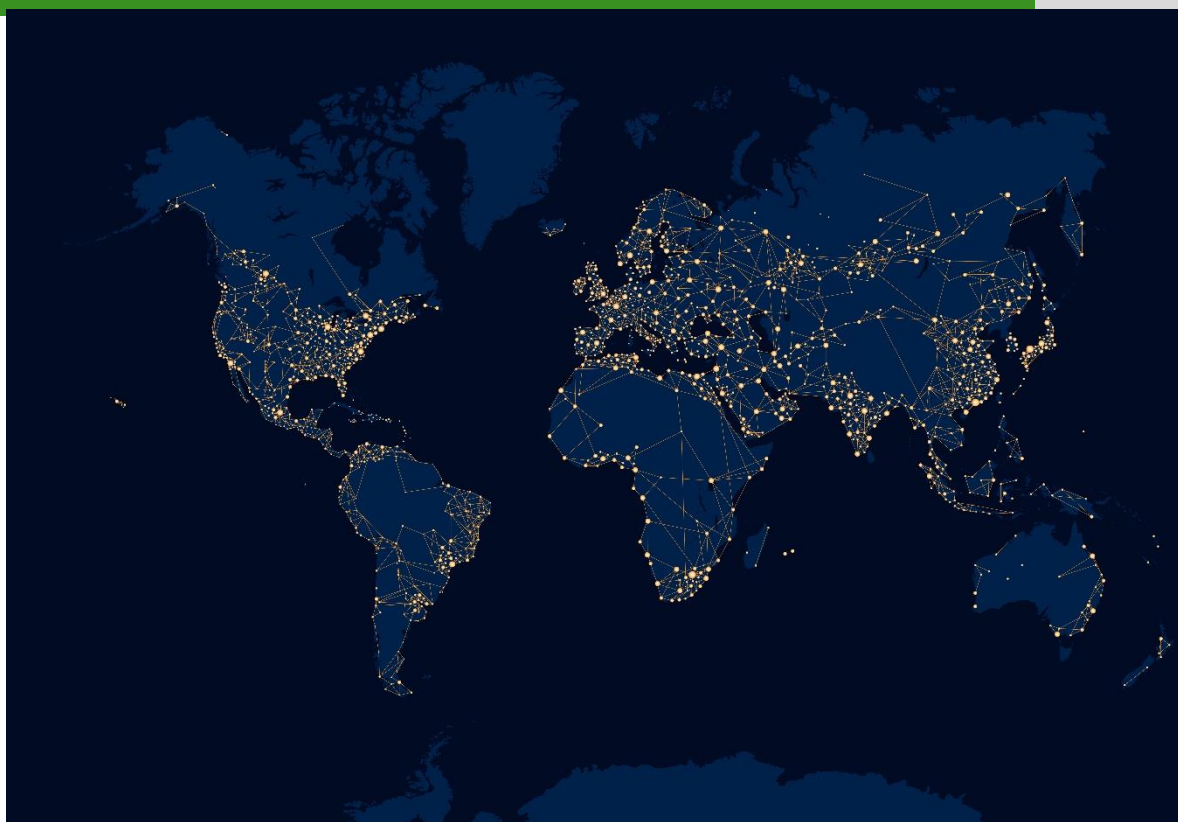


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2020
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP GLOBAL MIX



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Global Mix
la 31.12.2020**

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

Informații despre Fond

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

Prin Autorizația ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

OTP Asset Management România SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

OTP Asset Management România SAI SA în 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 investiții 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 București 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. 69 din data de 30.04.2020 au autorizat urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Global Mix.

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

- Schimbarea metodei de calcul a valorii unitare a activului net al fondului, în conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit a) din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificările și completările ulterioare;
- **caracteristicile claselor de unități de fond**
 - Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa L**, denominată în Lei, este de 10 Lei.
 - Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denominată în Euro, este de 10 Euro.
 - Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o depună la operațiunea de subscriere inițială este:
 - 50 Lei la **Clasa L**;
 - 50 Euro, la **Clasa E**
 - Suma minimă obligatorie, pentru subscrieri ulterioare este:
 - 50 Lei la **Clasa L**.
 - 10 Euro la **Clasa E**.
 - Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, ținând cont la fiecare subscriere ulterioară, de suma minimă menționată pentru fiecare clasă de unități de fond. Investitorii care dețin unități de fond la data intrării în vigoare a modificărilor, vor face parte din **Clasa L**.

Informații despre Depozitarul Fondului

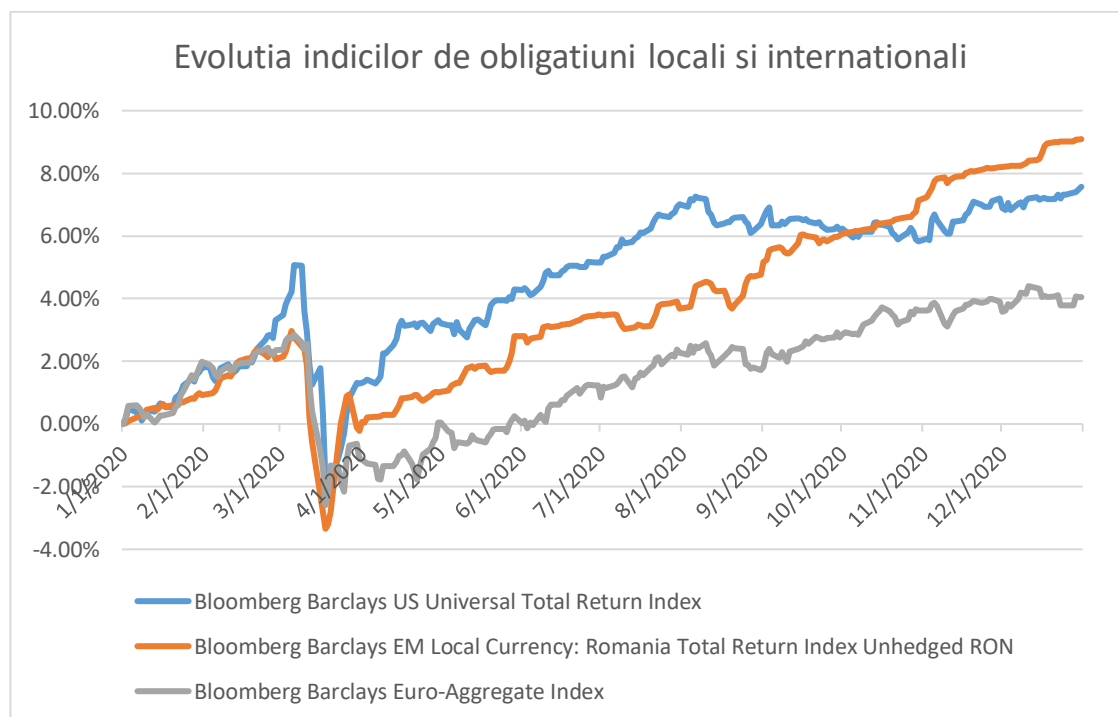
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010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

Distribuția unităților de fond

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

Contextul pieței

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 corecție 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 maximul ultimilor 5 ani, a reintrat pe un trend descendent.

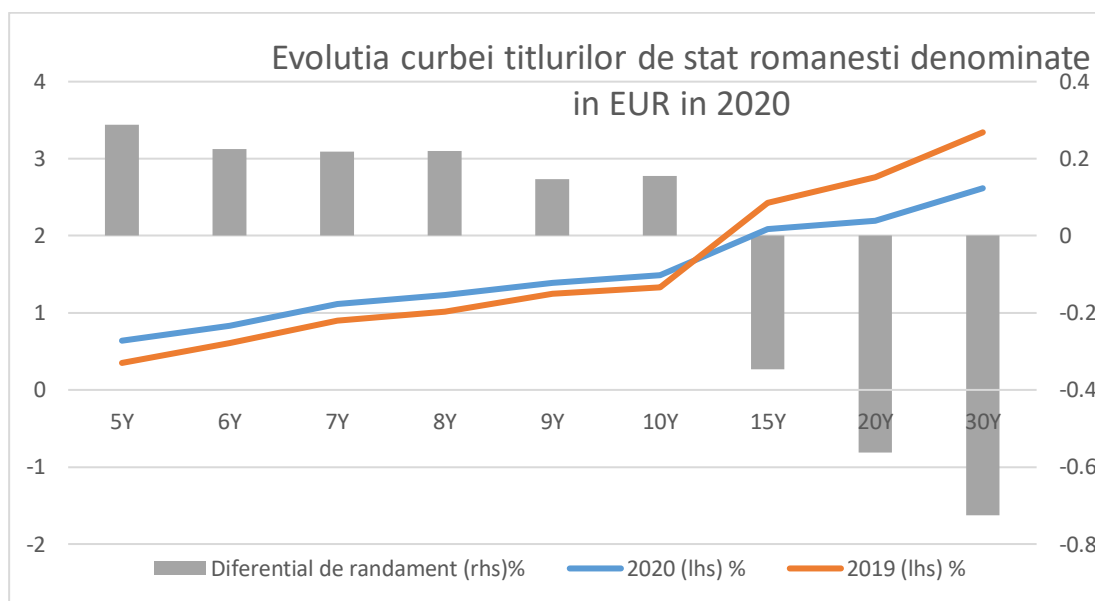
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile în China au scăzut cu peste 80% în luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singură săptămână din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai mult decât recordul înregistrat în 1967. Aceasta nu a fost o recesiune normală pentru țările dezvoltate ci un soc nemaîntâlnit 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 obligațiuni în 2020

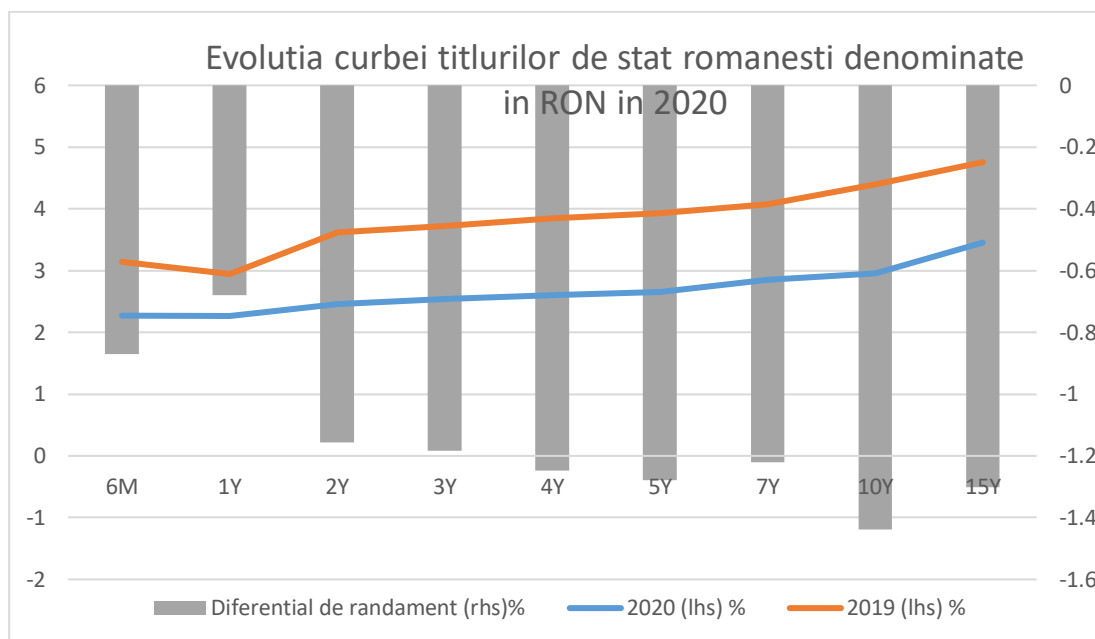
Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaîntâlnit a adus masuri nemaîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor 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.

Efectele închiderii economiilor s-a văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile corporative junk s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o altă categorie a fost cea a obligațiunilor junk emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politica monetară a BNR de la 2.5% la 2% (în martie și o reducere suplimentară la 1.5% în august 2020), piața obligațiunilor în RON s-a stabilizat. Tot în luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate acestea obligațiunile emise de România în valută au avut de suferit până la finalul lunii mai, după care au intrat pe un trend ascendent (pret în creștere).



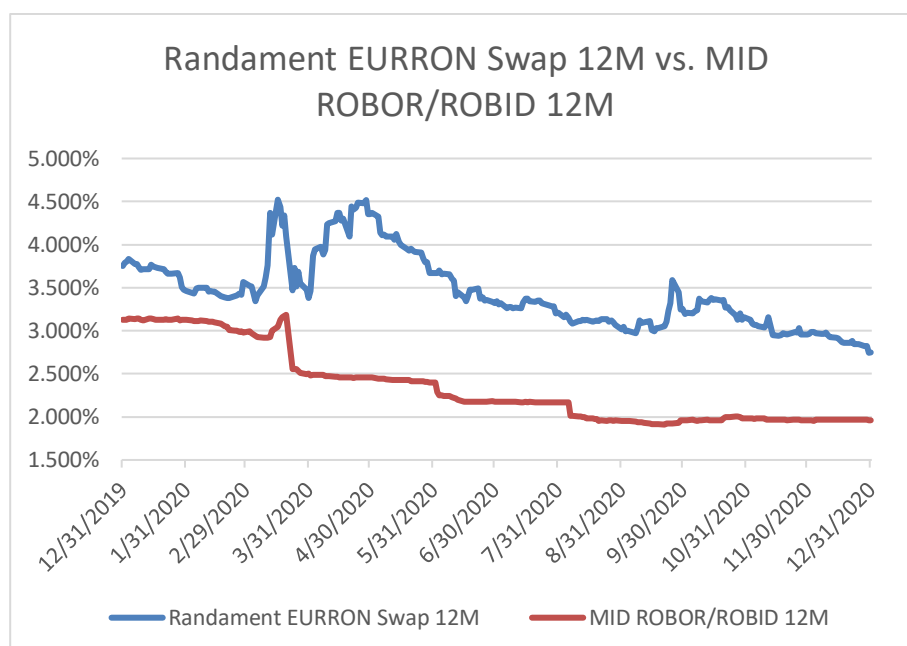
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denominate în RON au încheiat anul 2020 în teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de România denominate în EUR care au avut o evoluție mixtă (cele cu maturitate mai mică de 10 ani au încheiat în teritoriu negativ, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 14 ani au încheiat anul în teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru al anului 2020 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 1.6% până la finalul anului, atingând în decursul primului semestrului valori de peste 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

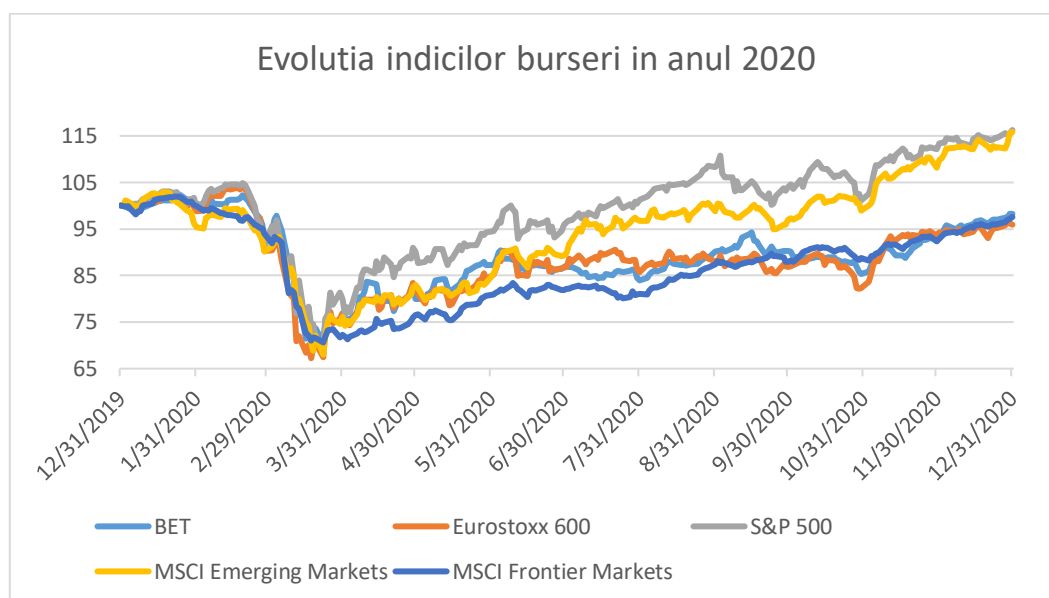
Review piete de actiuni in 2020

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 pietele 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%.

Dupa scaderile din primul trimestru, cel de-al doilea trimestru a adus creșteri semnificative pentru acțiunile si obligațiunile corporative pe fondul stimulilor financiari enormi si 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 sa fie evitata o criza a lichidităților si se pare ca si pe viitor vor încerca sa evite un astfel de scenariu. Mesajele FED cat si ale altor bănci centrale au fost clare, in sensul in care pot doar sa împrumute nu si sa cheltuiască, astfel putând evita problemele de lichiditate, însă nu pot rezolva problemele de solvabilitate.

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 piața Bull intr-una Bear si revenirea înapoi in cea Bull, in cel mai scurt timp din istorie. Semestrul al doilea a marcat continuarea trendului ascendent, actiunile americane crescand cu peste 21% in S2 si inchizand anul 2020 la peste 16%, in timp ce indicii pe piata emergenta au inregistrat in semestrul 2 o crestere de peste 29% inchizand anul cu o crestere de peste 15%.

Un risc ar putea veni in viitor 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.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

In 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, in creștere, la 85 de puncte, după ce in 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% in trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 5.6% si 4.8% in cel de-al treilea si al patrulea trimestru, conform datelor Institutului National de Statistica. Pentru întreg anul 2020 economia României s-a contractat cu 3.9% după o creștere de 4.1% in 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 alta parte rata șomajului în România a crescut de la 4% la 5.2%, aceasta după ce in luna ianuarie a atins un minim de 3.7%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Global Mix

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

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

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

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

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele mentionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale. În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

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

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste cinsprezece bănci/brokeri din România, Austria, Ungaria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda, Cehia și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu primesc zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci/brokeri care acoperă prin rapoartele lor, atât regiunea Europei Centrale și de Est, cât și la nivel global.

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

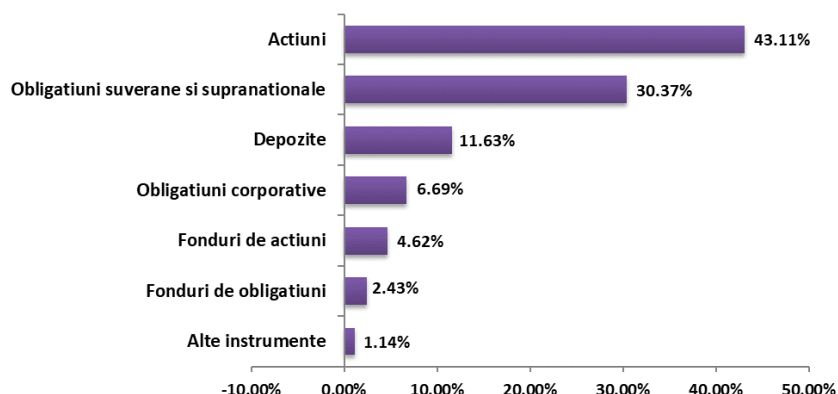
Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

În prima parte a anului 2020 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Global Mix. Odata cu declararea pandemiei am eliminat companiile care pot fi afectate de o prelungire a acesteia, respectiv cele din sectorul de rezervări online pentru concedii, asiguratori europeni precum și companiile din sectorul energetic de pe bursa locală. De asemenea am redus și ponderea companiilor din sectorul bancar local, cu toate că acestea se tranzacționează scump în raport cu bancile vest europene acestea reușesc însă să aducă un ROE (return on equity) atractiv. În momentele de panică am decis să mărim expunerea pe marile companii de tehnologie din SUA: respectiv Microsoft, Amazon și Alphabet (Google) așteptându-ne că acestea să fie marile beneficiare ale trendului de work from home și digitalizare accelerată a serviciilor. De asemenea am mărit expunerea pe companiile cu prezență în piața 5G, respectiv Nokia și Ericsson, acestea putând fi beneficiare în situația izbucnirii unui război comercial între SUA și China. Cele 2 companii europene pot fi de asemenea ținte de preluare pentru marile companii americane de tehnologie. Cu toate că ponderea acțiunilor în fond este mai redusă decât la 31 decembrie 2019 (55%), comparativ cu aprox 43% în prezent fondul a reușit să recupereze toată scăderea față de maximum din luna februarie. Companiile din sectorul semiconductoarelor cât și cele din transportul maritim au contribuit în cea de-a doua parte a anului la această revenire. O contribuție semnificativă a avut-o și deținerea de obligațiuni suverane emise de statul Roman în EUR, deținere care a fost redusă la începutul pandemiei și majorată pe parcursul lunii aprilie și mai. Ponderea obligațiunilor suverane și a celor supranationale a crescut de la 25.65% la 30.73% și am eliminat obligațiunile municipale din portofoliu.

	Expunere pe acțiuni		%
1	PURCARI WINERIES	WINE RO	3.71%
2	HAPAG-LLOYD	HLAG GY	3.42%
3	ERICSSON	ERICB SS	3.42%
4	KLA Corporation	KLAC US	3.00%
5	BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	2.93%
6	PROCTER & GAMBLE	PG US	2.73%
7	ZAVAROVNICA TRIGLAV	ZVTG SV	2.56%
8	OMV PETROM	SNP RO	2.45%
9	NOKIA OYJ	NOKIA FH	2.34%
10	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	2.00%
11	VISA	V US	1.95%
12	TOYOTA MOTOR CORP	TM US	1.93%
13	MASTERCARD	MA US	1.91%
14	ROMGAZ	SNG RO	1.58%
15	NOVA LJUBLANSKA BANKA	NLB LI	1.58%
	TOTAL		37.51%

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

Structura de portofoliu la 31.12.2020



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2020 au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum și generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitara. Decontarea și compensarea tranzacțiilor se realizează în mod bilateral. Garanțiile acordate de fond în cadrul acestor tranzacții sunt păstrate în custodie de către băncile partenere în contul de house.

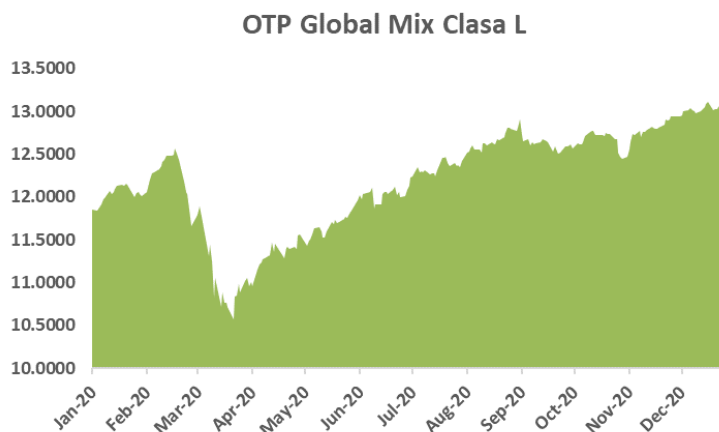
Performanța Fondului

Clasa L

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,8015 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 13,1655 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 11,55 %.

Randament perioadă	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	9.02%	11.56%	11.56%	12.79%	31.67%	31.66%
CLASA E	8.49%	11.93%	n/a	n/a	n/a	11.93%

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

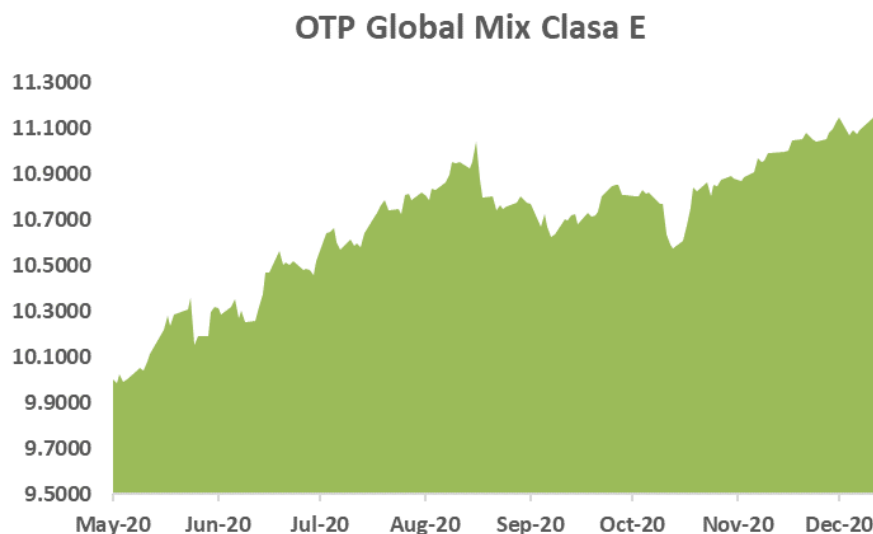


*Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului*

Clasa E

La data de 31.12.2020, valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - **clasa E**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie este in valoare de 11,1925 EUR.

Pe parcursul anului 2020, **clasa E**, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la lansare(19.05.2020), la valoarea VUAN de 11,1925 EUR (31.12.2020). Astfel valoarea unitara a activului net al **clasei E** a inregistrat pe parcursul anului 2020 o crestere de 11,92%.



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

La data de 31.12.2020, valoarea activului net al clasei L a ajuns la 18.864.375,39 lei.

La data de 31.12.2020, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 685.513,68 EUR.

In privinta fluxurilor de capital, fondul a inregistrat subscrieri totale in valoare de 8.129.443 lei si rascumparari totale in valoare de 10.029.245 lei, printr-un numar total de 4.073 tranzactii.

In ceea ce priveste numarul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un numar de 876 investitori, din care 12 persoane juridice. Numarul total de investitori este cu 89% mai mare decat la finalul anului 2019.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 26.492.715 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 2.168.115, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 24.324.600 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2020
Venituri dobanzi	227.329
Venituri din imobilizari financiare	1.024.922
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	812.471
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	529.418
Comisioane de administrare	(356.278)
Alte cheltuieli operationale	(69.747)
Rezultatul global al perioadei	2.168.115

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 17.099.209 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 2.417.982 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.

În 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.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în 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 în 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 acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

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

Începând cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel detine și funcția de Director General Adjunct.

Dan Marius Popovici este Presedinte Directorat și Director General și 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 în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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 în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 14 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 14 ani în domeniul pieței de capital din România. 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 Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Vice-presedinte și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Consilierul Vicepresedintelui OTP Bank Nrt.;

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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul anului 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.
- Prin Autorizatia nr. 168/08.10.2020 a fost autorizata ca membru al Consiliului de Supraveghere d-na Corina Elena Stoica
- Mandatul Auditorului Extern – SC Expert Audit SRL a fost prelungit pentru o perioada de 2 ani. Prelungirea mandatului a cu 2 ani, respectiv pentru exercitiile financiare 2020 si 2021 au fost aprobate de ASF.
- 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;
 - 4. A fost aprobate urmatoarele: Norma privind cunoaterea clientelei, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019, Planul privind reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii activitatii in cazul infectarilor cu virusul COVID19, Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, Procedura privind investitiile de capital, Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA , Modelul de simulare de criza de lichiditate si 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 sincope și să asigure o un 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 măsuri pentru reducerea riscurilor și asigurarea continuității în cazul infectărilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investiții atât în tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cât și în software pentru a asigura continuitatea activității în condiții de siguranță cibernetică ținând cont de specificul activităților prestate prin tele-muncă.

Având în vedere evoluția continuă a numărului de infectări cu virusul Sars Cov 2 atât în România cât și la nivel global, iar pe de altă parte de evoluția numărului de persoane vaccinate împotriva COVID-19, credem că piețele financiare vor fi marcate în continuare de o volatilitate crescută atât în cazul acțiunilor cât și în cazul obligațiunilor.

În aceste condiții chiar dacă la momentul în care scriem aceste rânduri credem că intrăm într-un nou ciclu de creștere economică, iar în cazul României fondurile europene și Programul Național de Reziliență și Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie să fie pregătiți pentru momente de volatilitate ridicată a pietelor financiare.

Considerăm că este foarte important să transmitem investitorilor că o strategie optimă pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice în portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2021 nu avem în plan să lansăm noi produse sau clase de unități de fond pentru fondurile administrate.

Nu în ultimul rând dorim să precizăm că OTP Asset Management Romania SAI SA salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale și de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare :

Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația UE referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Societatea are în prezent capacitatea de a funcționa în condițiile “lucrului de acasă” (work from home).

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute în contextul pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

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

28.04.2021

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici'.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJROSSAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: MJ015502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: MJ015502/15.08.2007

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

OTP Global Mix

Decizie autorizare: 230/29.10.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/400098

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
1 Total active	100.21%	100.00%	20,037,465.50	20,037,465.50	100.20%	100.00%	22,247,446.89	22,247,446.89	2,209,981.39
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.31%	88.12%	17,657,452.45	17,657,452.45	80.34%	80.18%	17,837,003.69	17,837,003.69	179,551.24
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	25.70%	25.64%	5,138,233.46	5,138,233.46	21.98%	21.94%	4,881,187.41	4,881,187.41	-257,046.05
1.1.1. actiuni	17.12%	17.08%	3,422,634.00	3,422,634.00	13.22%	13.19%	2,934,594.85	2,934,594.85	-488,039.15
1.1.3. obligatiuni, din care:	8.58%	8.56%	1,715,599.46	1,715,599.46	8.77%	8.75%	1,946,592.56	1,946,592.56	230,993.10
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	5.87%	5.86%	1,174,681.90	1,174,681.90	4.20%	4.19%	933,079.09	933,079.09	-241,602.81
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.11%	0.11%	21,479.29	21,479.29	4.56%	4.56%	1,013,513.47	1,013,513.47	992,034.18
1.1.3.3. Obligatiuni emise de autoritati ale administratiei publice locale	2.60%	2.59%	519,438.28	519,438.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-519,438.28
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	40.99%	40.90%	8,196,148.84	8,196,148.84	41.72%	41.63%	9,262,301.74	9,262,301.74	1,066,152.90
1.2.1. actiuni	16.40%	16.37%	3,279,917.40	3,279,917.40	13.34%	13.32%	2,962,614.80	2,962,614.80	-317,302.61
1.2.3. obligatiuni, din care:	24.59%	24.54%	4,916,231.43	4,916,231.43	28.37%	28.32%	6,299,686.94	6,299,686.94	1,383,455.51
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	9.17%	9.15%	1,834,295.60	1,834,295.60	10.59%	10.57%	2,351,970.96	2,351,970.96	517,675.36
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	15.41%	15.38%	3,081,935.84	3,081,935.84	17.78%	17.74%	3,947,715.98	3,947,715.98	865,780.15
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei borse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	21.62%	21.57%	4,323,070.15	4,323,070.15	16.64%	16.60%	3,693,514.54	3,693,514.54	-629,555.61
1.3.1. actiuni	21.62%	21.57%	4,323,070.15	4,323,070.15	16.64%	16.60%	3,693,514.54	3,693,514.54	-629,555.61
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	4.59%	4.58%	918,158.32	918,158.32	7.54%	7.53%	1,675,172.00	1,675,172.00	757,013.68
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	4.59%	4.58%	918,158.32	918,158.32	7.54%	7.53%	1,675,172.00	1,675,172.00	757,013.68
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.51%	0.51%	102,767.00	102,767.00	1.14%	1.14%	253,997.00	253,997.00	151,230.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.51%	0.51%	102,767.00	102,767.00	1.14%	1.14%	253,997.00	253,997.00	151,230.00
6.4.1. Contracte forward	0.51%	0.51%	102,767.00	102,767.00	1.14%	1.14%	253,997.00	253,997.00	151,230.00
7 Conturi curente si numerar	1.49%	1.49%	298,726.14	298,726.14	4.11%	4.10%	913,201.06	913,201.06	614,474.93
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	5.30%	5.29%	1,060,361.60	1,060,361.60	7.05%	7.05%	1,568,073.14	1,568,073.14	507,711.54
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
13 Total obligatii	0.21%	0.21%	41,559.45	41,559.45	0.20%	0.20%	45,031.19	45,031.19	3,471.75
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.17%	0.17%	33,868.61	33,868.61	0.16%	0.16%	36,357.29	36,357.29	2,488.68
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.01%	3,001.77	3,001.77	0.01%	0.01%	2,338.63	2,338.63	-663.14
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	406.30	406.30	0.01%	0.01%	1,843.08	1,843.08	1,436.78
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifurilor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,559.89	1,559.89	0.01%	0.01%	1,731.65	1,731.65	171.76
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	800.00	800.00	0.00%	0.00%	800.00	800.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	1,922.88	1,922.88	0.01%	0.01%	1,960.54	1,960.54	37.66
14 Valoarea activului net (B - li)	100.00%	99.79%	19,995,906.05	19,995,906.05	100.00%	99.80%	22,202,415.70	22,202,415.70	2,206,509.65

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2019	Perioada corespunzatoare a anului precedent 2020	Diferente
Valoarea activ net	19,995,906.06	19,864,375.39	1,331,530.67
Numar unitati de fond/actiuni in	1,694,359.3668	1,432,863.4410	261,495.9258
Valoarea unitara a activului net	11.8015	13.1655	-1.3640
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	1.00000000	0.84965445	0.15034555

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2019	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoarea activ net	0.00	685,513.69	
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	0.0000	61,247.4706	-61,247.4706
Valoarea unitara a activului net	-	11.1925	-11.1925
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.00000000	0.15034555	-0.15034555

Intocmit
Corina VERES

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-20	290.000	1.0000	2.2500	652.500.00	0.005	2.933
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	30.000	1.0000	14.8600	445.800.00	0.004	2.004
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-20	9.147	10.0000	12.5500	114.794.85	0.003	0.516
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	1.500.000	0.1000	0.3635	545.250.00	0.003	2.451
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIM	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	37.500	0.0467	22.0000	825.000.00	0.188	3.708
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Dec-20	12.500	1.0000	28.1000	351.250.00	0.003	1.579
TOTAL							2.934.594.85		13.191

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	27	15-Oct-18	15-Oct-20	15-Jan-21	3.5000%	10.000.00	0.97	73.89	0.00	-	271.995.00	0.009	1.223
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2.000	17-Mar-17	25-Oct-20	25-Jan-21	4.1600%	100.00	0.01	0.78	0.00	-	201.550.03	0.523	0.906
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2.615	6-Jun-17	25-Oct-20	25-Jan-21	4.1600%	100.00	0.01	0.78	0.00	-	263.526.67	0.684	1.185
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1.945	7-Aug-17	25-Oct-20	25-Jan-21	4.1600%	100.00	0.01	0.78	0.00	-	196.007.40	0.508	0.881
TOTAL														933.079.10		4.194

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in RON

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1323DBN018	RO1323DBN018	-	1	28-Jan-16	26-Apr-20	26-Apr-21	5.8500%	11.687.64	1.60	400.68	-	10.742.50	11.143.18	0.000	0.050
TOTAL													11,143.18		0.050

6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2.000	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-0.0714	-	4.8694	1.002.370.28	0.014	4.506
TOTAL														1,002,370.28		4.506

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
HAPAG-LLOYD AG	DE000HLA475	30-Dec-20	1.700	0.0000	91.9000	4.8694	760.746.36	0.001	3.419
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Dec-20	17.000	0.0000	3.1510	4.8694	260.839.15	0.000	1.172
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Dec-20	17.000	0.0000	3.1510	4.8694	260.839.15	0.000	1.172
NOVA LJUBLANSKA BANKA D	US66980N2036	31-Dec-20	8.000	0.0000	9.0000	4.8694	350.596.80	0.008	1.576
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D	SI0021111651	30-Dec-20	3.900	0.0000	30.0000	4.8694	569.719.80	0.017	2.561
TOTAL							2,202,741.26		9.901

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	lei	lei	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	30-Dec-20	16.000	24.3470	97.6400	0.4864	759.873.54	0.000	3.416
TOTAL							759,873.54		3.416

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emiten	Pondere in activul total al OPCVM
							%	RON	RON	RON	RON	RON	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651		2	11-Dec-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.9000%	500.000.00		67.12	1.409.59	0.00	1.002.819.18	0.000	4.508
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499		1	25-Feb-19	25-Feb-20	25-Feb-21	4.9000%	501.365.00		65.69	20.818.31	-841.92	521.341.39	0.000	2.343
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1551746768	-	3	20-Jan-17	19-Jan-20	19-Jan-21	3.4000%	100.000.00		9.29	3.232.79	0.00	309.698.36	0.000	1.392
TOTAL													1,833,858.93		8.243

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emiten	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
CTP BV	XS2238342484	-	100	1-Oct-20	1-Oct-20	1-Oct-21	2.13%	997.47	0.06	5.36	0.0000	1058.66	4.8694	518.112.03	0.015	2.329
TOTAL														518,112.03		2.329

FDI OTP Global Mix – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2020

4.1 Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denuminate în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulată(a)	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1934867547	-	33	3-Apr-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	990.78	0.05	1.32	-	1,070.78	4.8694	172,275.17	0.000	0.774
ROMANIA	XS1934867547	-	167	3-Jun-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,017.90	0.05	1.32	-	1,070.78	4.8694	871,816.77	0.000	3.919
ROMANIA	XS1934867547	-	200	10-Jul-20	8-Dec-20	8-Dec-21	2.0000%	1,020.00	0.05	1.32	-	1,070.78	4.8694	1,044,091.95	0.000	4.693
ROMANIA	XS2178857954	-	150	26-May-20	26-May-20	26-May-21	3.6240%	1,000.00	0.10	21.84	-	1,192.92	4.8694	887,275.25	0.000	3.988
ROMANIA	XS2258400162	-	200	2-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.6250%	996.16	0.07	2.16	0.0158	-	4.8694	972,256.84	0.000	4.370
TOTAL														3,947,719.98		17.745

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

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) US\$

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-20	28	0.0040	1,751.88	3.9660	194,542.77	0.000	0.874
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-20	21	0.0000	3,256.93	3.9660	271,256.67	0.000	1.219
KLA Corporation	US4824801009	31-Dec-20	650	0.0040	258.91	3.9660	667,444.09	0.000	3.000
MASTERCARD INC	US57636Q1040	31-Dec-20	300	0.0004	356.94	3.9660	424,687.21	0.000	1.909
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-20	360	0.0000	222.42	3.9660	317,562.38	0.000	1.427
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	31-Dec-20	1,100	0.0000	139.14	3.9660	607,012.16	0.000	2.728
TOYOTA MOTOR CORP	US8923313071	31-Dec-20	700	0.0000	154.57	3.9660	429,117.23	0.000	1.929
VISA INC	US92826C8394	31-Dec-20	500	0.0004	218.73	3.9660	433,741.59	0.000	1.950
TOTAL							3,345,364.11		15.037

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				CHF	CHF	lei	lei	%	%
Nestlé	CH0038863350	30-Dec-20	342	0.4869	104.2600	4.4997	160,445.44	0.000	0.721
Roche Genussscheine	CH0012032048	30-Dec-20	135	0.0000	309.0000	4.4997	187,704.99	0.000	0.844
TOTAL							348,150.43		1.565

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	7,299.05	0.033
Citi Bank	127,939.49	0.575
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	135,238.89	0.608

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	7,824.73	4.8694	38,101.74	0.171
Banca Românească	21.49	4.8694	104.64	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	0.00	4.8694	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	4.8694	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	4.8694	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	151,919.29	4.8694	739,755.79	3.325
TOTAL			777,962.17	3.497

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în US\$

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	3.9660	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.0134	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în NOK

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR NOK/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	NOK	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	1.0912	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	31-Dec-20	6-Jan-21	1.3900%	389,397.76	15.04	15.04	389,412.80	1.750
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	1.7000%	531,365.10	24.75	24.75	531,389.85	2.389
TOTAL							920,802.64	4.139

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	1-Jan-21	0.0276%	190,208.97	0.15	0.15	3.9660	754,369.35	3.391
TOTAL								754,369.35	3.391

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	250,000.00	Vanzare	5-Nov-20	5-Feb-21	4.9000	4.8694	4.8812	0.0188	4,700.00	0.021
Citi Bank	250,000.00	Vanzare	5-Nov-20	7-Jan-21	4.8885	4.8694	4.8716	0.0169	4,225.00	0.019
Citi Bank	95,000.00	Vanzare	26-Jun-20	28-Jun-21	4.9966	4.8694	4.9290	0.0676	6,422.00	0.029
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	7-Oct-20	7-Apr-21	4.9503	4.8694	4.9013	0.0490	24,500.00	0.110
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	9-Oct-20	11-Jan-21	4.9135	4.8694	4.8729	0.0406	4,060.00	0.018
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	26-Oct-20	26-Jan-21	4.9126	4.8694	4.8779	0.0347	5,205.00	0.023
TOTAL									49,112.00	0.221

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	150,000.00	Vanzare	5-Nov-20	6-May-21	4.1640	3.9660	3.9889	0.1751	26,265.00	0.118
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	3-Nov-20	3-Nov-21	4.2484	3.9660	4.0211	0.2273	45,460.00	0.204
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	3-Nov-20	3-Nov-21	4.2484	3.9660	4.0211	0.2273	45,460.00	0.204
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	8-Sep-20	8-Mar-21	4.1537	3.9660	3.9783	0.1754	87,700.00	0.394
TOTAL									204,885.00	0.921

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	8,244.7049	13.4559	-	4.8694	540,210.87	0.364	2.428
TOTAL							540,210.87		2.428

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 CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	24-Dec-20	3,000.0000	-	50.9800	3.9660	606,560.04	0.000	2.726
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY	IE00B6R52036	24-Dec-20	6,700.0000	-	15.8550	3.9660	421,302.23	0.000	1.894
ISHRS GOLD PRODUCERS ETF USD									
TOTAL							1,027,862.27		4.620

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net - Clasa L	26,913,812.86	19,995,906.06	18,864,375.39
VUAN - Clasa L	10.6863	11.8015	13.1655
Activ net - Clasa E	-	-	3,338,040.34
VUAN - Clasa E	-	-	11.1925
Coefficient - Clasa L	1.000000	1.000000	0.849654
Coefficient - Clasa E	0.000000	0.000000	0.150346

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General,
Dan Marius POPOVICI

Intocmit,
Corina VERES