

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2017 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EURO PREMIUM



Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Euro Premium Return** și evoluția acestuia însemestrul I 2017.

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Premium Return a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015. **FDI OTP Euro Premium Return** a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 231 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400097.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

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 2017

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 majoritar al său, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții. OTP Asset Management Group administrează la nivel european 5,2 miliarde de Euro, în peste 90 de fonduri de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piața 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.

Cu active totale în portofoliu de peste 663 milioane RON, în creștere cu 5.5% față de sfârșitul anului 2016, OTP Asset Management România SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la jumătatea anului 2017. În cursul primei părți a anului, numărul de clienți a crescut cu 6%, compania ajungând să deservească 8,409 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total nouă fonduri de investiții, deschise și închise, 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 de investiție (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. Diversificarea este o tehnică de gestionare a riscurilor, care combină o gamă largă de investiții în cadrul unui portofoliu, în scopul de a minimiza impactul negativ al unui instrument financiar asupra performanței generale a portofoliului. Diversificarea scade riscul portofoliului tău. Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

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

Rezultate obținute în nouă ani de activitate

- **În 2016, FDI OTP Global Mix** a obținut cel mai bun randament din piață, clasându-se pe locul I în categoria de fonduri Multi Active, conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri – AAF. Fondul deschis de investiții multi-asset flexibil, a obținut, în 2016 un randament de 7.97%, datorită unei structuri diversificată a portofoliului, formată din acțiuni locale și internaționale, cât și din obligațiuni corporative. La 30.06.2017, fondul obținuse un randament de 3.61%.
- **FDI OTP Premium Return** se poziționează pe locul I în categoria sa de fonduri de Absolute-Return în anul 2016, cu un randament de 4.14%. La 30.06.2017, fondul obținuse un randament de 3.28%. Portofoliul fondului OTP Premium Return este bazat pe plasamente flexibile în acțiuni, obligațiuni, certificate index, cât și instrumente ale pieței monetare, cu scopul de a obține performanțe pozitive indiferent de mișcările piețelor financiare, pe termen de cel puțin 1 an.
- **FDI OTP AvantisRO** a înregistrat în 2016 o performanță remarcabilă, bazându-se pe investiții preponderent în acțiuni românești listate la Bursa de Valori București. FDI OTP AvantisRO a obținut un randament de 7.59% în 2016, mizând pe investiții în companii solide, cu o politică constantă de dividend, iar în 2017, până la jumătatea anului, fondul a obținut o performanță de 12.57%.
- **În luna noiembrie 2015**, compania a lansat primul său fond de Absolute-Return denominat în EURO, OTP Euro Premium Return, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament, tot atunci lansând și OTP Global Mix, primul sau fond din categoria multi-asset, denominat în LEI.
- **În ianuarie 2014**, societatea a lansat **OTP Dollar Bond**, primul fond deschis de Investiții, denominat în dolari (USD) din România, acesta obținând o performanță de 3.21%, în 2014 și de 2.39% în 2015;
- **În mai 2014** OTP Asset Management România a lansat **OTP Premium Return** fondul închis de Investiții, denominat în lei care urmărește o politică de Investiții de tipul Absolute Return* (*Conform EFAMA-European Fund and Asset Management Association) în 2014 a obținut un randament de 3.47%, iar în 2015 un randament de 3.54%;
- **FDI OTP Obligațiuni**, fond care a fost rebalansat în cursul anului 2011 într-un fond de obligațiuni și care prin strategia de Investiții adoptată a devenit performerul anului cu un randament excepțional de 14%, a continuat să fie în 2012 liderul fondurilor de obligațiuni în LEI cu 7.60%, iar în 2013 s-a menținut în topul clasamentului cu un randament de 6.07%; Fondul a obținut în 2014 un randament de 5.36% și 3.45% în 2015;
- În 2013, **FDI OTP Euro Bond**, fond cu Investiții în instrumente cu venit fix a obținut pentru al doilea an consecutiv cea mai mare performanță din piață, acesta devenind liderul categoriei sale. Astfel în 2013, fondul a obținut 4.57% randament în EURO, după ce în 2012 a obținut 5.86%; În 2014 fondul a avut un randament de 3.38% și 3.16% în 2015;
- **FDI OTP ComodisRO** este fond deschis de Investiții cu politica de Investiții orientată spre instrumente cu venit fix și piață monetară, a oferit clienților săi randamente constante pe parcursul anului 2013, situându-se pe primele poziții în clasamente;
- **OTP GarantisRO, OTP WiseRO și OTP Green Energy** au fost primele fonduri de Investiții cu capital garantat din România, ultimele două fiind și listate la cota Bursei de Valori București. În prezent fondurile au ajuns la maturitate.

Datorită caracterului inovator, a orientării către nevoile clienților, cât și a profesionalismului echipei sale, compania a obținut recunoașterea mediului financiar-bancar din România și a clienților săi. OTP Asset Management a transformat energia și profesionalismul în performanță.

Iată câteva dintre premiile cu care am fost investiți și care ne onorează:

Partener Diamond al Bursei de Valori București în dezvoltarea culturii financiare pe piața de capital (BVB, Decembrie 2015)

Premiul pentru cel mai apreciat fond cu strategii inovatoare de Absolute-Return din România, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);

Premiul pentru cel mai performant fond din categoria de fonduri de obligațiuni în Euro pentru FDI OTP Euro Bond - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);

FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligațiuni în Euro în 2013 - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);

Cea mai bună evoluție a unei unități de fond pentru OTP Green Energy, Asociația Brokerilor, Gala Premiilor Pieței de Capital (2012);

Cel mai inovator administrator de fonduri - Finmedia (2010);

Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital - Asociația Brokerilor(2009);

Diplomă de excelență pentru OTP Asset Management România - BVB pentru lansarea primului fond închis de Investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din România (2009);

Premiul pentru OTP Asset Management România, pentru lansarea primului fond închis de Investiții din sectorul de energie regenerabilă, listat la BVB, Finmedia (2009);

Cel mai bun produs bancar al anului OTP Premium Green, Piața Financiară (2009).

Un pilon important al strategiei OTP Asset Management România SAI SA începând cu anul 2015 îl reprezintă implicarea activă a companiei în proiecte de creștere a nivelului de educație financiară a populației României. Ne-am implicat alături de Fundația Dreptul la Educație, subsidiară locală a OTP Bank, în scopul de a susține și promova educația financiară în rândul liceenilor.

Am dezvoltat împreună cu Fundația Dreptul la Educație un modul de fonduri de Investiții prin care tinerii să afle despre importanța economisirii, produse disponibile, beneficii, dar și despre gradele de risc ale instrumentelor financiare din portofoliul fondurilor de Investiții. În continuare, OTP Asset Management România SAI SA este implicată activ alături de mulți parteneri (ex: Bursa de Valori București OTP Bank România, Fundația Dreptul la Educație, etc) în mai multe serii de evenimente care au ca scop final creșterea nivelului de educație financiară și popularizarea economisirii/investiției pe termen lung prin intermediul fondurilor de Investiții.

În perioada următoare, OTP Asset Management România SAI SA intenționează să-și lărgască portofoliul de fonduri pentru a aduce investitorilor săi o mai largă varietate de produse, diversificate din punct de vedere geografic și al monedei de denominare. Compania își propune să obțină randamente solide care să vină în întâmpinarea așteptărilor și nevoilor în continua schimbare ale clienților.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Euro Premium Return 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, prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA precum și prin intermediul agenților de distribuție, lista acestora fiind disponibilă pe site-ul societății www.otpfonduri.ro.

Contextul pieței

Prima parte a anului 2017 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată de incertitudinea privind „politica Trump” (pro-inflationista, și creșteri de dobândă ale FED) precum și de rezultatele alegerilor din Olanda, Franța, Germania și Italia pe fondul temerii legate de creșterea în popularitate a partidelor extremiste. Astfel începutul de an a debutat favorabil pentru activele riscante (acțiuni) și mai puțin favorabil pentru obligațiuni. Dacă acțiunile au avut un trend ascendent până la jumătatea lunii iunie, evoluția preturilor/randamentelor obligațiunilor este în zig-zag (similară cu dinții unui fierăstrău). Așa cum era de așteptat, în luna martie Premierul britanic Theresa May a invocat Articolul 50 al tratatului de la Lisabona marcând începerea numărării inverse (pentru cei 2 ani de negociere a Brexit-ului).

De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane, lunile martie și iunie marcând creșterea dobânzii de referință cu câte 0.25% conform cu așteptările analiștilor în primul semestru. Datele macro pe Europa (și țările din zona Euro) precum și anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) au indus de asemenea episoade de volatilitate pe piețele obligațiunilor.

Banca Centrală Europeană a fost în prim plan în luna iunie. Discursul lui Mario Draghi a fost interpretat ca fiind pozitiv pentru evoluția economiei europene și au crescut așteptările de normalizare treptată a politicilor monetare din partea BCE cu efect negativ asupra obligațiunilor denominate în EUR. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) se tranzacționau în data de 30 iunie 2016 la un randament minim istoric de -0.131% pentru că în 30 iunie 2017 să fie tranzacționate la un randament pozitiv de +0.391%. Obligațiunile României denominate în EUR cât și obligațiunile corporatate au avut o evoluție pozitivă în primul semestru al anului, spread-ul (diferențialul dintre randamentul oferit de acestea și randamentul oferit de obligațiunile emise de Germania) înregistrând un trend descendent. În cazul României, dacă la începutul anului spread-ul față de bund-ul german era de peste 150 puncte (basis points) acesta a închis luna iunie la sub 120 puncte. Diminuarea acestui spread este pozitivă pentru obligațiunile României iar o creștere este interpretată ca fiind negativă.

Un început de an bun atât pentru piețele internaționale de acțiuni cât și pentru bursa locală. Încă din prima lună a anului, indicii Bursei de Valori București au înregistrat creșteri semnificative cuprinse între 5.10% pentru ROTX și 9.36% pentru BET-NG. Creșterea spectaculoasă înregistrată pe indicii BET-NG s-a datorat în mare parte hotărârii guvernului Grindeanu care și-a mandatat reprezentanții în adunările generale ale acționarilor companiilor cu capital integral sau majoritar de stat să ia măsurile necesare pentru repartizarea unei cote de minimum 90% din profitul pe 2016, sub formă de dividende/varsăminte, la bugetul de stat. Până la acea decizie cota stabilită era de minimum 50% din profitul anual.

În luna martie Rezerva Federală a SUA (FED) a ridicat cu 0.25% rata dobânzii de referință conform cu așteptările analiștilor. Banca Centrală Europeană a semnalat menținerea programului de QE în 2017 și reducerea sa graduală începând din 2018. Lunile Aprilie și Mai au fost marcate de alegerile din Franța unde castigator a ieșit Emmanuel Macron. Pe plan local luna mai a fost marcată de încheierea cu succes a ofertei DIGI Communications. Acțiunile DIGI au început să se tranzacționeze la BVB în data de 16 mai 2017, în urma celui mai mare IPO al unei companii private de pe piața de capital din România. Valoarea ofertei a fost de peste 207 milioane EUR. În iunie FED a crescut pentru a doua oară dobânda de referință cu 0.25%. Cu toate aceste evenimente, evoluția indicilor Bursei de Valori a fost neîntreruptă până la începutul lunii iunie când aceștia au intrat pe un trend descendent până la sfârșitul lunii. Scăderile înregistrate de principalii indici bursieri locali, în iunie, au fost unele dintre cele mai mari la nivel global.

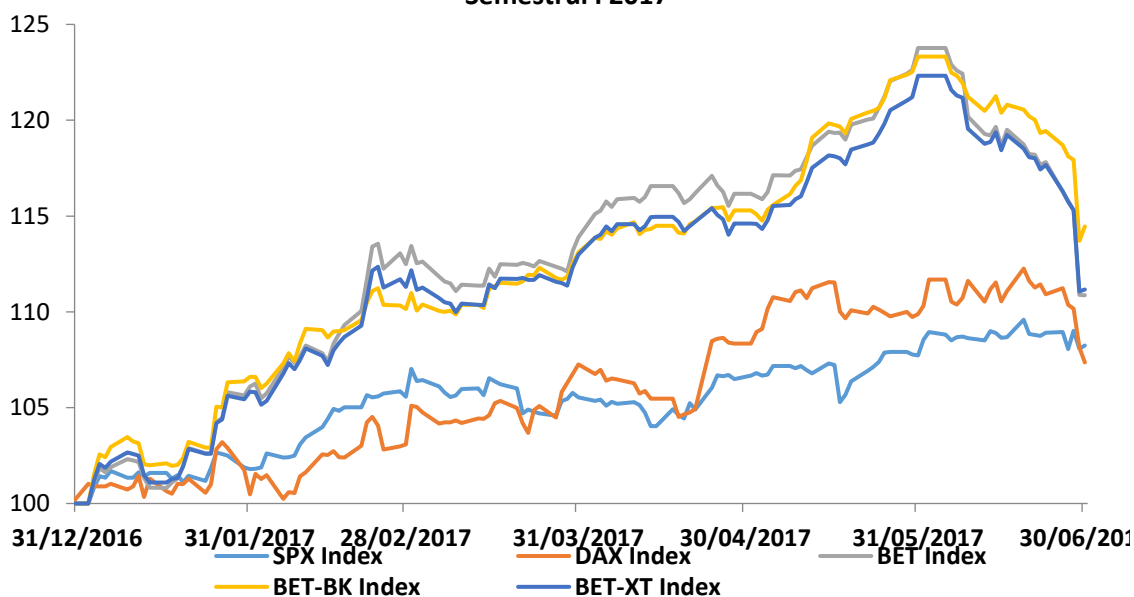
După acest episod de volatilitate crescută, indicele BET-BK a reușit să încheie semestrul I cu o creștere de 14.46% urmat de indicele BET-XT cu o creștere de 11.16%

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalilor indici bursieri în prima jumătate a anului 2017:

Indice BVB	12/31/2016	6/30/2017	Evoluție
BET Index	7085.05	7855.36	10.87%
BET-BK Index	1344.18	1538.54	14.46%
BET-XT Index	643.44	715.28	11.16%
BET-FI Index	29710.63	32482.32	9.33%

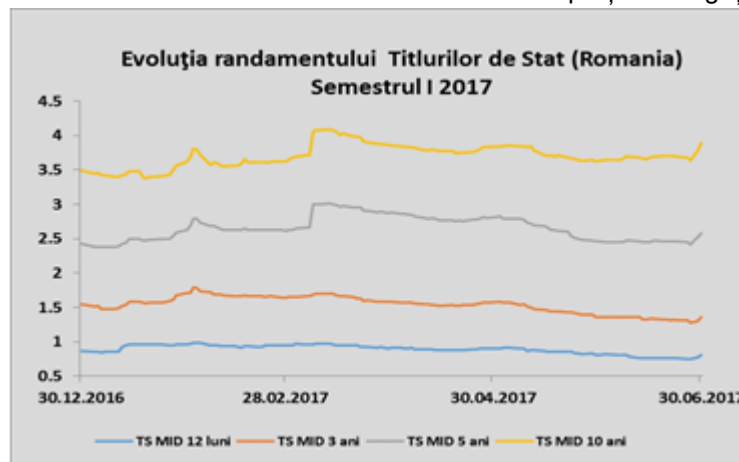
În decursul primului semestru principalii indici bursieri americani și europeni au înregistrat o volatilitate redusă, astfel aceștia s-au înscris pe un trend ascendent de la începutul anului, atingând maxime multianuale în cursul lunii iunie.

**Evoluție Indici Bursieri
Semestrul I 2017**



Sursa: Statistici Bloomberg

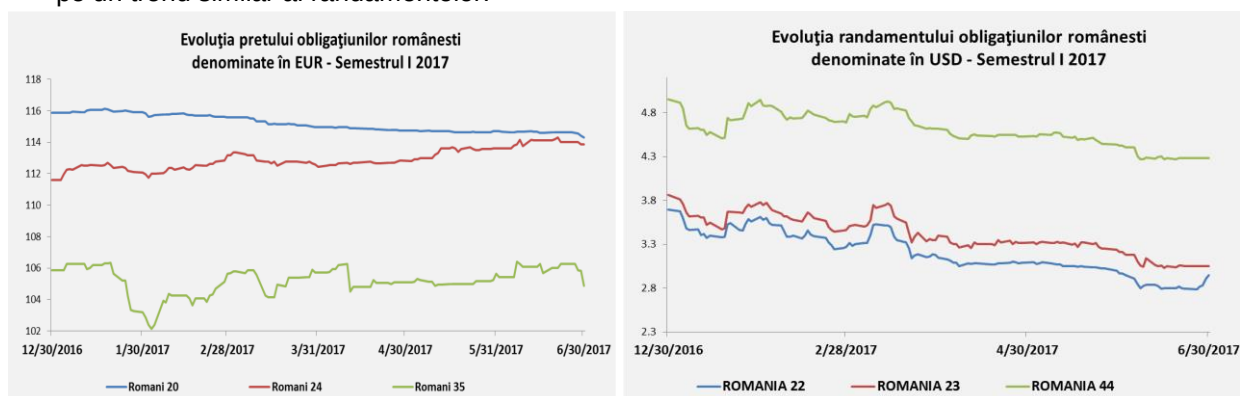
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (nota: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



S-au luat în considerare randamentele MID ale Titlurilor de stat

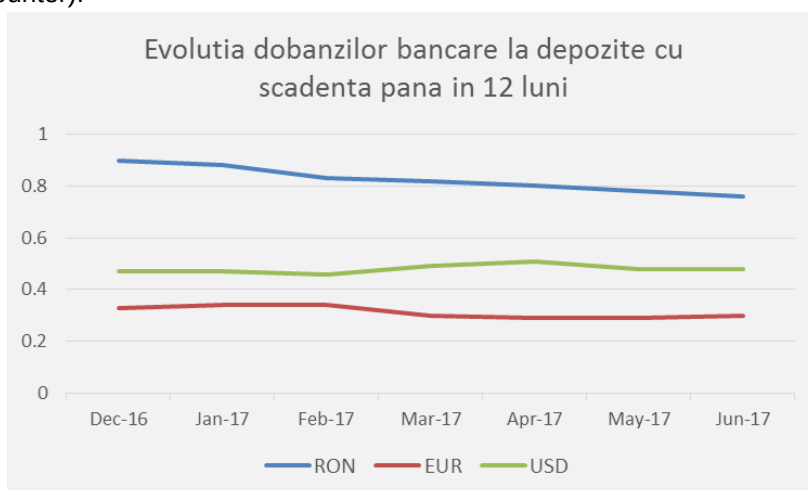
Sursa: Statistici Banca Națională a României

De asemenea obligațiunile emise de România pe piețele internaționale de capital s-au situat pe un trend similar al randamentelor.



Sursa: Statistici Bloomberg

În decursul primului semestru al anului 2017 în condițiile unei volatilități ridicate, moneda Europeană raportată la RON a închis semestrul în apreciere usoară față de cotația de la începutul anului, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 7.25% față de RON. Indicele Euribor la 12 luni și-a continuat trendul descendent în teritoriu negativ (de la -0.082% la -0.156%), dobânda negativă practică de ECB punând presiune pe toată curba de EUR. Cu excepția depozitelor noi în USD, cotațiile pentru depozite noi oferite de bănci pentru RON și EUR și-au continuat evoluția descendentă. Cotația CDS a României a deschis anul 2017 la aproximativ 109.43 de puncte pentru a atinge valoarea minimă de 91.05 puncte în data de 3 februarie, respectiv pentru a închide semestrul 1 la valoarea de 108.65 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).

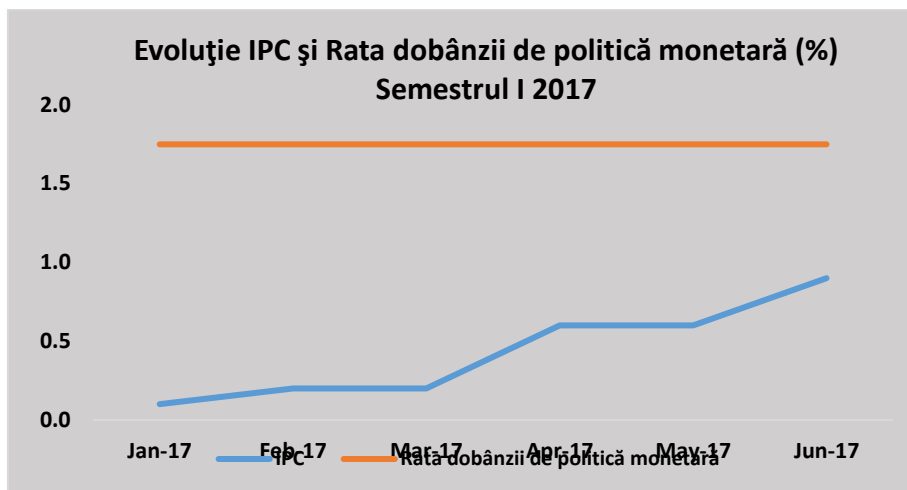


Sursa: BNR

România a înregistrat în primul semestru din 2017 o creștere reală a produsului intern brut de 5.8% YOY conform datelor INS (Institutului Național de Statistică).

În trimestrul doi din 2017, conform datelor INS dinamica creșterii trimestriale a produsului intern brut a scăzut, de la 1.8% în trimestrul 1 la 1.6% în trimestrul 2. Cererea internă a fost principalul motor la creșterea PIB.

În perioada analizată rata inflației a revenit pe un trend ascendent închizând primul trimestru la 1.4%. Este de așteptat ca în perioada următoare inflația să-și continue trendul ascendent.



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României, Institutul Național de Statistică, Eurostat

În luna iunie 2017 rata șomajului în formă ajustată sezonier a fost de 5,3% conform INS (<http://www.INSSE.ro/>).

Obiectivele Fondului

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de Emisiune al Fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament al fondului superior benchmark-ului fondului în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile unei piețe financiare.

Benchmark-ul Fondului

Se va considera ca termen de comparație benchmark-ul fondului: **EURIBOR12M + 1%**

Unde:

EURIBOR12M înseamnă "European Interbank Offered Rate" și este un indice de referință independent recunoscut internațional ce reprezintă ratele de dobânzi pentru împrumuturile în EURO la care băncile participante în zona monetară UE își acordă împrumuturi;

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 de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI OTP Euro Premium Return 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

Strategia de investiții a fondului constă în realizarea cu precădere de plasamente în instrumente financiare tranzacționate pe piețele monetare și/sau piețe financiare din România și/sau internaționale. **OTP Euro Premium Return** este un fond deschis de investiții prin a cărei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare benchmarkului sau, indiferent de mișcările piețelor și este posibil să utilizeze instrumente financiare derivate în vederea obținerii acestui obiectiv.

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutare, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanță pe termen lung a nici unui indice bursier.

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 analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci 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

Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Premium Return a fost lansat în luna noiembrie a anului 2015.

Este al doilea fond al OTP Asset Management România SAI din familia fondurilor de ‘Absolut Return’. Fondul urmărește strategii de investiții caracteristice fondurilor de Absolut Return.

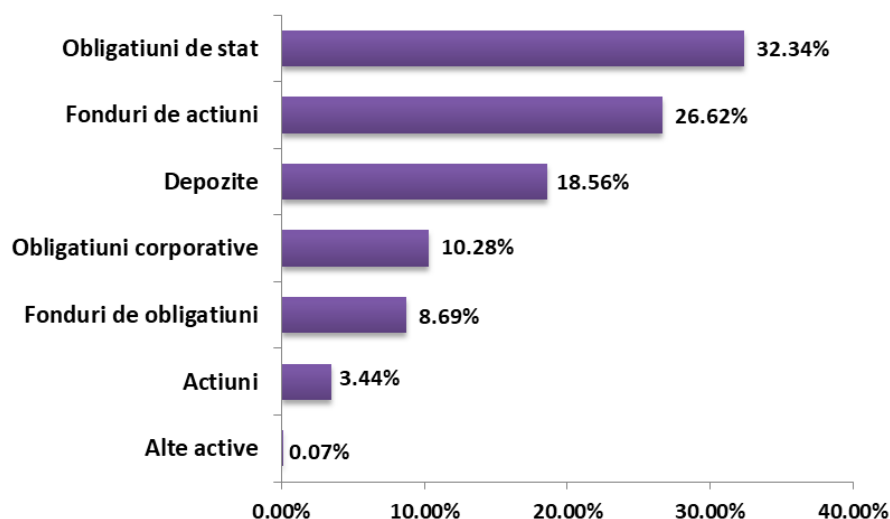
În prima parte a semestrului am urmărit menținerea unui portofoliu diversificat alcătuit din poziții short pe indici bursieri, și poziții long pe acțiuni, fonduri de acțiuni, fonduri de obligațiuni și obligațiuni corporate. După volatilitatea înregistrată în prima parte a anului am crescut ponderea ETF-urilor și am redus detinerea pe acțiuni. De asemenea am majorat ponderea obligațiunilor de stat de la 7.92% la sfârșitul anului trecut la peste 32% iar pe obligațiuni corporate am redus ponderea de la peste 33% la 10.27%.

Top 10 expuneri pe acțiuni și obligațiuni ale Fondului se regăsesc în tabelul de mai jos

	Expunere pe acțiuni	%
1	iSHARES GOLD PRODUCERS IS0E GY	2.78%
2	STOXX Europe 600 XIPS GY	2.69%
3	EURO STOXX Optimised Banks S7XE GY	2.65%
4	EURO STOXX HIGH DIV LW VLTU EUHD LN	2.55%
5	iShares DJ Global Titans 50 DJGTEEX GY	2.37%
6	DIGI COMMUNICATIONS N.V. DIGI	2.26%
7	UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD UBUD GY	1.66%
8	BNPPEASY VALU EURO-UCITS ETF VALU GY	1.56%
9	AMUNDI TOPIX HDG TPXH FP	1.54%
10	Lyxor J.P. Morgan Europe LYXV GY	1.53%
	TOTAL	21.57%

	Expunere pe obligatiuni		%
1	Romania	ROMANI 2 ½ 10/28/24	7.33%
2	Romania	ROMANI 2 ¼ 10/29/25	7.18%
3	Romania	ROMANI 3 ½ 10/29/35	7.12%
4	CROATIA	CROATI 3 ½ 05/30/22	3.64%
5	New Europe Property Investme	NEPSJ 3 ¼ 02/26/21	3.61%
6	MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	3.55%
7	TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN 3 ½ 07/08/19	3.51%
8	Romania	ROMANI 2 ½ 04/19/27	3.29%
9	OTP BANK NYRT	OTPHB 5 7/8 11/29/2049	3.16%
10	ISHARES JPM USD BND EUR HD(	IS3C GY	2.45%
	TOTAL		44.83%

Structura de portofoliu la 30.06.2017

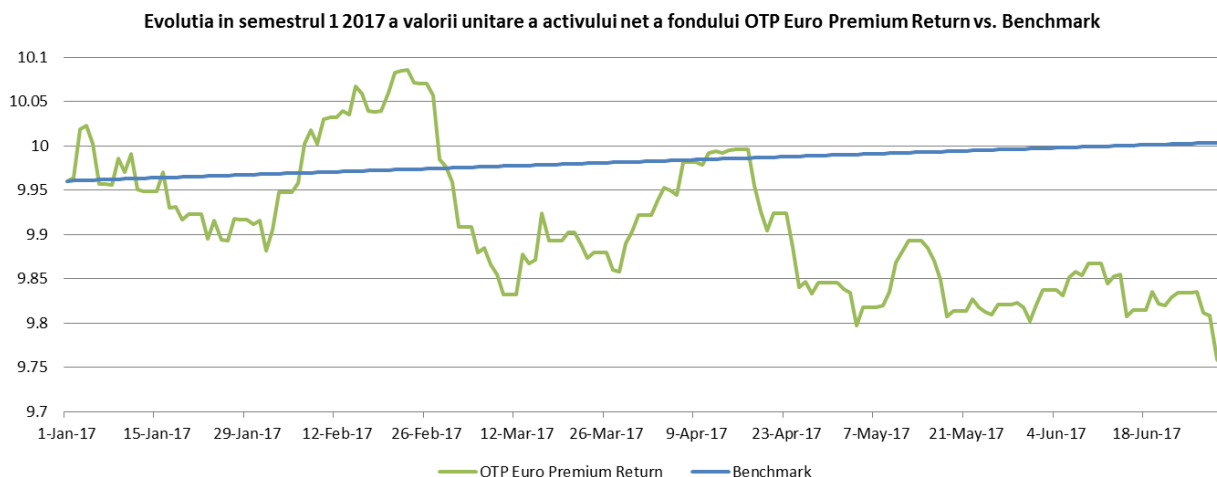


Performanța Fondului

Valoarea nominală a unității de fond a FDI OTP Euro Premium Return este de 10 Euro. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Euro Premium Return** a înregistrat valori diferite, ajungând la 30.06.2017 la valoarea de 9,7492 Euro. În perioada analizată unitatea de fond a înregistrat o scădere de 2,14%.

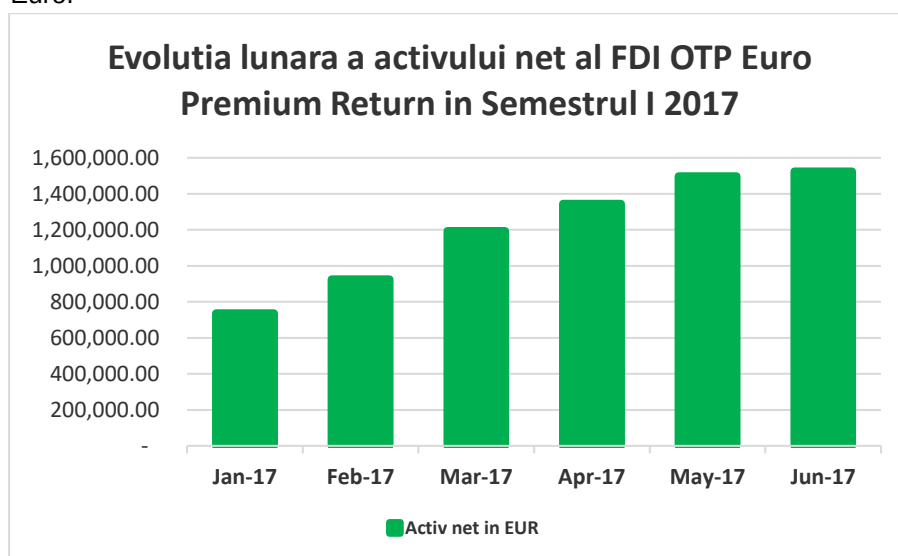
Perioada	Randament
6 luni	-2.14%
1 an	0.75%
3 ani	n.a.
De la lansare	-2.51%

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Euro Premium Return în comparație cu evoluția benchmark-ului stabilit, EURIBOR12M + 1% de la începutul anului până la 30.06.2017.



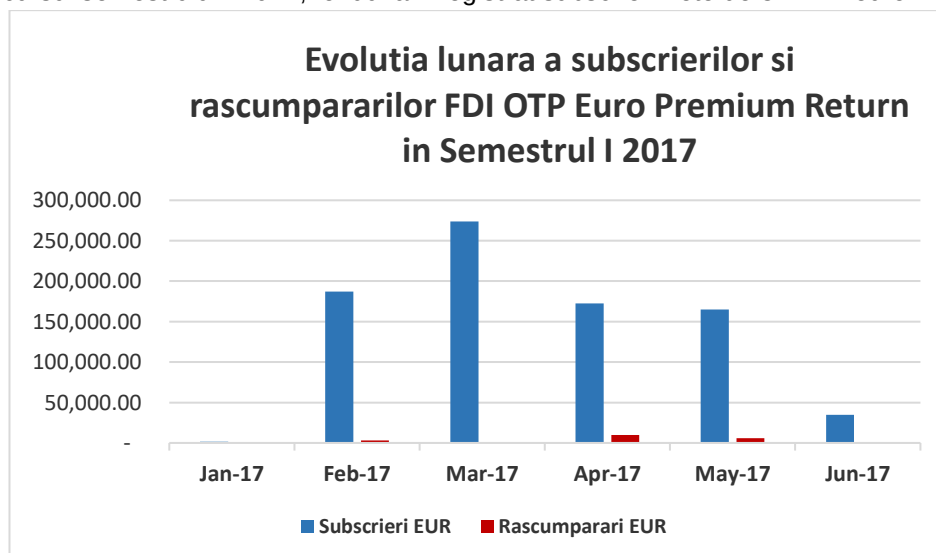
Evoluția activului net

La data de 30.06.2017, FDI OTP Euro Premium Return a înregistrat un activ net în valoare de 1.523.240,79 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 9,7492 Euro.



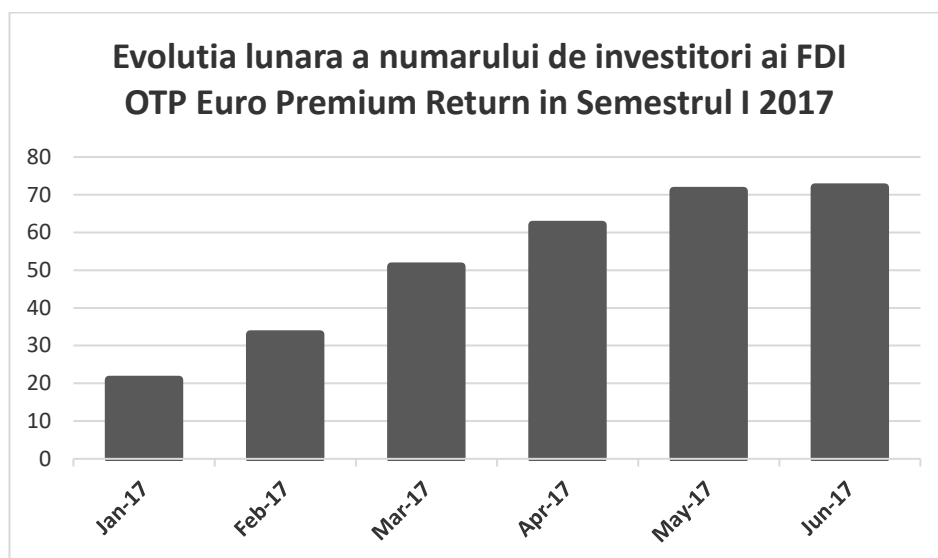
Evoluția fluxurilor de capital

În cursul semestrului I 2017, fondul a înregistrat subscrieri nete de 814 mii euro.



Evoluția numărului de investitori

În ceea ce privește numărul de investitori, acesta a crescut, ajungând la 72 investitori la 30.06.2017, înregistrând astfel o creștere de 243% . Analizat pe structură, fondul înregistrează 71 investitori persoane fizice și 1 investor persoană juridică.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2017, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 2.337.049 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (67.361 Lei), în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 2.404.410 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2017 înregistrează o valoare de 7.115.132 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 156.242,6015 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 Euro.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (84.097 Lei).

Diverse

Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Gáti László György, Președinte
Dan Marius Popovici, membru
Dragos – Gabriel Manolescu, membru

Gáti László György, Președintele Directoratului societății are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 14 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Gáti László este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.

Dan Marius Popovici, membru Directorat și Director General este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 19 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.

Dragos-Gabriel Manolescu este membru Directorat și Director General Adjunct. Domnul Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 11 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii. Aria sa de expertiză vizează cu precădere portofoliile de instrumente cu venit fix.

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 17 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, Deputy Director și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Vice-președinte al OTP Bank în România și coordonează divizia retail în vederea dezvoltării regionale a grupului;

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dan Marius Popovici - Director General și Dragoș Gabriel Manolescu- Director General Adjunct.

Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel-Grigore și Alexandru Ilisie.

La data de 30.06.2017 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. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. nexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

31.08.2017

Director General

Dan Marius Popovici