

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

**asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul
OTP Asset Management Romania SAI SA
in semestrul I 2020**

SC OTP Asset Management Romania SAI SA cu sediul in Bucuresti, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, s-a infiintat in anul 2007 si a fost înregistrata la Registrul Comertului sub numarul **J40/15502/2007**, avand **CUI 22264941**.

Societatea este autorizata sa desfășoare toate activitățile specifice unei societăți de administrare a investițiilor, în sensul Legii pieței de capital.

Obiectul principal de activitate al societății este administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a altor organisme de plasament colectiv.

OTP Asset Management Romania SAI SA a fost autorizata de ASF prin decizia nr. 2620/18.12.2007 sa administreze organisme de plasament colectiv in valori mobiliare autorizate de ASF, alte organisme de plasament colectiv inregistrate la ASF, portofolii individuale de investitii, inclusiv cele detinute de fondurile de pensii, pe baza discreționara, servicii conexe.

La data prezentului raport societatea nu are filiale, sucursale sau alte sedii secundare.

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General
Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct
Adrian Anghel – Membru Directorat

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

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

Auditul OTP Asset Management Romania SAI SA

Auditul Intern este asigurat de Directia de Audit din Intern din cadrul societății.

Auditorul financiar al OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA este S.C. **EXPERT AUDIT S.R.L.**, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon 0240 517899, fax 0240 511181, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36 / 214 / 2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, reprezentata prin d-na RODICA PIRLOG, in calitate de Administrator.

Capitalul social si structura actionariatului

In prezent capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Lei si a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este impartit in 5.795.323 actiuni dematerializate cu o valoare nominala de 1 Leu fiecare. Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Structura actionariatului

- OTP Bank Romania SA: aport la capitalul social in suma de 159.390,05 EUR, reprezentand echivalentul a 573.738 LEI si a 228.381,98 USD, 573.738 actiuni in valoare nominala de 1 Leu fiecare, reprezentand 9.9% din capitalul social;
- OTP Alapkezero Zrt.: aport la capitalul social in suma de 1.450.609,95 EUR, reprezentand echivalentul a 5.221.585 LEI si a 2.078.506,78 USD, 5.221.585 actiuni in valoare nominala de 1 Leu fiecare, reprezentand 90.1% din capitalul social.

Delegarea activitatii de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate catre Expert Contabil Mihaescu Alina - PFA a fost avizata de ASF prin Avizul nr. 13 din data de 11.04.2013.

Activitatea societatii prin prisma pandemiei COVID-19

Pe parcursul semestrului I al anului 2020 OTP Asset Management Romania SAI SA a realizat un plan de actiune in vederea reducerii riscurilor si asigurarea continuitatii in conditiile infectarilor cu virusul SARS-COV-2.

Planul respectiv a fost aprobat prin decizia Directoratului cu numarul 7/11.03.2020. Acest plan urmareste sa faciliteze functionarea societatii in conditiile existentei unei pandemii.

Principalele masuri luate in baza planului de reducere a riscului si asigurarea continuitatii activitatii sunt urmatoarele:

- Asigurarea in spatiile comune din sediul OTP Asset Management Romania SAI SA a materialelor dezinfectante;
- Comunicarea catre personalul propriu privind mentinerea la standarde inalte a normelor de igiena si de prezenta menite sa previna raspandirea virusului;
- Analiza posibilitatii flexibilizarii programului de munca astfel incat sa se evite calatoria salariatilor cu mijloacele de transport in comun la orele de varf;
- Calatoriile externe in interes de serviciu sunt interzise.
- Limitarea intalnirilor cu parteneri externi. Vizitatorii externi - inclusiv consultantii si partenerii de business, furnizori - vor putea intra in cladirile OTP cu permisiunea speciala a echipei de management. Aceasta limitare nu se aplica colaboratorilor, partenerilor, furnizorilor care isi desfasoara activitatea de zi cu zi in cladirile OTP (intrucât si lor li se aplica aceleasi reguli ca celor ale angajatilor OTP).
- S-a stabilit mentinerea unei comunicari constante cu OTP Bank Romania in calitatea sa de distribuitor al fondurilor administrate;
- Evenimentele de peste zece persoane, inclusiv meeting-urile care depasesc acest numar, vor fi organizate prin mijloacele electronice de comunicare. Este interzis participarea la evenimente de peste zece persoane (indiferent ca sunt pentru training sau au alt scop). Exceptie fac situatiile in care este obtinuta aprobarea echipei de management.
- Identificarea proceselor cheie pentru desfasurarea activitatii societatii in cazul infectarii cu virusul COVID19.
- Identificarea persoanelor cheie din cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA pentru desfasurarea in conditii normale a proceselor mai sus mentionate;
- Achizitionarea de echipamente suplimentare (laptop-uri, hard-disk, etc), up-gradare unor echipamente IT deja aflate in posesia societatii si nefolosite in vederea distribuirii acestora catre personalul societatii;

- Identificarea impreuna cu Directia Securitate IT din cadrul OTP Bank Romania a unei solutii informatice care permite conectarea remote la sistemele proprii ale OTP Asset Management Romania SAI SA a salariatilor societatii in conditiile lucrului de acasa.
- Instalarea acestei solutii informatice atat pe serverele proprii cat si pe toate echipamentele care au fost distribuite salariatilor pentru lucru la distanta;
- Efectuarea de teste de penetrare si vulnerabilitati cu sprijinul Directiei Securitate IT din cadrul OTP Bank Romania pentru verificarea securitatii IT in cazul conectarilor remote a salariatilor;
- Migrarea celor doua licente Bloomberg utilizate de catre salariatii societatii in procesul de investitii la statutul de Bloomberg Anywhere in vederea posibilitatii de conectare din alta locatie decat sediul societatii.
- Efectuarea de teste pentru conectarea remote la softul Request Builder al Bloomberg, necesar obtinerii cotațiilor zilnice pentru obligatiunile aflate in portofoliul fondurilor, folosite in calculul activelor fondurilor.
- Efectuarea de teste in ceea ce priveste lucrul de acasa pentru unii din angajatii proprii din departamentul Investitii si serviciul Operatiuni - Back-office.
- Incepand cu data de 12/03/2020 o parte din salariatii societatii au inceput sa lucreze de acasa in vederea diminuarii riscurilor.
- Informarea membrilor Comitetului de Supraveghere a OTP Asset Management Romania SAI SA in ceea ce priveste masurile luate si gradul lor de implementare.
- Mentinerea unei comunicari constante cu directia Risk Management al OTP Bank Romania;
- Mentionam ca la inceputul anului 2020 OTP Asset Management Romania SAI SA a migrat la sistemul Microsoft 365, astfel incat toate serviciile de email si Office (suita Microsoft) sunt folosite de salariati accesandu-le in cloud-ul Microsoft. Accesul la aceste servicii poate fi efectuat remote de catre salariatii societatii.

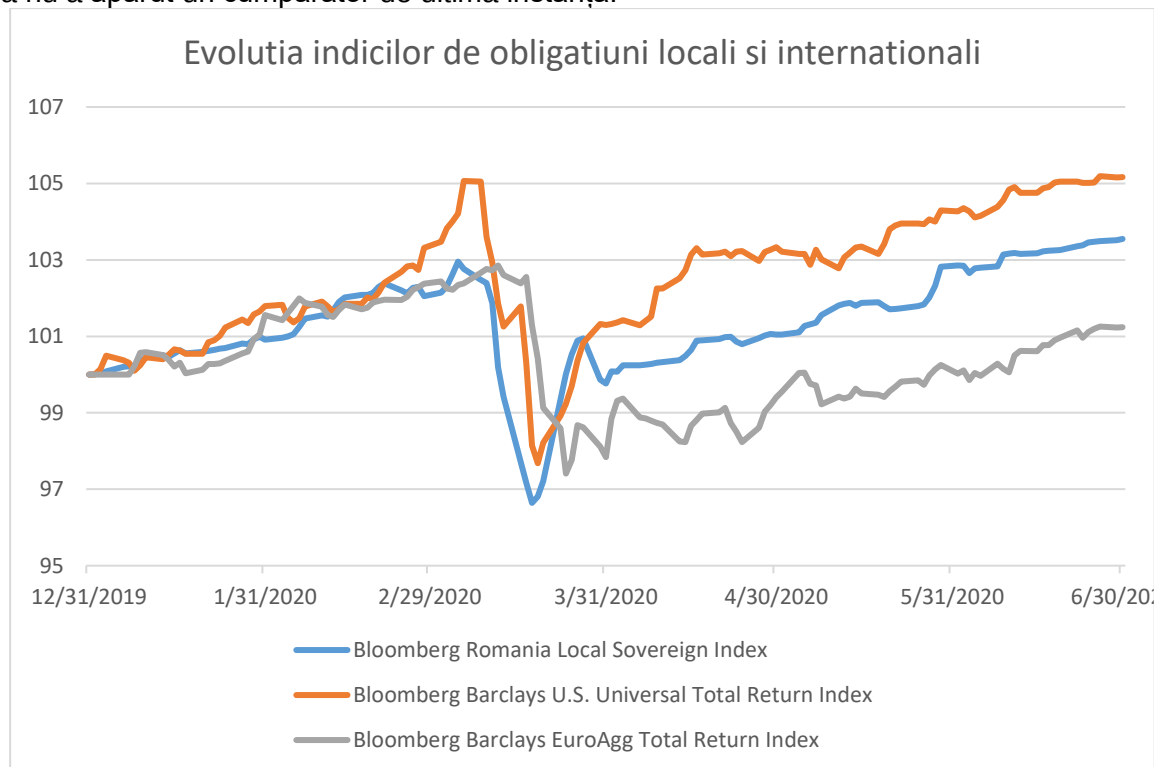
Relatia cu intermediarii si institutiile de credit cu care OTP Asset Management Romania SAI SA lucreaza in procesul de administrare a fondurilor de investitii este mentinuta atat telefonic cat si prin alte mijloace de comunicare la distanta cum ar: fi email, internet banking, platforme de tranzactionare si Bloomberg.

La momentul intocmirii acestui raport societate functioneaza in general in parametri de telemunca, asigurand o functionare optima din punct de vedere operational.

Review piete de actiuni si obligatiuni

Primul trimestru al anului 2020 nu a fost unul ușor pentru majoritatea investitorilor. Deși aveam semnale încă din anul 2019 chiar 2018 ca ne aflam in etapele finale ale unui ciclu economic era dificil de prezis la începutul anului ca pandemia de COVID-19 va stopa o mare parte a economiei globale. Daca inițial discuțiile erau daca vom avea sau nu o recesiune globala, acestea s-au mutat înspre cat de lunga si profunda va fi aceasta. In primele 2 luni ale anului activele cu risc au adus randamente bune, continuându-si evoluția buna începuta in anul 2019, odată cu luna martie acestea au suferit deprecieri semnificative, amplitudinea lor fiind similara la nivel global. Cel puțin partea de obligațiuni suverane cu rating ridicat s-au comportat așa cum era de așteptat, investitorii refugiindu-se înspre acestea odată cu scăderea ratelor de dobânda si repornirea programelor de QE (relaxare cantitativa). Un alt refugiu in prima parte a anului a fost aurul care s-a apreciat cu peste 5%. Efectele închiderii economiilor s-a văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile corporate junk s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o alta categorie a fost cea a obligatiunilor junk emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Si obligațiunile României emise in moneda locala cat si in valuta au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politica monetara a BNR de la 2.5% la 2%, piața obligațiunilor in RON s-a stabilizat. Tot in luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate

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



Preturile mărfurilor cu excepția aurului au avut de suferit pe măsura ce economiile au fost oprite pentru a preveni răspândirea virusului. Prețul petrolului a fost prins în furtuna perfectă, acordul pentru reducerea producției de petrol dintre OPEC și Rusia a căzut, suprapunându-se peste previziunile de scădere a consumului. Cele două evenimente au făcut ca prețul să scadă cu peste 60%.

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

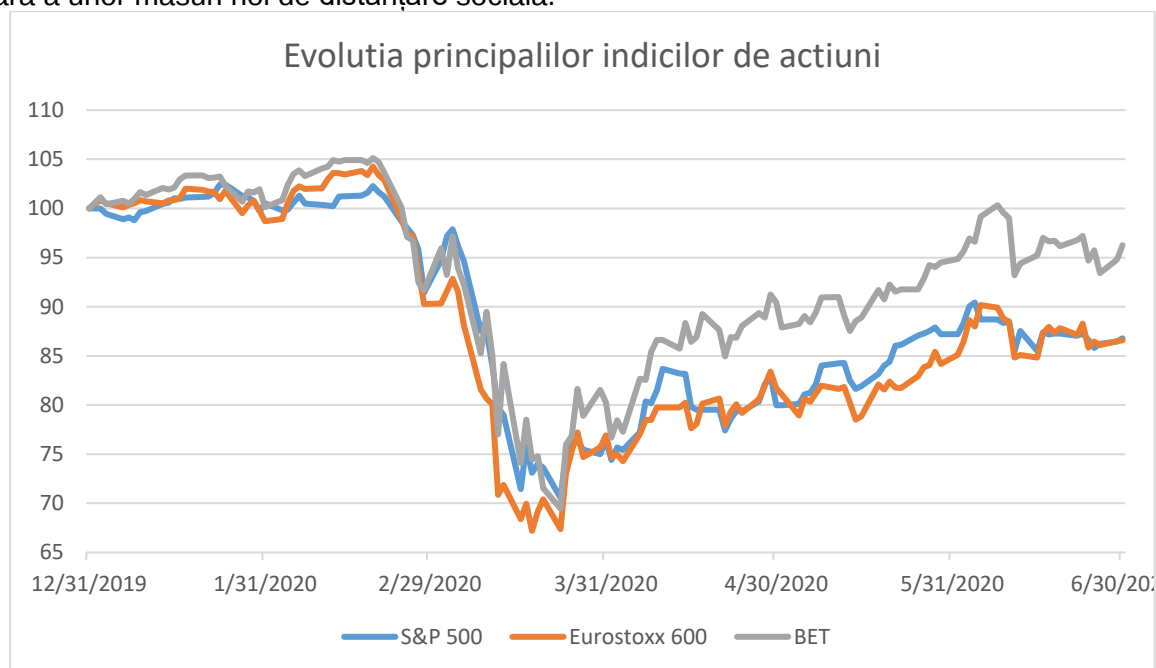
Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Angajamentul Fed de a cumpăra nelimitat obligațiuni guvernamentale ar trebui să îi permită să mențină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

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

Cel de-al doilea trimestru a adus creșteri semnificative pentru acțiunile și obligațiunile corporative pe fondul stimulilor financiari enormi și a redeschiderii economiilor. Pe măsura ce economiile s-au redeschis am putut observa semne de revenire puternice la nivel global. Cele mai puternice semnale au venit dinspre vânzările către retail. Programele de QE au făcut să fie evitată o criză a lichidităților și se pare că și pe viitor vor încerca să evite un astfel de scenariu. Mesajele FED cât și ale altor bănci centrale au fost clare, în sensul în care pot doar să împrumute

nu si sa cheltuiască, astfel putând evita problemele de lichiditate, însă nu pot rezolva problemele de solvabilitate. Pe parcursul celui de-al doilea trimestru am observat companii care si-au cerut protecția împotriva creditorilor. Cu toate ca virusul nu a dispărut si nici vaccinuri nu au apărut, numărul de cazuri in Europa, Australia cat si in unele părți din Asia inclusiv China au scăzut ceea ce a permis redeschiderea economiilor. Cu toate acestea SUA, India si tari din America Latina nu au reușit sa reducă numărul de noi infecții. In ciuda unui număr ridicat de infectări acțiunile americane au crescut cu peste 20% in cel de-al doilea trimestru iar piețele emergente cu peste 18%. Bursa americana a marcat cea mai rapida trecere dintr-o piață Bull într-una Bear si revenirea înapoi in cea Bull, in cel mai scurt timp din istorie. Un risc ar putea veni dinspre guverne care ar putea retrage mult prea repede stimulii fiscali, înainte de dispariția virusului si înainte ca piața muncii si economiile sa-si revină la un nivel sustenabil.

Revenirea indicilor americani pare sa sugereze o revenire economica in forma de V dar daca ne uitam la evoluția sectoarelor se poate observa altceva. Retailerii online au avut o evoluție foarte buna, in timp ce magazinele fizice înregistrează o scădere semnificativa, alături de alte sectoare care au fost afectate de virus, cum ar fi hoteluri, companii aeriene, REIT-uri de retail, companii energetice și bănci. Deși majoritatea sectoarelor cu cele mai slabe performante de la începutul anului pana in prezent, au sub performat si in timpul revenirii, sectorului petrolier a supra performat datorita revenirii prețului petrolului. In aceste condiții este important sa privim sectorial evoluția si nu la nivel de indici, aceasta deoarece multe companii sunt încă sub nivelul de la începutul anului, chiar daca indicii nu lasă aceasta impresie. In general piețele au înregistrat creșteri bune in cel de-al doilea trimestru pe fondul stimulilor fiscali si monetari. Cu toate ca ne așteptam ca stimulii monetari sa rămână prezenți, in anumite tari stimulii fiscali ar putea sa nu mai fie la fel de generoși. Creșterea ratelor de infectare ar putea duce la impunerea sau adoptarea voluntara a unor masuri noi de distanțare sociala.



Primul semestru al anului 2020 s-a dovedit a fi cel mai dur test de stres pentru lichiditatea fondurilor de obligațiuni din Romania. Fondurile de obligațiuni au avut ieșiri de peste 20% in medie. Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o prima faza. Si Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundara pentru a introduce lichiditate într-o piața a titlurilor de stat care se blocase din cauza randamentelor. La programul BNR de achiziții de titluri de stat se adaugă si cea de-a doua scădere a dobânzii de politica monetara din acest an de 25 bps de la 2% la 1.75%, ulterioara celei din luna martie. Lichiditatea in 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 au 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.

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.

Review REITs 2020

Începutul de an a găsit trusturile de investiții imobiliare (REITs) pe un trend puternic ascendent care a continuat până la jumătatea lunii februarie. La scurt timp după ce Organizația Mondială a Sănătății a clasificat noul coronavirus ca fiind o pandemie, piețele financiare au avut de suferit. În doar câteva săptămâni indicele S&P 500 a suferit o scădere de peste 32% din maximum înregistrat în luna februarie, direcție urmată și de către trusturile imobiliare (The Dow Jones U.S. Select REIT Total Return Index), care deși erau considerate ca fiind mai sigure, au înregistrat o scădere de peste 42%.

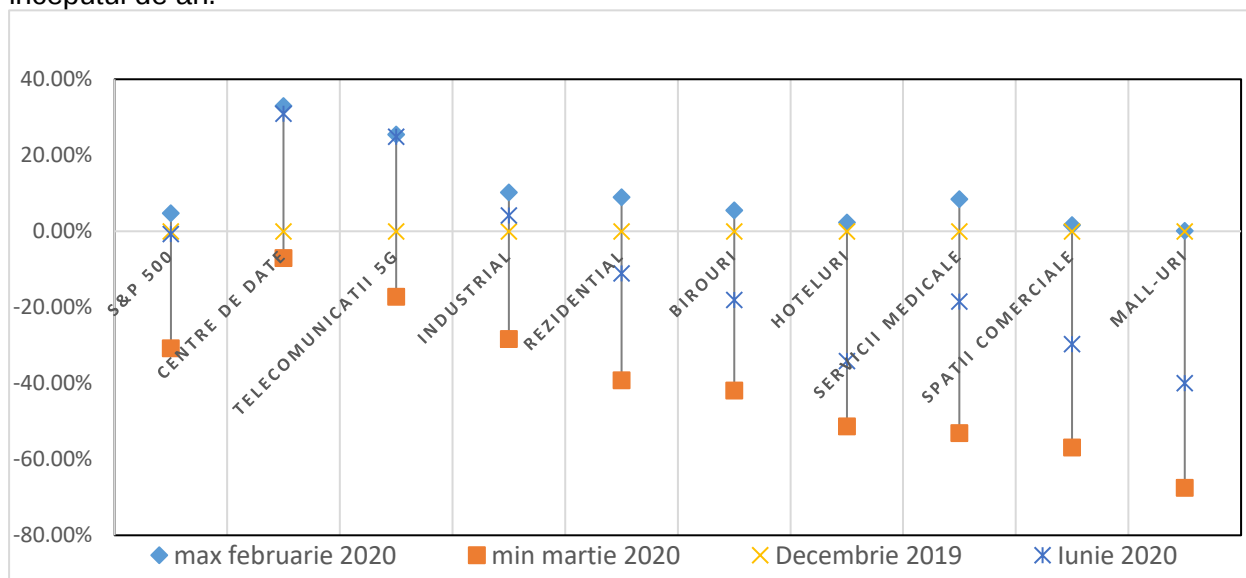
Cu toate acestea, răspunsul la pandemie a variat în funcție de sector. Sectoarele ciclice, cum ar fi hotelurile și mall-urile au suferit din plin datorită dependenței directe de cheltuielile consumatorilor. Cererea, semnificativ redusă pentru călătorii, luat masa în oraș, cazari și cumpărături, a avut ca rezultat o scădere a REIT-urilor hoteliere și de vânzare cu amănuntul de peste 50% din maximum anulului 2020. Clădirile medicale au fost mai puțin afectate datorită creșterii numărului de pacienți, în comparație cu locuințele pentru persoanele în vârstă care au avut de suferit din cauza infectării personalului cu noul virus.

Această pandemie a împins, de asemenea, mai multe companii să adopte o politică de lucru de la domiciliu, determinând reducerea cererii pentru spațiile de birou, ceea ce a dus la o scădere cu peste 40% a acestora.

Într-o perioadă dominată de teama neplății chiriilor în sector imobiliar, turnurile de telecomunicații și centrele de date nu doar că au supraviețuit, ci chiar au triumfat, fiind printre puținele care se aflau în teritoriu pozitiv la finalul semestrului, aproape de maximele anului. Telemunca a crescut cererea pentru stabilitatea internetului, stocarea datelor și utilizarea mobilului. Dând dovadă de o mai mare rezistență, aceste două sectoare au revenit de la -7.0% respectiv -17,21% în luna martie 2020, la +31% respectiv +24,86% în luna iunie.

În același timp, datorită creșterii rapide a comerțului electronic ghidat de accelerarea cumpărăturilor online, proprietățile industriale au supraperformat piața cu 4,2%. În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția descrisă mai sus în cifre, unde se poate observa nivelul maxim al fiecărui sector în luna februarie, minimum anulului (înregistrat în martie), nivelul actual și al

inceputul de an.



Sursa: OTPAMR, Bloomberg

Activitatea societatii

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 societatea a administrat zece fonduri de investitii, dupa cum urmeaza:

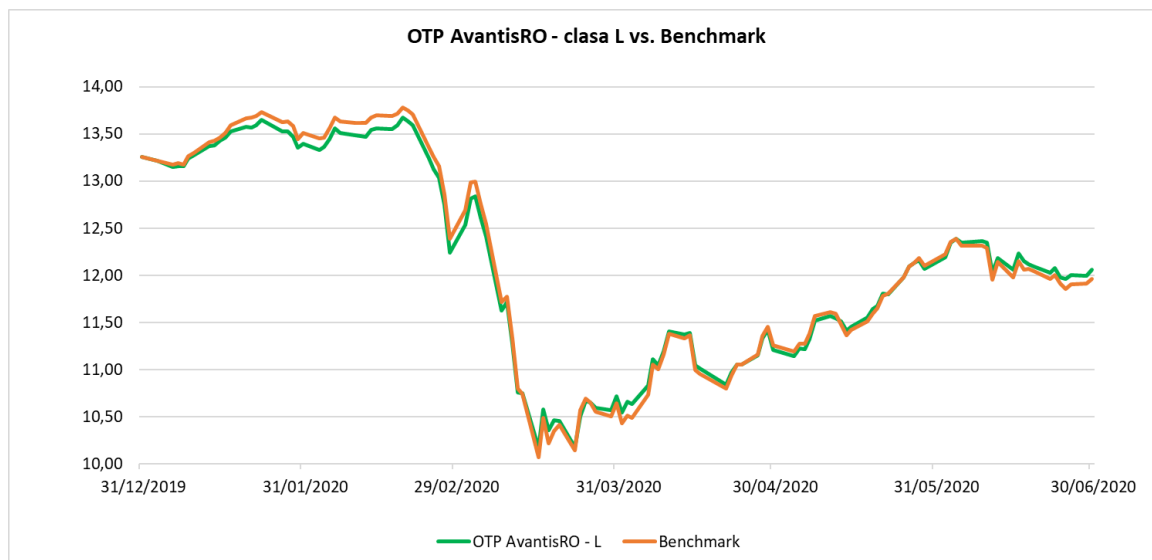
- **OTP AvantisRO** fond de actiuni autorizat de ASF prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400050;

OTP AvantisRO a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 918.000;

Prin Autorizatia ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI **OTP AvantisRO** dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**

La data de 30.06.2020, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 30.625.802,67 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 12,0589 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 **clasa L**, a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 13,2567 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 12,0589 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei L** s-a depreciat pe parcursul primului semestru al anului 2020 cu -9.04%.



La data de 30.06.2020, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 131.333,96 EUR, valoarea unitatii de fond aferenta clasei E, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 10,4369 EUR.

- **OTP Obligatiuni** fond de obligatiuni în lei autorizat de ASF prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400048;

OTP BalansisRO a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.834,21 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond în valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond în circulatie a fost de 918.000;

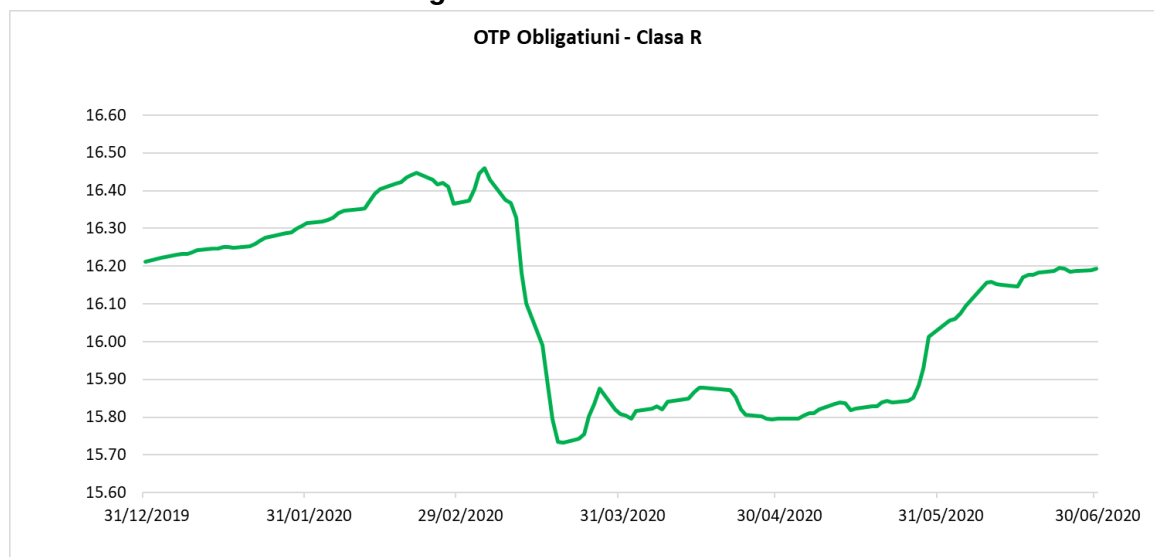
Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investitii din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligatiuni** si noua politica de investitii a fondului, acesta având ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

Prin Autorizatia ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, s-a autorizat transformarea FDI OTP Obligatiuni dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond într-un fond deschis de investitii având doua clase de unitati de fond: **clasa R** si **clasa I**

La data de 30.06.2020, **clasa R** a înregistrat un activ net în valoare de 110.722.141,90 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta **clasei R**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 16,1936 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 OTP Obligatiuni – **Clasa R** a înregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 16,2108 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 16,1936 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a **clasei R** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o scadere de -0.11%

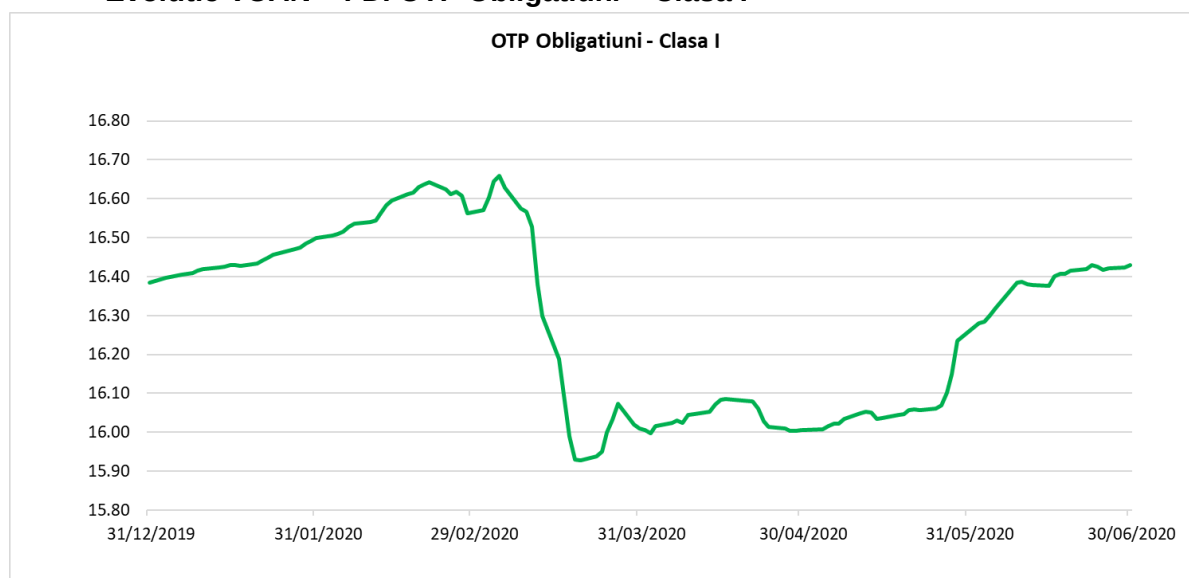
Evolutie VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa R



La data de 30.06.2020, **clasa I** a înregistrat un activ net în valoare de 41.914.647,96 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta clasei I, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 16,4292 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020, OTP Obligatiuni – **Clasa I** a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,3848 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 16,4292 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al **clasei I** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020, o creștere de 0,27%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



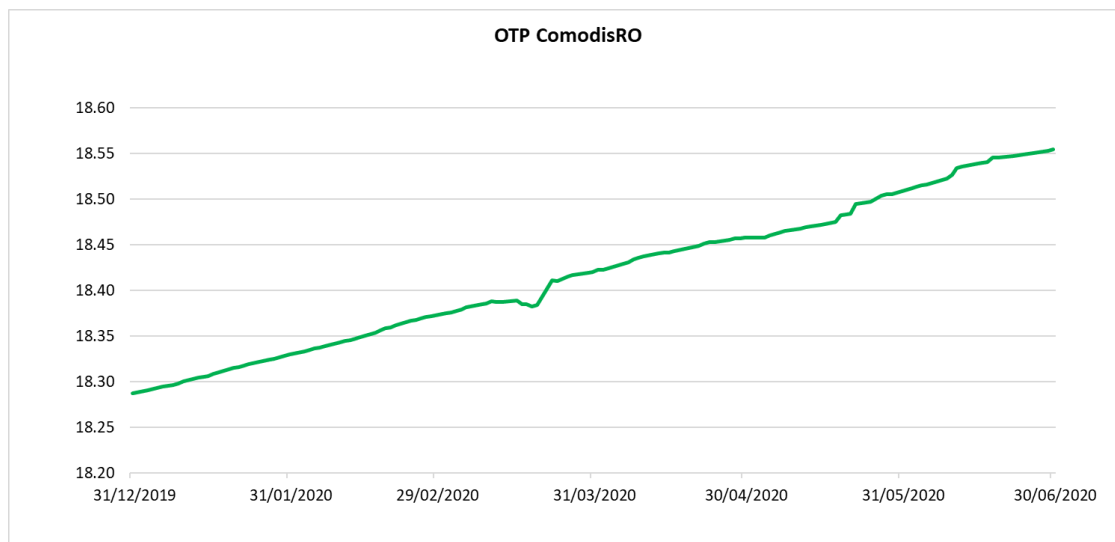
- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400049;

OTP ComodisRO a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 7.429.984,70 Lei cu o valoare inițială a unitatii de fond în valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 742.900;

La data de 30.06.2020, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 109.380.177,96 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 18,5546 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,2872 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 18,5546 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o creștere de 1.46%.

Evolutie VUAN – FDI OTP ComodisRO



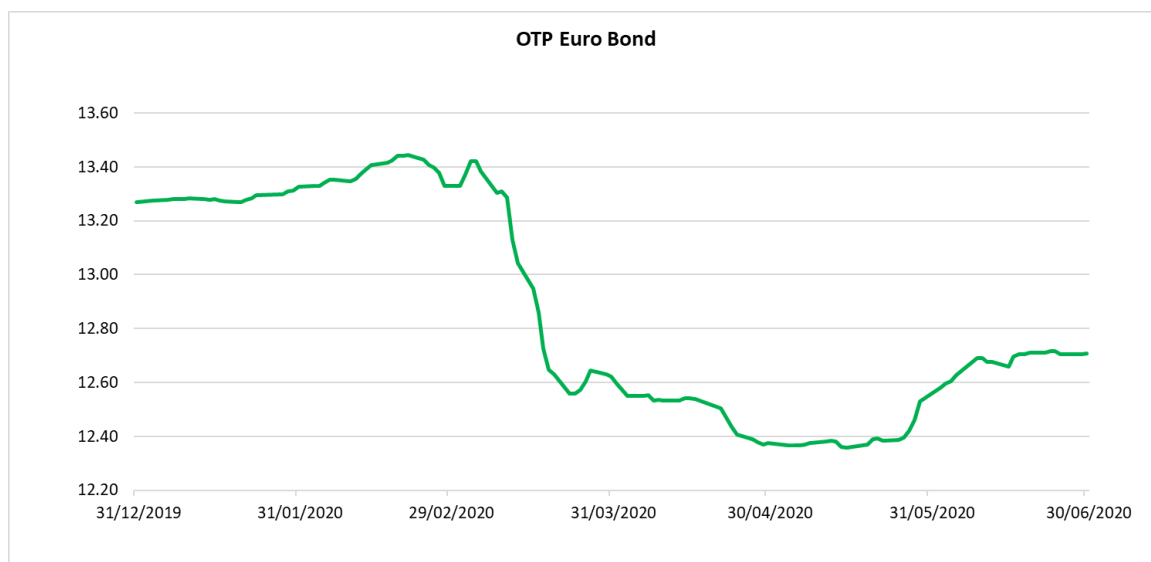
- **OTP Euro Bond** fond denominat în Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400069;

OTP Euro Bond a devenit operational în data de 04.10.2010, primul activ net al fondului fiind în valoare de 499.981,62 Euro cu o valoare inițială a unitatii de fond în valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 50.000;

La data de 30.06.2020, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 28.753.781,13 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 12,7068 Euro.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 OTP Euro Bond a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 13,2689 Euro (31.12.2019) la valoarea VUAN de 12,7068 Euro (30.06.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP Euro Bond a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o scădere de -4.24%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Euro Bond



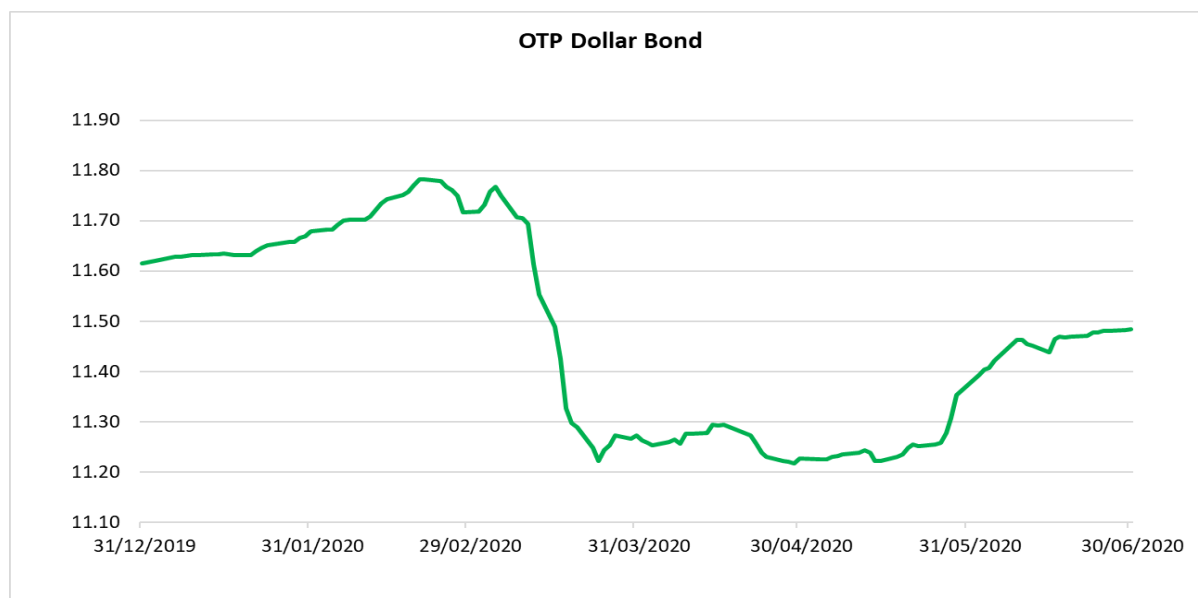
- **OTP Dollar Bond** fond denominat in USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400085;

OTP Dollar Bond a devenit operational in data de 29.01.2014, primul activ net al fondului fiind in valoare de 999.969,60 USD cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 USD; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 100.000;

La data de 30.06.2020, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 7.122.854,70 USD, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 11,4834 USD.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 OTP Dollar Bond a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 11,6143 USD (31.12.2019) la valoarea VUAN de 11,4834 USD (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Dollar Bond a inregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o scadere de -1,13%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Dollar Bond



- **OTP Global Mix** fond mixt denominat in Lei, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/ 230/29.10.2015, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400098;

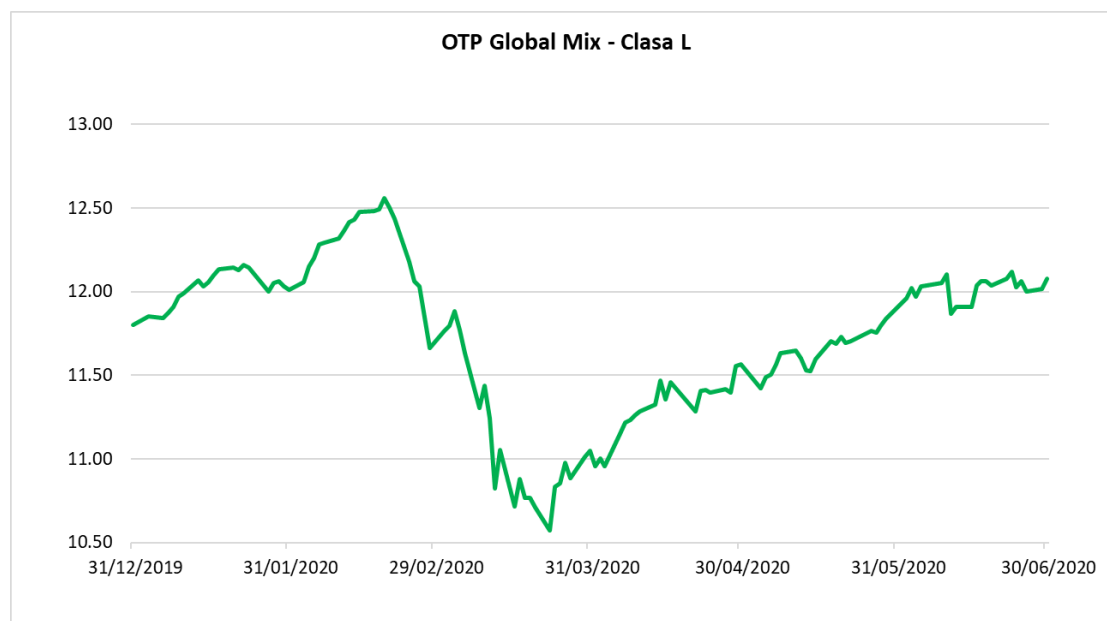
OTP Global Mix a devenit operational in data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind in valoare de 2.000.277,55 Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 200.040;

Prin Autorizatia ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**

La data de 30.06.2020, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 15.235.499,56 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 12,0762 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 **clasa L**, a inregistrat o evolutie pozitiva, 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** a inregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o crestere de 2.33%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Global Mix – Clasa L



La data de 30.06.2020, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 38.282,95 EUR, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 10,3164 EUR.

- **OTP Euro Premium Return** fond de absolut return denominat în Euro, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/ 231/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400097;

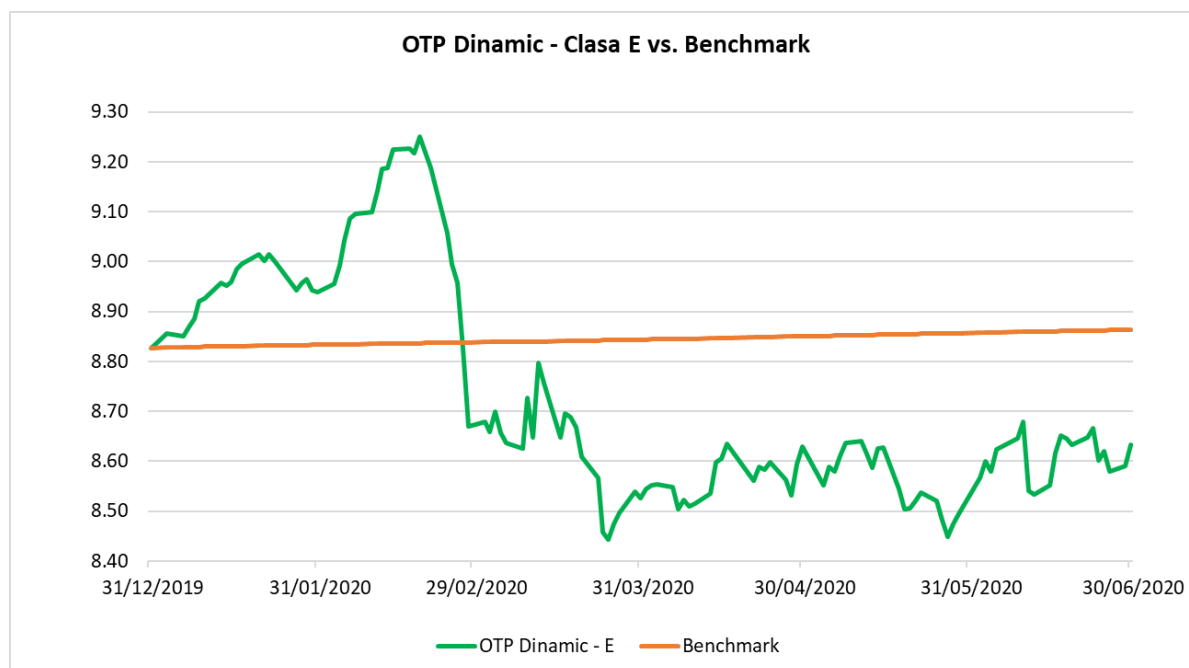
OTP Euro Premium Return a devenit operational în data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind în valoare de 619.672,46 Euro Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond în valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond în circulatie a fost de 61.971;

Prin Autorizatia ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului în **FDI Dinamic** si transformarea acestuia dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond într-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa E si clasa L**.

La data de 30.06.2020, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 1.148.886,63 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 8,6325 Euro.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 **clasa E**, a înregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 8,8262 Euro (31.12.2019) la valoarea VUAN de 8,6325 Euro (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei E** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o scadere de -2.19%.

Evolutie VUAN – FDI Dinamic – Clasa E



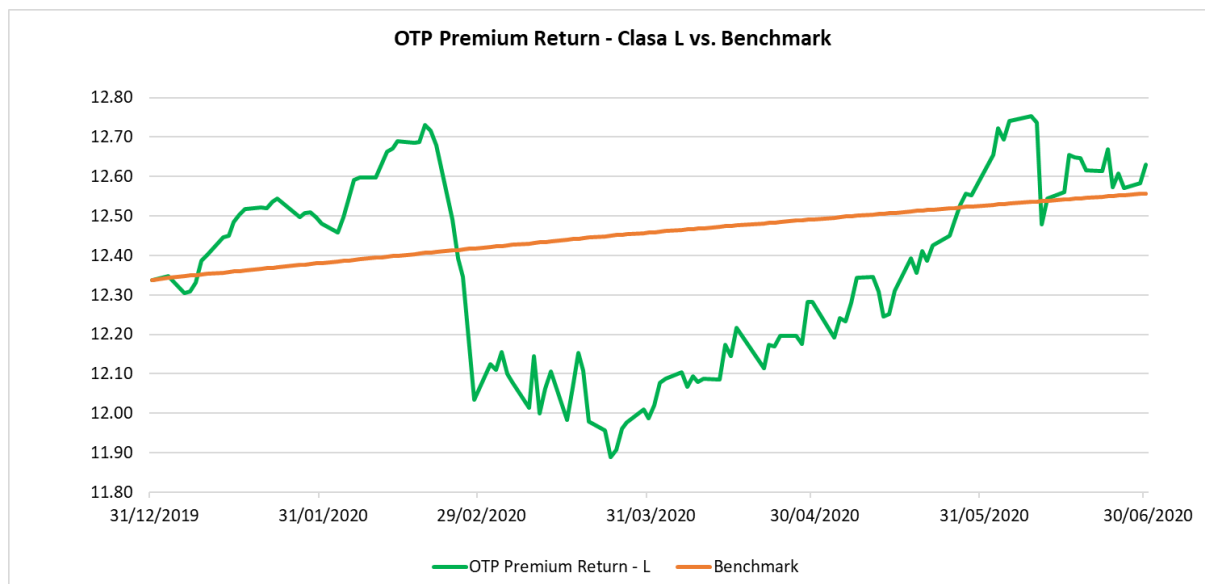
La data de 30.06.2020, **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 13.912,43 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 50,4047 Lei.

- **OTP Premium Return** - în data de 26.04.2016 a fost autorizat de catre ASF prin Autorizatia nr. 55, transformarea OTP Premium Return din AOPC cu o politica de investitii permisiva care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investitii, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400099;

Prin Autorizatia ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investitii **OTP Premium Return** dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond într-un fond deschis de investitii având doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**.

La data de 30.06.2020 **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 11.533.368,70 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 12,6309 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 **clasa L**, a înregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 12,3380 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 12,6309 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei L** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o crestere de 2.37%.



La data de 30.06.2020, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 54.729,76 EUR, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 10,1404 EUR.

- **OTP Expert** a fost înregistrat la ASF prin Avizul nr. 3/13.02.2013, în categoria AOPC. A fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400104.

În data de 05.07.2017, a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond închis de investiții destinat investitorilor calificați în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400104;

La data de 30.06.2020 **FDI OTP Expert** a înregistrat un activ net în valoare de 22.958.299,45 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 15.294,8307 Lei.

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

Evolutie VUAN – FDI OTP Expert



- **OTP Real Estate & Construction** autorizat de ASF prin autorizatia nr. 206/13.07.2018. Acesta a fost inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400109.

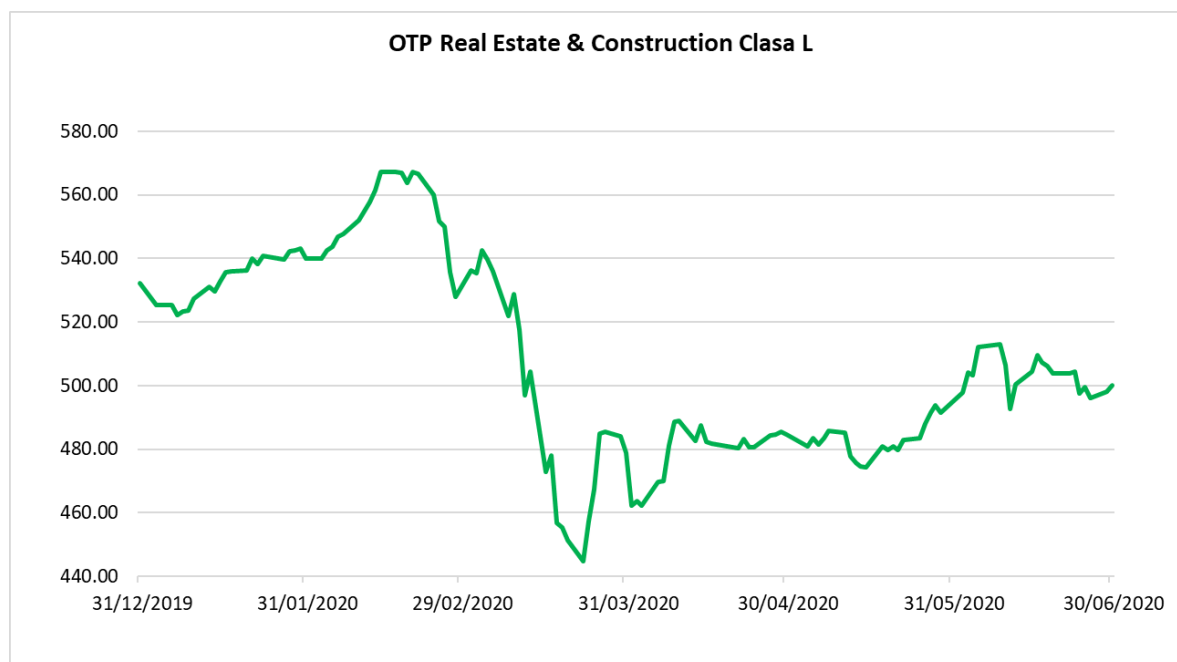
OTP Real Estate & Construction a devenit operational in data de 31.08.2018, primul activ net al fondului fiind in valoare de 2.331.284,76 Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 500 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 4.663.

Prin Autorizatia ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investitii **OTP Real Estate & Construction** dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**.

La data de 30.06.2020, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 12.694.948,35 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 500,2598 Lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020 **clasa L**, a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 532,1270 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 500,2598 Lei (30.06.2020). Astfel valoarea unitara a activului net a clasei L a inregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o scadere de -5.99%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

Evolutie VUAN – FDI OTP Real Estate & Construction – Clasa L



La data de 30.06.2020, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 102.404,93 EUR, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii iunie fiind de 103.5649 EUR.

Pe parcursul primului semestru al anului 2020, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare pentru fondurile administrate:

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0,25%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost de 469.867 Lei;
- OTP Obligatiuni comision de administrare pentru clasa R de 0,0833%/luna si comision de administrare pentru clasa I de 0,0208%/luna aplicat la valoarea medie a activului total administrat pentru fiecare clasa în parte, în luna respectiva si a înregistrat un comision de administrare, în valoare de 672.256 Lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0,11%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva, si a înregistrat un comision de administrare, în valoare de 612.398 Lei.
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,0833 % pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva si a înregistrat un comision de administrare, în valoare de 705.782 Lei.
- OTP Dollar Bond comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva, si a înregistrat un comision de administrare, în valoare de 170.345 Lei.
- OTP Global Mix comision de administrare de 0,1666% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva, si a înregistrat un comision de administrare, în valoare de 166.095 Lei.

- OTP Euro Premium Return comision de administrare de 0.0625%/luna pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision de administrare, in valoare de 22.556 Lei.
- OTP Premium Return, comision de administrare de 0,1666%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision de administrare, in valoare de 100.771 Lei
- OTP Expert, comision de administrare de 0,0666%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 92.615 Lei.
- OTP Real Estate & Construction, 0,166(6) % pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 129.737 Lei.

Modificari aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate:

Prin Deciziile ASF nr. 61, nr. 62, nr. 63, nr. 64, nr. 65, nr. 66, nr. 67, nr. 68, nr. 69 și nr. 70 din data de 30.04.2020, au fost autorizate modificari ale documentelor fondurilor deschise de investitii, administrate de societate.

Modificările aduse fondurilor deschise de investiții administrate:

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

Principalele modificări aduse documentelor OTP AvantisRO, OTP Dollar Bond, OTP Euro Bond, OTP Euro Premium Return, FDI OTP Expert, OTP Global Mixt, OTP Premium Return și OTP Obligațiuni

modificarea prevederilor politicii de remunerare

Principalele modificări aduse documentelor FDI OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Global Mix, OTP Euro Premium Return, OTP Premium Return și OTP Real Estate & Construction, se referă la: 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).

Principalele modificări aduse documentelor FDI OTP AvantisRO, Global Mixt, OTP Euro Premium Return, OTP Premium Return și OTP Real Estate & Construction se referă la:

FDI OTP AvantisRO, Global Mixt și OTP Premium Return – caracteristicile claselor de unități de fond

urn
de

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:

prevederile 50 Lei la **Clasa L** a) din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificările și completările ulterioare; **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**.

FDI OTP Dinamic

Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denominată în Euro, este de 10 Euro.

Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa L**, denominată în Lei, este de 50 Lei. Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o depună la operațiunea de subscriere inițială este:

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

Suma minimă obligatorie pentru subscrieri ulterioare este:

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

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 E**.

FDI OTP Real Estate & Construction

Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa L**, denominată în Lei, este de 500 Lei.

Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denominată în Euro, este de 100 Euro.

Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o subscrie inițial atât la **Clasa L** cât și **Clasa E**, este contravaloarea unei unități de fond la care se adaugă comisionul de subscriere.

Suma minimă obligatorie pentru subscrieri ulterioare este:

- 50 Lei la **Clasa L**.
- 50 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**.

FDI OTP Expert

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

Numar salariati

Numarul mediu de salariati ai Societatii este de 13, din care salariati care detin posturi de conducere 5, executie 8. Acestia isi desfasoara activitatea conform structurii organizatorice si activitatilor autorizate de ASF.

Activitatea financiar contabila si indicatori economico-financiar

SC OTP Asset Management Romania SAI SA tine evidenta contabila in partida dubla, cu respectarea Normelor Ministerului Economiei si Finantelor si ale ASF, intocmind rapoarte lunare, iar la semestru si la finele anului prezentand bilant contabil.

La finele semestrului I al anului 2020 principalii indicatori economico-financiar inregistrati se prezinta astfel:

- Lei -	
1. Venituri totale, din care:	3.549.997
- venituri din exploatare	3.249.653
- venituri financiare	300.324
2. Cheltuieli totale, din care:	3.388.406
- cheltuieli din exploatare	3.128.090
- cheltuieli financiare	260.316
3. Profit din activitatea de exploatare	121.563
4. Profit din activitatea financiara	40.008
5. Impozit pe profit	53.058
6. Profit net al exercitiului financiar	108.513

In primul semestru al anului 2020, societatea a inregistrat un profit din activitatea de exploatare de 121.563 Lei, in urmatoarele conditii:

• Venituri din activitatea de exploatare	3.249.653 Lei
• Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	16.914 Lei
• Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	8.515 Lei
• Cheltuieli cu personalul	913.857 Lei
• Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	88.355 Lei
• Alte cheltuieli de exploatare	1.923.518 Lei

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 40.008 Lei, provenind in principal din:

- Alte venituri financiare	300.324 Lei
- Alte cheltuieli financiare	260.316 Lei

Alte informatii

Riscul de piață - Economia românească se află în tranziție, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Conducerea nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.

Riscul de credit - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de către debitori a obligațiilor contractuale.

În primul semestru al anului I 2020, Societatea nu a investit în titluri de stat/obligțiuni de stat emise de către România.

Riscul valutar - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa fluctuațiilor de curs valutar, ca urmare a deținerii unei părți din capitalurile proprii în plasamente denominate în valută (Euro).

Riscul de rata a dobânzii - Fluxurile de numerar operationale ale OTP Asset Management Romania SAI SA sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare și fonduri de investiții care au plasamente preponderent în instrumente cu venit fix. Societatea nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

Riscul de lichiditate - Managementul riscului de lichiditate implică menținerea unor resurse financiare în plasamente pe termen scurt (depozite bancare sau fonduri de investiții cu lichiditate ridicată) pentru a finanța activitatea de exploatare.

În cursul perioadei analizate OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

În cursul perioadei analizate, Societatea nu a achiziționat din propriile acțiuni.

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data raportului administratorilor nu au existat evenimente semnificative.

Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primului semestru al anului 2020.

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 încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricărui

angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurați și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul semestrului II al anului 2020 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

În continuare ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

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

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

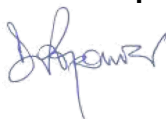
Având în vedere contextul actual rămânem în continuare optimiști în ceea ce privește evoluțiile viitoare ale fondurilor administrate pe un orizont de 6 – 12 luni. Credem că economia globală este deja la începutul unui nou ciclu economic de redresare puternică, redresare care va capata avânt pe parcursul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

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

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

21.08.2020

Director General
Dan Marius Popovici



**NOTA EXPLICATIVA PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE IN LEGATURA CU
PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016 INREGISTRATE PE PARCURSUL
PRIMULUI SEMESTRU AL ANULUI 2020**

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul semestrului I 2020 :

- D-nul Adrian Anghel a fost autorizat de catre ASF, in calitate de membru al Directoratului societatii prin Autorizatia nr. 32 din data de 06.03.2020.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. Reglementarile interne ale societatii au fost modificate in ianuarie 2020 in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019;
 - 2. In luna martie 2020, Reglementarile interne ale societatii si Principiile de guvernanta corporativa, au fost modificate in conformitate cu noua Organigrama a societatii;
 - 3. Anexa 8 la Reglementarile Interne ale societatii a fost actualizat, avand in vedere efectele Pandemiei Covid 19;
- A fost aprobată Norma privind cunoaterea clentei, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019;
- A fost aprobat Planul privind reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii activitatii in cazul infectarilor cu virusul COVID19;
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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 cunostiinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

21.08.2020

**Director General
Dan Marius Popovici**



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR la 30.06.2020
OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Perioada de raportare	
		An Precedent	An Curent
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03)	01	3,203,045.00	3,142,421.00
Venituri din activitatea curentă (ct. 704+705+706+708)	02	3,203,045.00	3,142,421.00
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	0.00	0.00
2. Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05+06)	04	0.00	0.00
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721+722)	05	0.00	0.00
Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06	0.00	0.00
3. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07	0.00	107,232.00
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	08	0.00	0.00
5. Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09	0.00	0.00
6. Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10	0.00	0.00
7. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11	0.00	0.00
8. Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care:	12	0.00	0.00
- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13	0.00	
- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)	14		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04+07 la 12)	15	3,203,045.00	3,249,653.00
9. Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	16	25,229.00	16,914.00
10. Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	17	3,723.00	8,515.00
11. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	18	148.00	219.00
12. Cheltuieli cu personalul (rd. 20+21)	19	902,535.00	913,857.00
Salarii și indemnizații (ct. 641+642+643+644)	20	882,996.00	894,159.00
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	21	19,539.00	19,698.00
13. Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 23 + 24 -25)	22	73,131.00	88,355.00
Cheltuieli (ct. 6811+6813+6816+6817)	23	73,131.00	88,355.00
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare in cadrul unui contract de leasing (ct. 685)	24	0.00	0.00
Venituri (ct. 7813+7816)	25	0.00	0.00
14. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 27-28)	26	0.00	0.00
Cheltuieli (ct. 654+6814)	27	0.00	0.00
Venituri (ct. 754+7814)	28	0.00	0.00
15. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 30 la 38)	29	1,799,784.00	1,923,518.00
Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	30	1,555,851.00	1,742,395.00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	31	0.00	1,292.00
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	32	0.00	0.00
Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	33	0.00	0.00
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	34	0.00	0.00
Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	35	0.00	0.00
Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	36	0.00	0.00
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	37	0.00	0.00
Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	38	243,933.00	179,831.00
16. Ajustări privind provizioanele (rd. 40-41)	39	0.00	176,712.00
Cheltuieli (ct. 6812)	40	0.00	176,712.00
Venituri (ct. 7812)	41	0.00	0.00
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 16+17+18 + 19 + 22 + 26 + 29 + 39)	42	2,804,550.00	3,128,090.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE		X	X
Profit (rd. 15-42)	43	398,495.00	121,563.00
Pierdere (rd. 42-15)	44	0.00	0.00
17. Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	45	0.00	0.00
18. Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	46	0.00	0.00
19. Venituri din operațiuni cu titlu și alte instrumente financiare (ct. 762)	47	0.00	0.00
20. Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	48	0.00	0.00
21. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	49	0.00	0.00
22. Venituri din dobânzi (ct. 766)	50	0.00	0.00
- din care, veniturile obținute de la entități din grup	51	0.00	0.00
23. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	52	0.00	0.00
24. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	53	0.00	0.00
25. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+764+767+768)	54	291,932.00	300,324.00
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 la 50 + 52 + 53 + 54)	55	291,932.00	300,324.00
26. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 57-58)	56	0.00	0.00
Cheltuieli (ct. 686)	57	0.00	0.00
Venituri (ct. 786)	58	0.00	0.00

27. Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	59	0.00	0.00
28. Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	60	0.00	0.00
29. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	61	0.00	0.00
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	62	0.00	0.00
30. Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	63	0.00	0.00
31. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+6641+6642+665+667+668)	64	1,300.00	260,316.00
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 56 + 59 + 60 + 61 + 63 + 64)	65	1,300.00	260,316.00
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)		X	X
Profit (rd. 55-65)	66	290,632.00	40,008.00
Pierdere (rd. 65-55)	67	0.00	0.00
VENITURI TOTALE (rd. 15+55)	68	3,494,977.00	3,549,977.00
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42+65)	69	2,805,850.00	3,388,406.00
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)		X	X
Profit (rd. 68-69)	70	689,127.00	161,571.00
Pierdere (rd. 69-68)	71	0.00	0.00
32. Impozitul pe profit curent (ct. 691)	72	112,381.00	53,058.00
33. Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	73	0.00	0.00
34. Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	74	0.00	0.00
35. Alte impozite reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	75	0.00	0.00
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE		X	X
Profit (rd. 70 -72 -73 + 74- 75)	76	576,746.00	108,513.00
Pierdere (rd. 71 + 72 + 73 - 74 + 75) (rd. 72 + 73 + 75 - 70 -74)	77	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
POPOVICI DAN

Intocmit,
Nume si prenume MIHAESCU ALINA
Calitatea EXPERT CONTABIL
Nr. de inregistrare in
organismul profesional 39910

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la 30.06.2020
OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Sold la	
		01.01	30.06
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01	40,245.00	16,463.00
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 - 2814 - 2914 + 215 + 251 - 282 - 292 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02	89,004.00	382,379.00
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03	0.00	0.00
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE IN LEASING (ct. 251 - 282 - 292)	04	0.00	0.00
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 261 - 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	05	0.00	0.00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 05)	06	129,249.00	398,842.00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X
I. STOCURI (ct. 302 + 303 + /- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 - 395 + 311 + 332 - 394 + 4091)	07	0.00	0.00
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 - 494 - 495*), din care:	08	850,902.00	534,512.00
- creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul perioadei de raportare	09	0.00	0.00
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	10	850,902.00	534,512.00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	11	215,970.00	202,421.00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 07 + 08 + 10 + 11)	12	1,917,774.00	1,271,445.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 14 + 15)	13	164,361.00	129,250.00
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	14	164,361.00	129,250.00
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	15	0.00	0.00
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 427*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	16	0.00	0.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 14 - 16 - 23 - 26 - 29)	17	2,082,135.00	1,400,695.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 06 + 15 + 17)	18	2,211,384.00	1,799,537.00
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	19	582,458.00	678,461.00
H. PROVIZIOANE (ct. 1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	20	732,680.00	909,392.00
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 22 + 25 + 28)	21	0.00	0.00
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 23 + 24)	22	0.00	0.00
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	23	0.00	0.00
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	24	0.00	0.00
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 26 + 27)	25	0.00	0.00
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	26	0.00	0.00
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	27	0.00	0.00
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 29 + 30)	28	0.00	0.00
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	29	0.00	0.00
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	30	0.00	0.00
J. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X
I. CAPITAL		X	X
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	31	5,795,323.00	5,795,323.00
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	32	0.00	0.00
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare (ct. 1021)	33	0.00	0.00
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)		X	X
Sold C	34	0.00	0.00
Sold D	35	0.00	0.00
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		X	X
Sold C	36	0.00	0.00
Sold D	37	0.00	0.00
TOTAL (rd. 31 + 32 + 33 + 34 - 35 + 36 - 37)	38	5,795,323.00	5,795,323.00
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	39	0.00	0.00
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	40	0.00	0.00
IV. REZERVE		X	X
1. Rezerve legale (ct. 1061)	41	436,328.00	436,328.00

2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	42	0.00	0.00
3. Alte rezerve (ct. 1068)	43	3,061,585.00	3,887,802.00
TOTAL (rd. 40 la 42)	44	3,497,913.00	4,324,130.00
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)		X	X
Sold C	45	0.00	0.00
Sold D	46	0.00	0.00
Acțiuni proprii (ct. 109)	47	0.00	0.00
Căștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)	48	0.00	0.00
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)	49		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct. 117)		X	X
Sold C	50	0.00	0.00
Sold D	51	0.00	0.00
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct. 118)		X	X
Sold C	52	0.00	0.00
Sold D	53	0.00	0.00
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	54	896,216.00	108,513.00
Sold D	55	0.00	0.00
Repartizarea profitului (ct. 129)	56	70,000.00	0.00
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 38 + 39 + 40 + 44 + 45 - 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 + 54 - 55 - 56)	57	10,119,452.00	10,227,966.00

Administrator,
Nume si prenume
POPOVICI DAN

Intocmit,
Nume si prenume MIHAESCU ALINA
Calitatea EXPERT CONTABIL
Nr. de inregistrare in
organismul profesional 39910