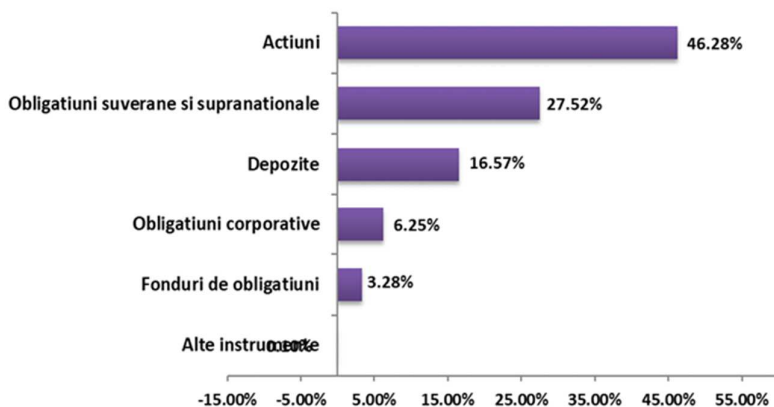
În prima parte a anului 2020 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Global Mix. Odată cu declararea pandemiei am eliminat companiile care pot fi afectate de o prelungire a acesteia, respectiv cele din sectorul de rezervări online pentru concedii, asiguratori europeni precum și companiile din sectorul energetic de pe bursa locală. De asemenea am redus și ponderea companiilor din sectorul bancar local, cu toate că acestea se tranzacționează scump în raport cu băncile vest europene acestea reușesc însă să aducă un ROE (return on equity) atractiv. În momentele de panică am decis să mărim expunerea pe marile companii de tehnologie din SUA: respectiv Microsoft, Amazon și Alphabet (Google) așteptându-ne că acestea să fie marile beneficiare ale trendului de work from home și digitalizare accelerată a serviciilor. De asemenea am mărit expunerea pe companiile cu prezență în piața 5G, respectiv Nokia și Ericsson, acestea putând fi beneficiare în situația izbucnirii unui război comercial între SUA și China. Cele 2 companii europene pot fi de asemenea ținte de preluare pentru marile companii americane de tehnologie. Cu toate că ponderea acțiunilor în fond este mai redusă decât la 31 decembrie 2019 (55%), comparativ cu aprox 46% în prezent fondul a reușit să recupereze aproape toată scăderea față de maximum din luna februarie. O contribuție semnificativă a avut-o și deținerea de obligațiuni suverane emise de statul Roman în EUR, deținere care a fost redusă la începutul pandemiei și majorată pe parcursul lunii aprilie și mai.

De asemenea am crescut ponderea obligațiunilor suverane și a celor supranationale de la 25.65% la 27.52% și am eliminat obligațiunile municipale din portofoliu.

Top dețineri din portofoliu

	Expunere pe acțiuni		%
1	Microsoft Corp	MSFT US	6.83%
2	AMAZON.COM INC	AMZN US	5.40%
3	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE RO	5.34%
4	ERICSSON LM-B SHS	ERICB SS	4.11%
5	NOKIA OYJ	NOKIA FH	3.90%
6	Alphabet	GOOG US	3.68%
7	ZAVAROVANICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV	3.36%
8	PROCTER & GAMBLE CO	PG US	2.59%
9	MASTERCARD INC	MA US	2.07%
10	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	2.07%
11	NOVA LJUBLANSKA BANKA D	NLB LI	1.93%
12	VISA INC	V US	1.89%
13	Roche Genussscheine	ROG VX	1.30%
14	Nestlé	NESN SW	1.05%
15	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD RO	0.75%
	TOTAL		46.28%

Structura de portofoliu la 30.06.2020



Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 30 iunie 2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

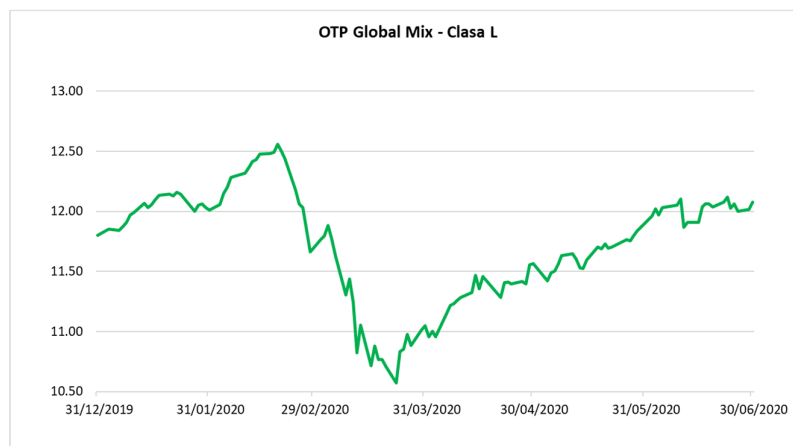
Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichiditatii, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral. Garantiile acordate de fond in cadrul acestor tranzactii sunt pastrate in custodie de catre bancile partenere in contul de house.

Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,8015 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 12,0762 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a activului net a clasei L s-a apreciat pe parcursul primului semestru al anului 2020 cu 2,31%.

Randament perioadă	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	2.31%	2.31%	6.68%	7.97%	n/a	20.76%

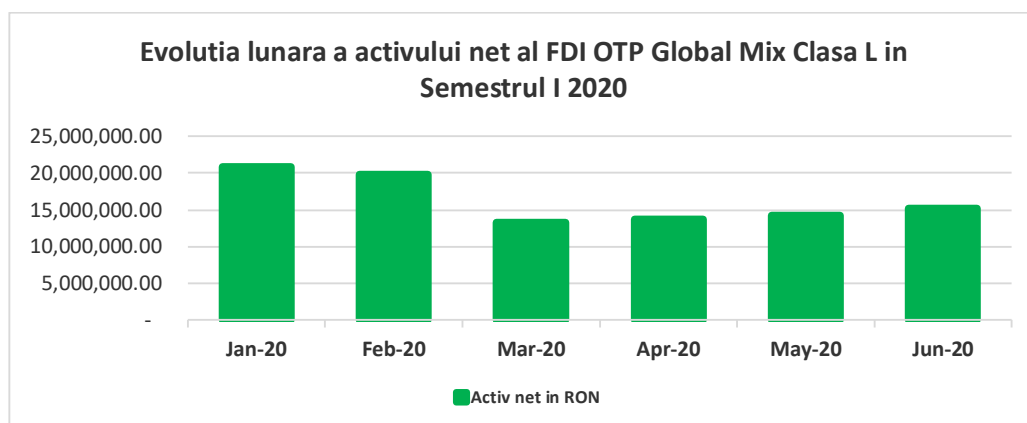
În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Global Mix – Clasa L în perioada analizată.



La data de 30.06.2020, valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - **clasa E**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie este in valoare de 10,3164 EUR.

Evoluția activului net

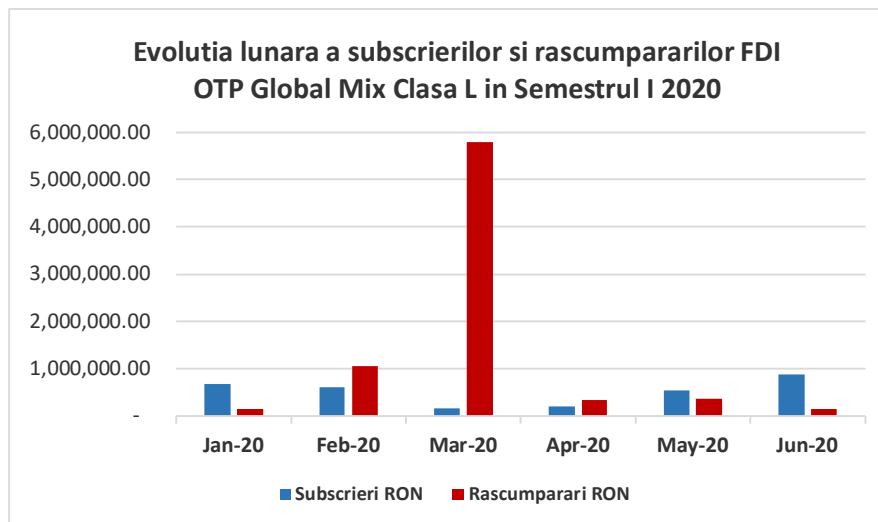
La data de 30.06.2020, valoarea activului net al clasei L a ajuns la 15.235.499,56 lei.



La data de 30.06.2020, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 38,282,95 EUR.

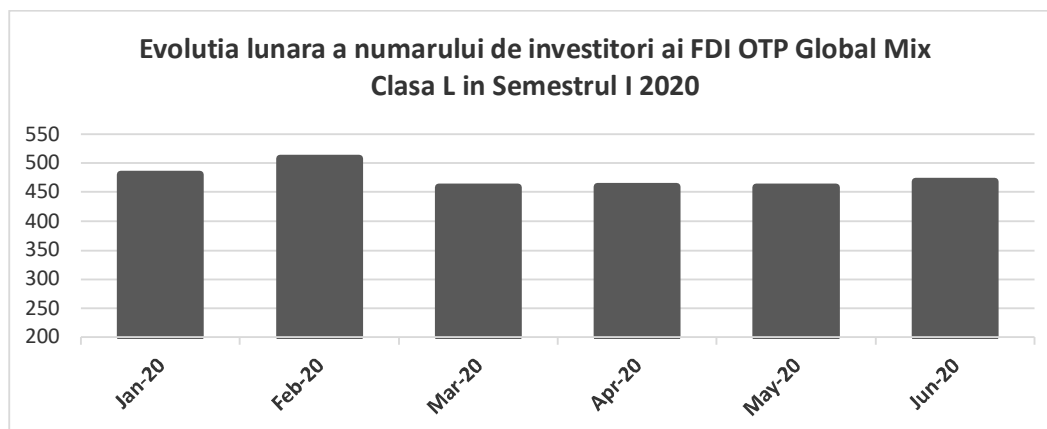
Evoluția fluxurilor de capital

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 480 investitori, din care 460 persoane fizice și 9 persoane juridice în clasa L și 10 persoane fizice și 1 persoană juridică în clasa E.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 14.106.185 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (17.383) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 14.123.568 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2020 înregistrează o valoare de 12.795.710 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.247.295 Lei.

Remuneratii

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

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu 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. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master 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 in 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 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 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 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 lansaze 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
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Adresa: Aleea Alexandru, Nr 43, sector 1, Bucuresti

OTP Global Mix

Decizie autorizare: 23029.10.2015
Cod inregistrare: CSC06FDIR/400098

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	100.21%	100.00%	20,037,465.50	20,037,465.50	100.19%	100.00%	15,450,608.68	15,450,608.68	-4,586,856.83
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.31%	88.12%	17,657,452.45	17,657,452.45	80.21%	80.05%	12,368,736.94	12,368,736.94	-5,288,715.51
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:	25.70%	25.64%	5,138,233.46	5,138,233.46	15.88%	15.85%	2,449,570.18	2,449,570.18	-2,688,663.29
1.1.1. actiuni	17.12%	17.08%	3,422,634.00	3,422,634.00	8.17%	8.16%	1,260,100.00	1,260,100.00	-2,162,534.00
1.1.3. obligatiuni, din care:	8.58%	8.56%	1,715,599.46	1,715,599.46	7.71%	7.70%	1,189,470.18	1,189,470.18	-526,129.29
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	5.87%	5.86%	1,174,681.90	1,174,681.90	7.64%	7.63%	1,178,725.10	1,178,725.10	4,043.20
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.11%	0.11%	21,479.29	21,479.29	0.07%	0.07%	10,745.08	10,745.08	-10,734.21
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.60%	2.59%	519,438.28	519,438.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-519,438.28
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:	40.99%	40.90%	8,196,148.84	8,196,148.84	39.45%	39.38%	6,083,755.20	6,083,755.20	-2,112,393.64
1.2.1. actiuni	16.40%	16.37%	3,279,917.40	3,279,917.40	13.33%	13.30%	2,054,986.31	2,054,986.31	-1,224,931.10
1.2.3. obligatiuni, din care:	24.59%	24.54%	4,916,231.43	4,916,231.43	26.13%	26.08%	4,028,768.89	4,028,768.89	-887,462.54
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.17%	9.15%	1,834,295.60	1,834,295.60	11.94%	11.92%	1,841,001.70	1,841,001.70	6,706.10
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	15.41%	15.38%	3,081,935.84	3,081,935.84	14.19%	14.16%	2,187,767.19	2,187,767.19	-894,168.65
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	21.62%	21.57%	4,323,070.15	4,323,070.15	24.87%	24.82%	3,835,411.56	3,835,411.56	-487,658.59
1.3.1. actiuni	21.62%	21.57%	4,323,070.15	4,323,070.15	24.87%	24.82%	3,835,411.56	3,835,411.56	-487,658.59
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	4.59%	4.58%	918,158.32	918,158.32	14.03%	14.00%	2,163,315.60	2,163,315.60	1,245,157.28
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	4.59%	4.58%	918,158.32	918,158.32	14.03%	14.00%	2,163,315.60	2,163,315.60	1,245,157.28
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 tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.51%	0.51%	102,767.00	102,767.00	0.10%	0.10%	14,731.00	14,731.00	-88,036.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.51%	0.51%	102,767.00	102,767.00	0.10%	0.10%	14,731.00	14,731.00	-88,036.00
6.4.1. Contracte forward	0.51%	0.51%	102,767.00	102,767.00	0.10%	0.10%	14,731.00	14,731.00	-88,036.00
7 Conturi curente si numerar	1.49%	1.49%	298,726.14	298,726.14	2.57%	2.57%	396,671.04	396,671.04	97,944.90
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.	5.30%	5.29%	1,060,361.60	1,060,361.60	3.29%	3.28%	507,154.10	507,154.10	-553,207.50
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
I Total obligatii	0.21%	0.21%	41,559.45	41,559.45	0.19%	0.19%	29,731.60	29,731.60	-11,827.84
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.17%	0.17%	33,868.61	33,868.61	0.16%	0.16%	24,845.50	24,845.50	-9,023.11
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.01%	3,001.77	3,001.77	0.01%	0.01%	2,057.22	2,057.22	-944.55
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	406.30	406.30	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-406.30
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,559.89	1,559.89	0.01%	0.01%	1,198.40	1,198.40	-361.49
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	800.00	800.00	0.00%	0.00%	397.81	397.81	-402.19
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	1,922.88	1,922.88	0.01%	0.01%	1,232.67	1,232.67	-690.21
II Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.79%	19,995,906.05	19,995,906.05	100.00%	99.81%	15,420,877.08	15,420,877.08	-4,575,028.98

*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	15,235,499.56	23,629,567.21	-8,394,067.65
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,261,608.8428	2,087,322.3195	-825,713.4767
Valoarea unitara a activului net	12.0762	11.3205	0.7557
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.98797880	1.00000000	-0.01202120

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	38,282.95	0.00	38,282.95
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,710.8773	0.0000	3,710.8773
Valoarea unitara a activului net	10.3164	0.0000	10.3164
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.01202120	0.00000000	0.01202120

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon-Daniel ANGHEL

FDI OTP Global Mix – 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	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-20	150.000	1.0000	2.1300	319.500.00	0.006	2.068
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	10.000	1.0000	11.5600	115.600.00	0.003	0.748
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIM	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	37.500	0.0467	22.0000	825.000.00	0.188	5.340
TOTAL							1.260.100.00		8.156

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporativ

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	27	15-Oct-18	15-Apr-20	15-Jul-20	3.9200%	10.000.00	1.09	82.76	0.00	-	272.234.40	0.009	1.762
Vrncart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2.000	17-Mar-17	25-Apr-20	25-Jul-20	4.5000%	100.00	0.01	0.83	0.00	-	201.652.05	0.523	1.305
Vrncart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2.615	6-Jun-17	25-Apr-20	25-Jul-20	4.5000%	100.00	0.01	0.83	0.00	-	263.660.07	0.684	1.706
Vrncart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1.945	7-Aug-17	25-Apr-20	25-Jul-20	4.5000%	100.00	0.01	0.83	0.00	-	196.106.62	0.508	1.269
TOTAL														933.653.15		6.043

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB20E	ROIIBKDBC049	-	5	25-Sep-17	25-Sep-19	25-Sep-20	1.5930%	10.000.00	0.44	122.13	0.00	-	4.8423	245.071.95	0.008	1.586
TOTAL															245.071.95		1.586

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1323DBN018	RO1323DBN018	-	1	28-Jan-16	26-Apr-20	26-Apr-21	5.8500%	11.687.64	1.60	105.78	-	10.639.30	10.745.08	0.000	0.070
TOTAL													10.745.08		0.070

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) EUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR		lei	%	%
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-20	17.000	0.0000	3.8885	4.8423	320.097.82	0.000	2.072
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-20	15.000	0.0000	3.8885	4.8423	282.439.25	0.000	1.828
NOVA LJUBLANSKA BANKA D	US66980N2036	30-Jun-20	8.000	0.0000	7.7000	4.8423	298.285.68	0.003	1.931
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI0021111651	30-Jun-20	3.900	0.0000	27.5000	4.8423	519.336.68	0.017	3.361
TOTAL							1.420.159.43		9.192

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	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	30-Jun-20	16.000	24.2115	86.1600	0.4605	634.826.88	0.002	4.109
TOTAL							634.826.88		4.109

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporativ

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	RON	RON	RON	RON	RON	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651	-	2	11-Dec-18	11-Dec-19	11-Dec-20	4.9000%	500.000.00	66.94	13.588.80	0.00	-	1.027.177.60	0.000	6.648
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	-	1	25-Feb-19	25-Feb-20	25-Feb-21	4.9000%	501.365.00	65.69	8.501.37	-612.76	-	509.253.61	0.000	3.296
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1551746768	-	3	20-Jan-17	19-Jan-20	19-Jan-21	3.4000%	100.000.00	9.29	1.523.50	0.00	-	304.570.49	0.000	1.971
TOTAL													1,841,001.70		11.915

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1934867547	-	33	3-Apr-19	8-Dec-19	8-Dec-20	2.0000%	990.78	0.05	11.26	-	1.002.41	4.8423	161.979.80	0.000	1.048
ROMANIA	XS1934867547	-	167	3-Jun-19	8-Dec-19	8-Dec-20	2.0000%	1.017.90	0.05	11.26	-	1.002.41	4.8423	819.715.98	0.000	5.305
ROMANIA	XS2178857954	-	150	26-May-20	26-May-20	26-May-21	3.6240%	1.000.00	0.10	3.57	-	-	4.8423	728.941.22	0.000	4.718
TOTAL														1,710,636.99		11.072

FDI OTP Global Mix – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2020

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
ROMANIA	US775861TAA43	-	50	14-Apr-20	7-Feb-20	7-Aug-20	6.7500%	USD 2,104.80	USD 0.38	USD 54.00	USD -	USD 2,153.25	lei 4.3233	lei 477,130.20	% 0.000	% 3.088
TOTAL														477,130.20		3.088

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

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

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	%	%
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-20	93	0.0043	1,413.61	4.3233	568,365.79	0.000	3.679
AMAZON COM INC	US0231351067	30-Jun-20	70	0.0000	2,738.82	4.3233	834,904.46	0.000	5.404
MASTERCARD INC	US57636Q1040	30-Jun-20	250	0.0004	295.70	4.3233	319,599.95	0.000	2.069
Microsoft Corp.	US5949181045	30-Jun-20	1,200	0.0000	203.51	4.3233	1,055,801.74	0.000	6.833
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	30-Jun-20	775	0.0000	119.57	4.3233	400,626.16	0.000	2.593
VISA INC	US92826C8394	30-Jun-20	350	0.0004	193.17	4.3233	292,296.15	0.000	1.892
TOTAL							3,471,594.25		22.489

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	lei	lei	%	%
Nestlé	CH0038863350	30-Jun-20	342	0.4842	104,7400	4.5393	162,602.63	0.000	1.052
Roche Genussscheine	CH0012032048	30-Jun-20	135	0.0000	328.3500	4.5393	201,214.69	0.000	1.302
TOTAL							363,817.31		2.355

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.	10,763.80	0.070
Citi Bank	39,209.49	0.254
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	49,973.29	0.323

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	8,923.19	4.8423	43,208.76	0.280
Banca Romaneasca	68.58	4.8423	332.08	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.8423	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	4.8423	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	4.8423	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	60,782.38	4.8423	294,326.52	1.905
TOTAL			337,867.37	2.187

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	2,042.51	4.3233	8,830.38	0.057
TOTAL			8,830.38	0.057

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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

2.4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in NOK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR NOK/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	NOK	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	1.0839	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

FDI OTP Global Mix – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2020

X. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.4000%	308.591.03	12.00	12.00	308.603.03	1.997
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-20	1-Jul-20	1.7000%	918.874.36	42.80	42.80	918.917.16	5.947
TOTAL							1,227,520.19	7.945

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Romaneasca	8-Jul-19	7-Jul-20	1.2000%	191.000.00	6.28	2254.32	4.8423	935.795.41	6.057
TOTAL								935,795.41	6.057

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
Citi Bank	95,000.00	Vanzare	26-Jun-20	28-Jun-21	4.9966	4.8423	4.9598	0.0368	3,496.00	0.023
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	7-Oct-19	7-Oct-20	4.9172	4.8423	4.8751	0.0421	21,050.00	0.136
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	8-Oct-19	9-Oct-20	4.9194	4.8423	4.8758	0.0436	4,360.00	0.028
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	29-Oct-19	26-Oct-20	4.9217	4.8423	4.8812	0.0405	6,075.00	0.039
TOTAL									34,981.00	0.226

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
Citi Bank	400,000.00	Vanzare	1-Nov-19	3-Nov-20	4.3165	4.3233	4.3495	-0.0330	-13,200.00	-0.085
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	11-Sep-19	8-Sep-20	4.3243	4.3233	4.3384	-0.0141	-7,050.00	-0.046
TOTAL									-20,250.00	-0.131

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	8,244,7049	12.7032	-	4.8423	507,154.10	0.364	3.282
TOTAL							507,154.10		3.282

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an

	30-Jun-18	30-Jun-19	30-Jun-20
Activ net - Clasa L	35,365,445.49	23,629,567.21	15,235,499.56
VUAN - Clasa L	11,4926	11,3205	12,0762
Activ net - Clasa E	-	-	185,377.51
VUAN - Clasa E	-	-	10,3164
Coefficient - Clasa L	1,000000	1,000000	0,987979
Coefficient - Clasa E	0,000000	0,000000	0,012021

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membri Directorat,
Dan POPOVICI

Intocmit,
Filon ANGHIEL