

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 31.12.2020**

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

Informatii despre Fond

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

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

Informatii despre Administratorul Fondului

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

OTP Asset Management Romania SAI SA este operationala din Aprilie 2008 si se pozitioneaza ca o companie dinamica, inovatoare, orientata catre client si catre obtinerea de performante ridicate.

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2020

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 590 milioane RON la finalul anului 2020, și un număr de investitori de 10.076, cu peste 20% față de finalul anului 2019.

Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară.

Începând cu luna mai 2020, OTP Asset Management România a lansat clase de euro pentru fondurile OTP Premium Return, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO și o clasă de lei pentru fondul OTP Dinamic. Astfel, clienții pot investi atât în lei, cât și în euro în fondurile cu componentă de acțiuni. În funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii au 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.

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să-și atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat. Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În anul 2020, fondurile OTP Global Mix Clasa L și OTP Premium Return Clasa L s-au regăsit în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investitii din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației Administratorilor de Fonduri. OTP Global Mix Clasa L a obținut un randament de 11.6%, iar OTP Premium Return Clasa L un randament de 9%.

În recunoașterea rezultatelor deosebite de performanță, OTP Asset Management a primit pentru FDI OTP Global Mix Clasa L premiul pentru Cel mai performant fond de investiții local, cu expunere și pe România în anul 2020. Premiul a fost acordat de către Bursa de Valori Bucuresti în cadrul Galei ISEY, gală a performerilor pieței de capital.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Prin decizia ASF nr. 63 din data de 30.04.2020 au autorizat urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Dollar Bond:

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

Informatii despre Depozitarul Fondului

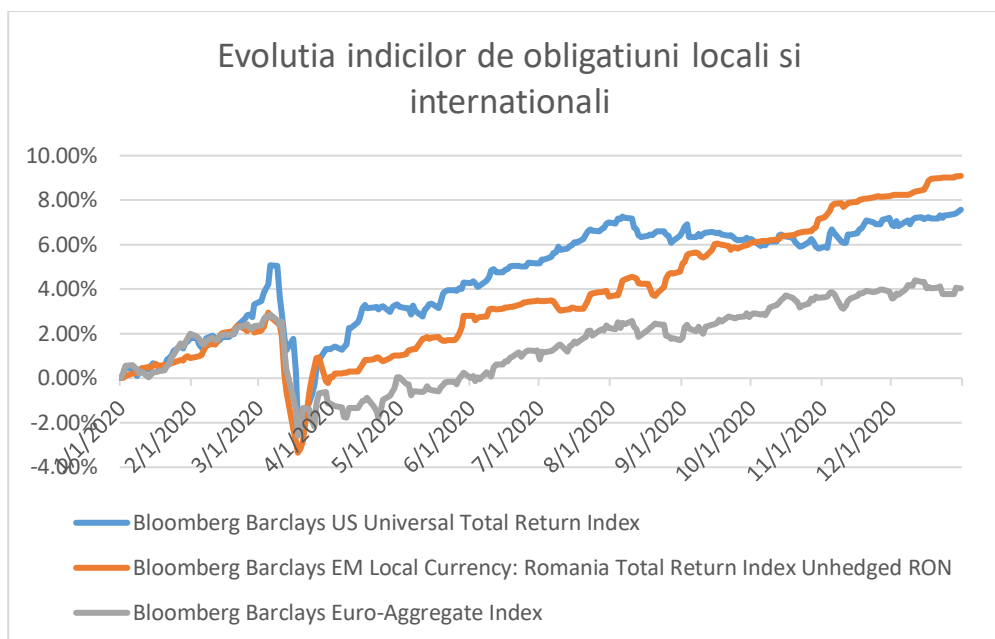
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in în Bucuresti, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscisa in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010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

Distributia unitatilor de fond

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

Contextul pietei

Anul 2020 a fost un an excepțional din mai multe perspective. Am avut parte de prima pandemie din viața noastră (Covid19), de cele mai mari rascumpărări din fondurile de obligațiuni din istoria modernă, de cea mai abruptă corectie a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/ recuperare a acelorasi indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din Romania – trecute cu brio de către toți administratorii locali.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Brexit, războiul comercial dintre SUA și China acțiunile Turciei, rezultatele alegerilor din SUA au stat în umbra stirilor legate de Covid19, de evoluția dezvoltării vaccinurilor și cele legate de acțiunile Bancilor Centrale.

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%. Preturile materiilor prime au reintrat în lunile aprilie/ mai pe un trend puternic ascendent (petrol, cupru, metale, etc.). Excepția este aurul, care după ce în luna august a atins maximum ultimilor 5 ani, a reintrat pe un trend descendent.

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 nemaiîntâlnit din perioada războaielor mondiale.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o primă fază. Și Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundară pentru a introduce lichiditate într-o piață a titlurilor de stat care se blocase din cauza randamentelor. La programul BNR de achiziții de titluri de stat se adaugă și cele trei scăderi a dobânzii de politica monetară din acest an de 100 bps de la 2.5% la 1.5% (din martie, mai și august). Lichiditatea în sistemul bancar a fost menținută la un nivel ridicat datorită operațiunilor repo bilaterale, acestea făcând să nu vedem o depreciere a cursului EURRON. Acțiunile băncilor centrale 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 2.5 mld de EUR pe piețele internaționale în luna noiembrie, 3.3 mld de EUR în luna mai, după un alt plasament efectuat înainte de declanșarea crizei, în luna ianuarie.

Review piețe de acțiuni în 2020

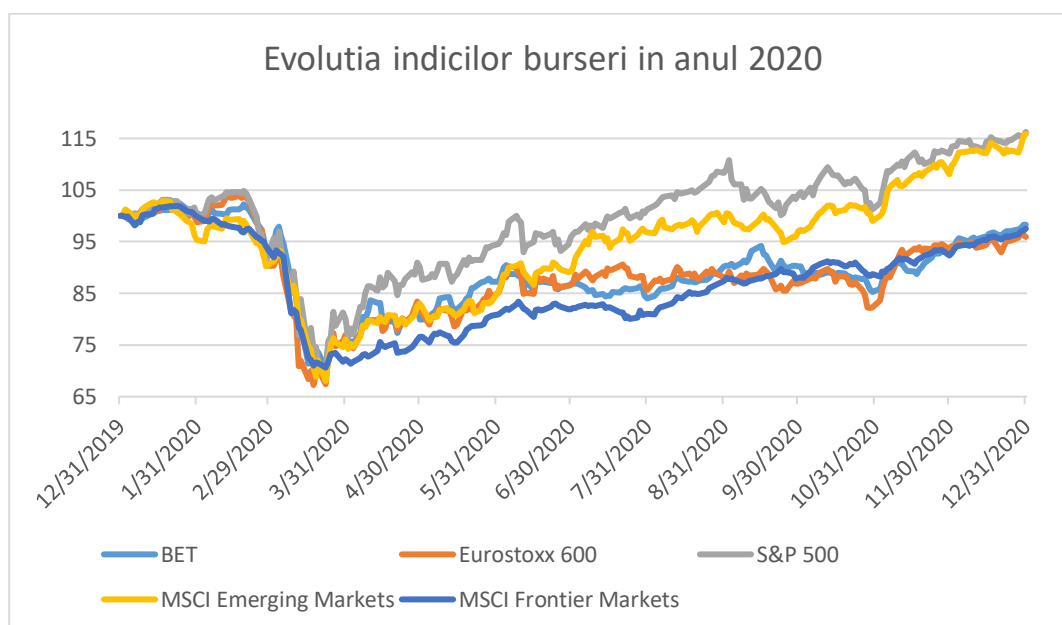
Acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut de suferit însă cu toate acestea situația nu a fost asemănătoare cu cea din 2008 când în anumite zile de panică nu mai existau cumpărători în piață. De data aceasta, lichiditatea nu a dispărut de pe piețele de acțiuni. După ce în primul trimestru indicele BET-BK al Bursei de Valori București înregistra corecții de peste -23%, acesta a reintrat pe un trend ascendent reușind să recupereze cea mai mare parte din scădere și să încheie anul foarte aproape de -1%.

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

clare, în sensul în care pot doar să împrumute nu și să cheltuiască, astfel putând evita problemele de lichiditate, însă nu pot rezolva problemele de solvabilitate.

În ciuda unui număr ridicat de infectări acțiunile americane au crescut cu peste 20% în cel de-al doilea trimestru iar piețele emergente cu peste 18%. Bursa americană a marcat cea mai rapidă trecere dintr-o piață Bull într-una Bear și revenirea înapoi în cea Bull, în cel mai scurt timp din istorie. Semestrul al doilea a marcat continuarea trendului ascendent, acțiunile americane crescând cu peste 21% în S2 și închizând anul 2020 la peste 16%, în timp ce indicii pe piața emergentă au înregistrat în semestrul 2 o creștere de peste 29% închizând anul cu o creștere de peste 15%.

Un risc ar putea veni în viitor dinspre guverne, care ar putea retrage mult prea repede stimulii fiscali, înainte de dispariția virusului și înainte ca piața muncii și economiile să-și revină la un nivel sustenabil.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.51% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 6.80% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2019/31.12.2020). Cotația CDS a României a deschis anul 2020 la aproximativ 73 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la 85 de puncte, după ce în luna mai a atins un maxim de 175 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în primul trimestru o creștere de 0.6% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o scădere de -11.8% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 5.6% și 4.8% în cel de-al treilea și al patrulea trimestru, conform datelor Institutului Național de Statistică. Pentru întreg anul 2020 economia României s-a contractat cu 3.9% după o creștere de 4.1% în anul 2019.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 4% la finalul anului 2019 la 2.1% la sfârșitul anului 2020. Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 4% la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie a atins un minim de 3.7%. (conform INS).

Obiectivele OTP Expert

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

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

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

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

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

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum și cele aparținând Spațiului Economic European, precum și în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate din state terțe, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

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

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

Ca și alocare strategică expunerea maximă realizată de Fond prin investiții pe fiecare din bursele menționate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

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

Strategia investitionala urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

	Emitent	Simbol	%
1	FONDUL PROPRIETATEA	FP RO	7.07%
2	OMV PETROM	SNP RO	6.77%
3	ERSTE GROUP BANK	EBS AV	6.25%
4	NUCLEARELECTRICA	SNN RO	5.70%
5	ELECTRICA	EL RO	5.02%
6	BRD - GSG	BRD RO	4.47%
7	TRANSELECTRICA	TEL RO	4.21%
8	TRANSGAZ	TGN RO	4.03%
9	PURCARI WINERIES	WINE RO	3.90%
10	ERICSSON	ERICB SS	3.68%
	TOTAL		51.08%

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

După o creștere semnificativă de peste 29% în anul 2019 fondul a continuat evoluția pozitivă și în primele 2 luni ale anului 2020. Odată cu apariția stărilor legate de numărul în creștere a cazurilor de COVID și declararea pandemiei, bursa locală a început să scadă la fel ca toate piețele globale de acțiuni. Dacă la începutul anului expunerea fondului pe acțiuni se situa la peste 94% în luna martie aceasta a scăzut înspre 80% crescând până la finalul anului la 87.75%. În decursul anului am redus expunerea pe acțiunile listate pe Bursa de Valori București de la aproximativ 80% către 70%. De asemenea am crescut expunerea pe acțiuni listate pe piața americană la peste 1.64% de la 0.67% cât aveam la finalul anului 2019. Principale acțiuni străine aflate în portofoliul fondului la finalul anului sunt cele ale Erste Bank, Ericsson, Nokia, Adidas și 3M.

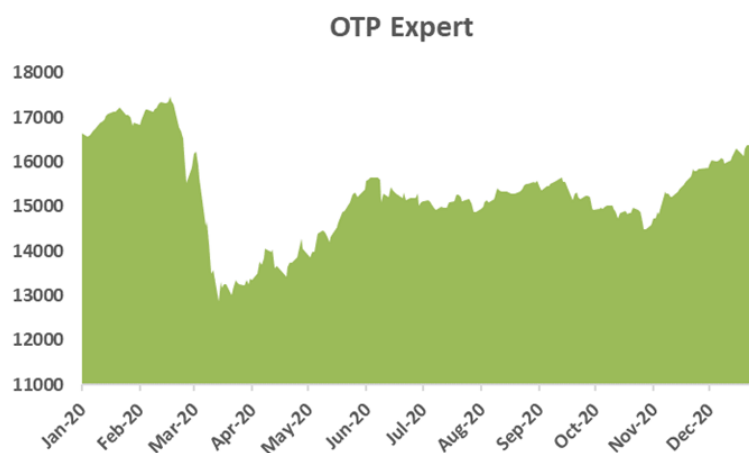
Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2020 nu au fost încheiate contracte de tip repo/buy back.

Performanța Fondului

În perioada analizată **FDI OTP Expert** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16.672,1403 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 16.579,7475 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții **FDI OTP Expert** a înregistrat pe parcursul anului 2020 o scădere de 0,55 % (o creștere de aproximativ 2.57% dacă includem și veniturile distribuite pe parcursul anului).

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



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

Pe parcursul perioadei analizate, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București în contextul evoluției burselor internaționale dar și ca urmare a influențelor factorilor locali. La data de 31.12.2020, valoarea activului net al fondului a ajuns la 25.725.939,42 lei.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 6.899.996 lei și rascumpărări totale în valoare de 7.093.437 lei, printr-un număr total de 9 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020, 1 investitor, persoană juridică, situația rămânând neschimbată față de finalul anului 2019.

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

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 46.260.726 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (300.801), în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 46.561.527 Lei.

Situația rezultatului global	31 decembrie 2020
Venituri dobânzi	10.907
Venituri din imobilizări financiare	2.272.675
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	670.155

Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	(2.988.018)
Comisioane de administrare	(183.406)
Alte cheltuieli operationale	(83.114)
Rezultatul global al perioadei	(300.801)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 15.218.398 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 451.180 Lei.

Remuneratii

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

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

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

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

Cuquantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile este prezentat in tabelul de mai jos:

	Remuneratie bruta totala	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)*	Numar beneficiari
	mii lei	mii lei	mii lei	
Personal	2.138	1.752	386	14
Personal identificat	1.802	1.416	.386	11
din care, Persoane in functii de conducere	989	736	253	3

*Remuneratie variabila (bruta) aferenta anilor 2017 , 2018 si 2019 pentru care au fost create provizioane.

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Incepand cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel detine si functia de Director General Adjunct.

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 14 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

Ljubičić Gábor István, Președinte

Szabó Tamás Viktor, membru

Corina Elena Stoica, membru

Urmare a demisiei din functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere a d-lui **Simon Peter Janos**, d-nul **Ljubičić Gábor István** a fost numit in aceasta functie, d-na **Corina Elena Stoica** ocupand functia de membru al Consiliului de Supraveghere. Noua Componenta a Consilului de Supraveghere a fost autorizata de catre ASF prin Decizia nr. 168 din data de 08.10.2020.

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

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

La data de 31.12.2020, societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în decursul anului 2020 :

- D-nul Adrian Anghel a fost autorizat de către ASF, în calitate de membru al Directoratului societății prin Autorizația nr. 32 din data de 06.03.2020.
- Prin Autorizația nr. 168/08.10.2020 a fost autorizată ca membru al Consiliului de Supraveghere d-na Corina Elena Stoica
- Mandatul Auditorului Extern – SC Expert Audit SRL a fost prelungit pentru o perioadă de 2 ani. Prolungirea mandatului a cu 2 ani, respectiv pentru exercitiile financiare 2020 și 2021 au fost aprobate de ASF.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Reglementările interne ale societății au fost modificate în ianuarie 2020 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019;
 2. În luna martie 2020, Reglementările interne ale societății și Principiile de guvernanta corporativa, au fost modificate în conformitate cu noua Organigramă a societății;
 3. Anexa 8 la Reglementările Interne ale societății a fost actualizată, având în vedere efectele Pandemiei Covid 19;
 4. A fost aprobată următoarele: Norma privind cunoașterea clienței, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019, Planul privind reducerea riscurilor și asigurarea continuității activității în cazul infectărilor cu virusul COVID19, Procedura privind utilizarea abuzivă și divulgarea neautorizată a informațiilor privilegiate, manipularea pieței, obligațiile și restricțiile aferente în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, Procedura privind investițiile de capital, Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de către OTP Asset Management Romania SAI SA, Modelul de simulare de criza de lichiditate și Profilul general de lichiditate al fondurilor administrate.;
 5. A fost aprobată actualizarea Politicii privind administrarea riscului operational în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, a Politicii de administrare a riscului
- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Continuarea activității în condițiile pandemiei COVID-19

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul anului 2021 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 pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anului 2020, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără sincopă și să asigure o management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații acesteia. Prin decizia nr. 7/11.03.2020 societatea a

implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

Avand in vedere evolutia continua a numarului de infectari cu virusul Sars Cov 2 atat in Romania cat si la nivel global, iar pe de alta parte de evolutia numarului de persoane vaccinate impotriva COVID-19, credem ca pietele financiare vor fi marcate in continuare de o volatilitate crescuta atat in cazul actiunilor cat si in cazul obligatiunilor.

In aceste conditii chiar daca la momentul in care scriem aceste randuri credem ca intram intr-un nou ciclu de crestere economica, iar in cazul Romaniei fondurile europene si Programul National de Rezilienta si Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie sa fie pregatiti pentru momente de volatilitate ridicata a pietelor financiare.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie optima pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice in portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2021 nu avem in plan sa lansam noi produse sau clase de unitati de fond pentru fondurile administrate.

Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca OTP Asset Management Romania SAI SA saluta toate initiativele care vizeaza protectia mediului si alti factori care definesc investitiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale si de angajati, precum si aspectele legate de respectarea drepturilor omului si lupta impotriva coruptiei si mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului privind informatiile legate de sustenabilitate in sectorul serviciilor financiare (denumit in continuare : Regulament) este considerat a fi o etapa importanta in legislatia UE referitoare la ESG, solicitand divulgarea de informatii specifice privind abordările institutiilor financiare in ceea ce priveste integrarea riscurilor de sustenabilitate si luarea in considerare a efectelor negative asupra durabilitatii. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicata obiectivelor regulamentului si, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriaşe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

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

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

Performanţele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2021

Director General
Dan Marius Popovici



SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR400023

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

CUI: 22264941

Inregistrare OMRC: J40/15502/15.08.2007

Capital social: 5.795.323 RON

Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP Expert

Decizie autorizare: 13405.07.2017

Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.09%	100.00%	25,749,832.30	25,749,832.30	100.09%	100.00%	25,253,773.78	25,253,773.78	-496,058.52
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	94.32%	94.23%	24,265,296.08	24,265,296.08	82.95%	82.87%	20,928,594.60	20,928,594.60	-3,336,701.48
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	79.94%	79.86%	20,564,639.69	20,564,639.69	65.61%	65.56%	16,555,450.25	16,555,450.25	-4,009,189.44
1.1.1. actiuni	79.94%	79.86%	20,564,639.69	20,564,639.69	65.61%	65.56%	16,555,450.25	16,555,450.25	-4,009,189.44
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	13.71%	13.70%	3,526,960.62	3,526,960.62	15.68%	15.67%	3,957,214.07	3,957,214.07	430,253.45
1.2.1. actiuni	13.71%	13.70%	3,526,960.62	3,526,960.62	15.68%	15.67%	3,957,214.07	3,957,214.07	430,253.45
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.68%	0.67%	173,695.77	173,695.77	1.65%	1.65%	415,930.28	415,930.28	242,234.51
1.3.1. actiuni	0.68%	0.67%	173,695.77	173,695.77	1.65%	1.65%	415,930.28	415,930.28	242,234.51
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	1.81%	1.81%	466,559.61	466,559.61	11.18%	11.17%	2,820,654.21	2,820,654.21	2,354,094.60
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	1.81%	1.81%	466,559.61	466,559.61	11.18%	11.17%	2,820,654.21	2,820,654.21	2,354,094.60
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4.1. Contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	1.81%	1.81%	465,694.36	465,694.36	0.02%	0.02%	4,167.90	4,167.90	-461,526.47
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	2.15%	2.14%	552,282.24	552,282.24	0.82%	0.82%	207,507.07	207,507.07	-344,775.17
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.88%	4.88%	1,232,000.00	1,232,000.00	1,232,000.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.24%	0.24%	60,850.00	60,850.00	60,850.00
12.1. sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.2. sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.3. sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.24%	0.24%	60,850.00	60,850.00	60,850.00
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.09%	0.09%	23,892.88	23,892.88	0.09%	0.09%	22,072.46	22,072.46	-1,820.42
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.07%	0.07%	17,022.02	17,022.02	0.06%	0.06%	15,481.82	15,481.82	-1,540.21
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	3,928.60	3,928.60	0.01%	0.01%	2,419.16	2,419.16	-1,509.44
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	456.79	456.79	456.79
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,006.80	2,006.80	0.01%	0.01%	1,977.11	1,977.11	-29.69
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	900.00	900.00	0.00%	0.00%	900.00	900.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	35.44	35.44	0.00%	0.00%	837.58	837.58	802.14
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	25,725,939.42	25,725,939.42	100.00%	99.91%	25,231,701.32	25,231,701.32	-494,238.10

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2019	Diferente
Valoarea activului net	25,231,701.32	25,725,939.42	-494,238.10
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,521,8387	1,543,0496	-21,2109
Valoarea unitara a activului net	16,579.7475	16,672.1403	-92.3928

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Corina VERES

FDI OTP Expert – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	180,000	0.5000	2.2400	403,200.00	0.025	1.597
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	76,000	1.0000	14.8600	1,129,360.00	0.011	4.472
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-20	41,500	10.0000	25.6000	1,062,400.00	0.057	4.207
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-20	7,287	3.3000	76.2000	555,269.40	0.084	2.199
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	11,076	0.0467	34.7000	384,337.20	0.011	1.522
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-20	101,000	10.0000	12.5500	1,267,550.00	0.029	5.019
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-20	1,230,573	0.5200	1.4500	1,784,330.85	0.017	7.066
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-20	22,000	0.2500	11.2000	246,400.00	0.099	0.976
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	4,700,000	0.1000	0.3635	1,708,450.00	0.008	6.765
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	44,753	0.0467	22.0000	984,566.00	0.224	3.899
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-20	80,536	10.0000	17.8600	1,438,372.96	0.027	5.696
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Dec-20	33,000	1.0000	28.1000	927,300.00	0.009	3.672
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	3,600	10.0000	283.0000	1,018,800.00	0.031	4.034
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFACNOR2	30-Dec-20	102,103	0.1000	2.2000	224,626.60	0.020	0.889
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-20	634,597	0.1000	1.2500	793,246.25	0.064	3.141
SIF OLTEȚIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-20	414,701	0.1000	1.8000	746,461.80	0.079	2.956
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-20	1,000,000	0.1000	0.3440	344,000.00	0.046	1.362
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-20	29,418	15.0000	14.7000	432,444.60	0.076	1.712
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	1,817,753	0.1000	0.4380	796,175.81	0.104	3.153
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-20	1,950,372	0.1000	0.1580	308,158.78	0.189	1.220
TOTAL							16,555,450.25		65.556

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	30-Dec-20	300	-	297.9000	4.8694	435,178.28	0.000	1.723
ATOS SE	FR0000051732	31-Dec-20	600	1.00	74.7800	4.8694	218,480.24	0.001	0.865
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Dec-20	13,000	-	24.9400	4.8694	1,578,756.87	0.003	6.252
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Dec-20	10,000	-	3.1510	4.8694	153,434.79	0.000	0.608
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Dec-20	10,000	-	3.1510	4.8694	153,434.79	0.000	0.608
OMV AG	AT0000743059	30-Dec-20	1,500	-	33.0000	4.8694	241,035.30	0.000	0.954
Societate Generale	FR0000130809	31-Dec-20	3,000	-	17.0220	4.8694	248,660.78	0.000	0.985
TOTAL							3,028,981.05		11.994

1.6. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) SEK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				SEK	SEK	lei	lei	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	30-Dec-20	19,545	24.35	97.6400	0.4864	928,233.02	0.001	3.676
TOTAL							928,233.02		3.676

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite în EUR

Emitent	Tipul de valoare	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR		lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	acțiune	EBS	AT0000652011	24.9928	500	4.8694	60,850.00	0.000	0.241
TOTAL							60,850.00		0.241

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
3M CO	US88579Y1010	31-Dec-20	600	0.03966	174.79	3.9660	415,930.28	0.000	1.647
TOTAL							415,930.28		1.647

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	409.88	0.002
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
Total	410.23	0.002

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.8694	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.8694	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.8694	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	947.47	3.9660	3,757.67	0.015
TOTAL			3,757.67	0.015

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0134	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	1-Jan-21	0.7300%	677,196.67	13.73	13.73	677,210.40	2.682
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	1.7000%	2,143,343.98	99.83	99.83	2,143,443.81	8.488
TOTAL							2,820,654.21	11.169

XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY ISHR	IE00B6R52036	31-Dec-20	3,300.0000	-	15.8550	3.9660	207,507.07	0.007	0.822
TOTAL							207,507.07		0.822

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
MedLife S.A.	M	30-Dec-20	110,000.00	11.2000	1,232,000.00	4.878
TOTAL					1,232,000.00	4.878

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 an

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net	18,627,777.16	25,725,939.42	25,231,701.32
VUAN	12,916.5985	16,672.1403	16,579.7475

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General,
Dan Marius POPOVICIIntocmit,
Corina VERES

