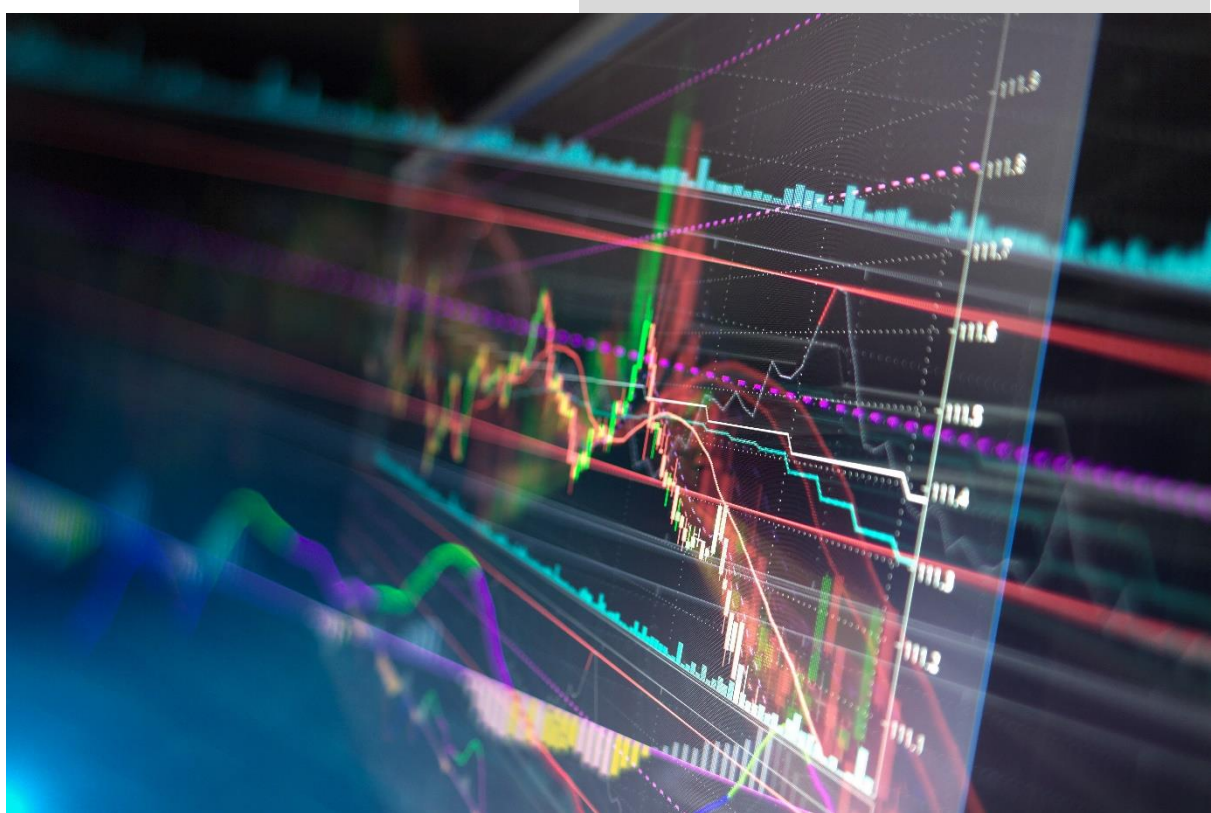


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2020
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP PREMIUM RETURN



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Premium Return
la 31.12.2020**

Raportul prezintă informații despre Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. A/22 din data de 30.04.2014 ca fond închis de investiții cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSC08FIIR/400031.

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** 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 ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, 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. 66 din data de 30.04.2020 au fost autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Premium Return.

- 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 Premium Return 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

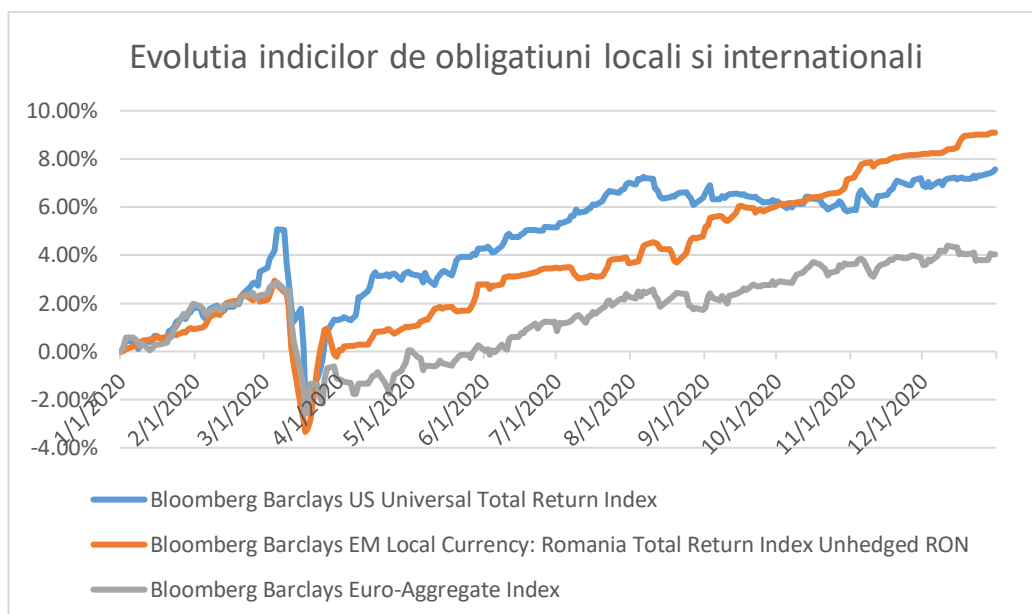
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, 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 globală din viața noastră (Covid19), de cele mai mari răscumpărări 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 aceluiași indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din România – 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 știrilor legate de Covid19, de evoluția dezvoltării vaccinurilor și cele legate de acțiunile Băncilor 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 nemaîntâlnit din perioada războaielor mondiale.

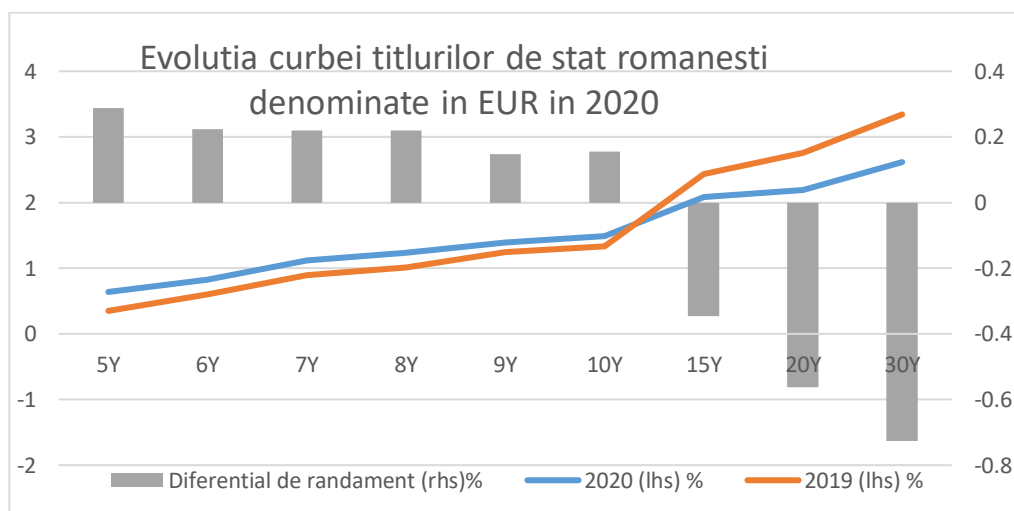
Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o primă fază. Și Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundară pentru a introduce lichiditate într-o piață a titlurilor 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 măsuri nemaîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Angajamentul FED de a cumpăra nelimitat obligațiuni guvernamentale ar trebui să îi permită să mențină costurile de finanțare scăzute, în ciuda stimulului fiscal masiv. Programul de credit corporativ al FED ar trebui

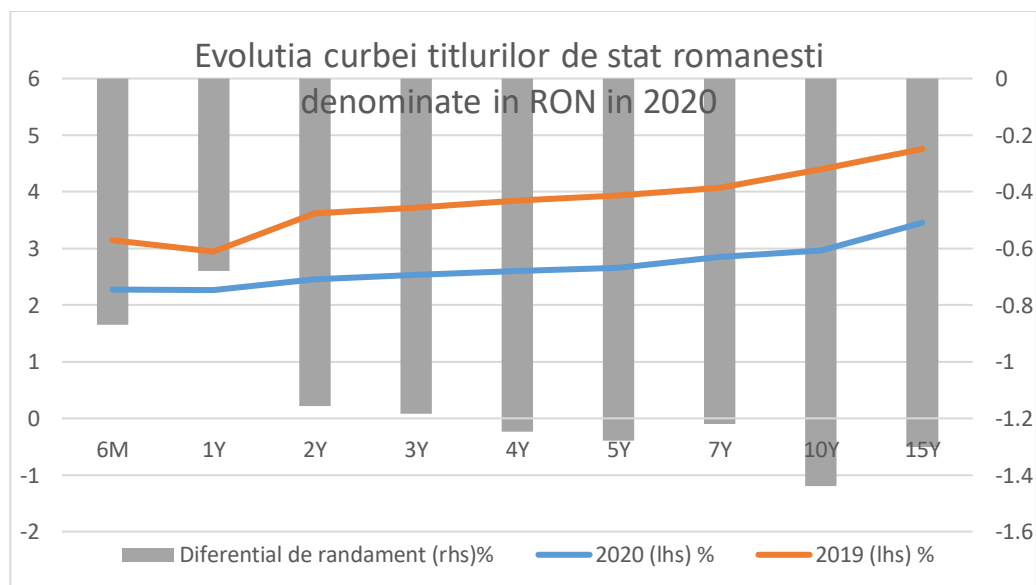
sa demonstreze un sprijin semnificativ pentru obligațiunile corporative investment grade. Deși în Europa ECB-ul nu a fost la fel de explicit ca FED-ul, programul sau va duce la o menținere a costurilor de împrumut scăzute și de a oferi companiilor lichidități.

Efectele închiderii economiilor s-a văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile „corporate junk” s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o alta categorie a fost cea a obligațiunilor „junk” emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Si obligațiunile României emise în moneda locală cat și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politică monetară a BNR de la 2.5% la 2% (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 (preț în creștere).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denominate în RON au închis 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 închis în teritoriu negativ, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 14 ani au închis anul în teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

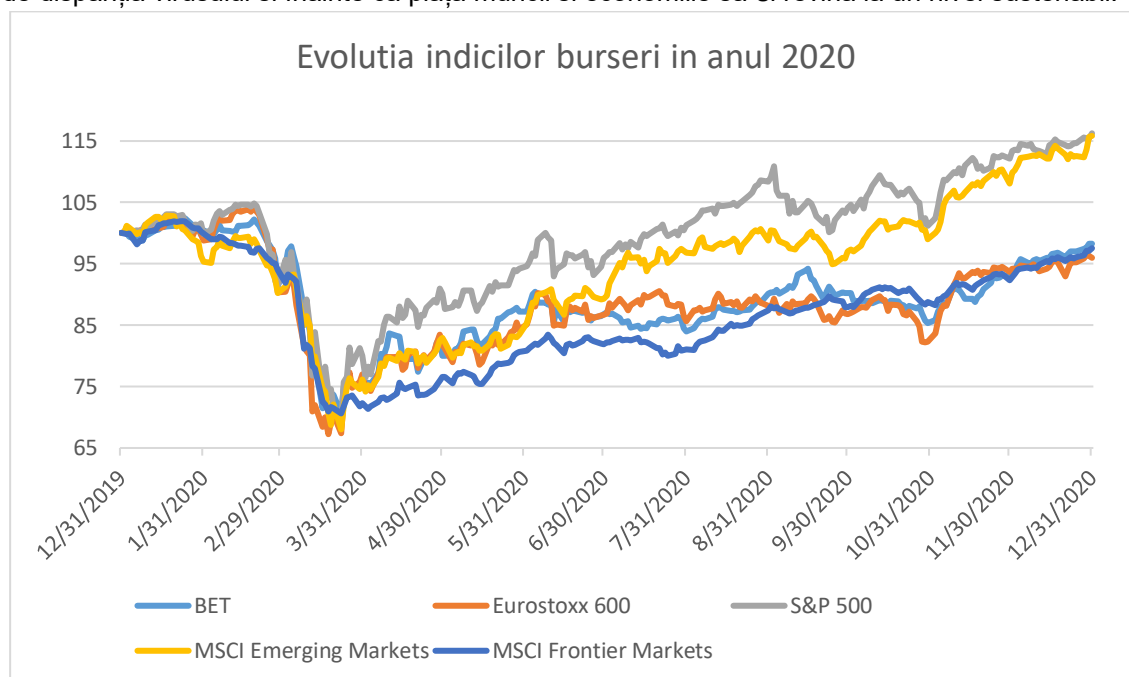
Review piețe de acțiuni în 2020

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 panica 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 scăderile 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.

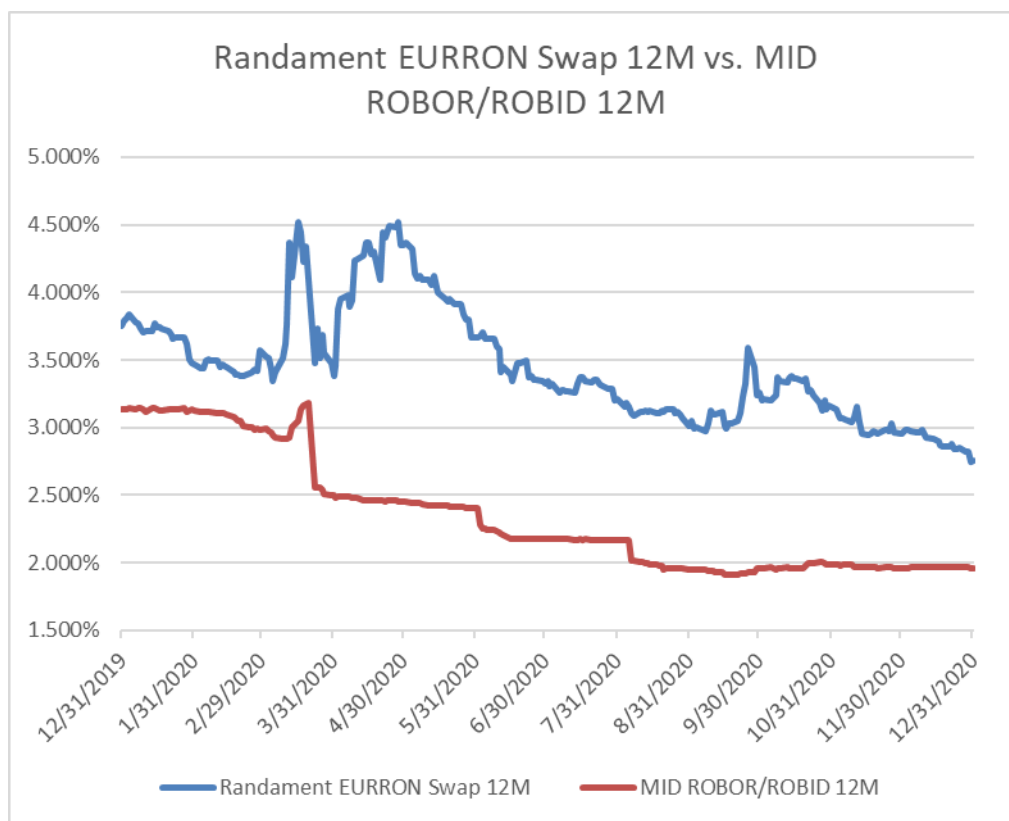
În ciuda unui număr ridicat de infectări acțiunile americane au crescut cu peste 20% în cel de-al doilea trimestru iar piețele emergente cu peste 18%. Bursa americană a marcat cea mai rapidă trecere dintr-o piață Bull într-una Bear și revenirea înapoi în cea Bull, în cel mai scurt timp din istorie. Semestrul al doilea a marcat continuarea trendului ascendent, acțiunile americane crescând cu peste 21% în S2 și încheiând anul 2020 la peste 16%, în timp ce indicii pe piața emergentă au înregistrat în semestrul 2 o creștere de peste 29% încheiând 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 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 semestru valori de peste 4.5%.



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 National de Statistica. 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 Fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la investitori de retail și investitori instituționali definiți în prezentul document printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Principii, politici și procesul de investiții

OTP Premium Return este un fond deschis de investiții de absolute-return care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor

instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

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

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

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

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

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de alta parte printr-o astfel de abordare riscam să nu beneficiem de oportunitățile de moment oferite de piețele financiare. În aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activă, oportunistă. În anii anteriori expunerea pe acțiuni era împărțită aproximativ egal între companii europene și americane iar companiile românești aveau expunere la jumătate față de cele europene sau americane.

În anul 2020 am crescut ponderea companiilor americane deoarece după cum am văzut în ultimii ani, acestea rezistă mult mai bine în cazul unor șocuri. De asemenea și revenirile sunt mult mai agresive decât în cazul companiilor europene. În plus factorii decidenți din SUA (FED, președintele, etc.) sunt mult mai atenți la evoluția bursei, decât în Europa, unde nu există o astfel de abordare.

În cazul companiilor americane le-am ales pe acelea care pot beneficia de criza generată de Covid19 și pe cele care au potențial de creștere. Pe parcursul anului 2020 am avut o abordare oportunistă, reducând expunerea netă pe acțiuni foarte mult în primul trimestru pentru a o crește gradual chiar de la finalul primului trimestru. Am beneficiat astfel de oportunități bune de creștere a expunerii pe mai mulți emitenți din SUA și Europa.

TOP Dețineri obligațiuni la 31.12.2020

	Expunere pe obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMGB 3.65 09/24/31	7.71%
2	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	7.19%
3	OTP BANK UNGARIA	OTPHB Float PERP	4.79%
4	ROMANIA	ROMANI 2.375 04/19/27	3.98%
5	Black Sea Trade&Dev. Bank	SNAT BSTDBK 4.9 12/11/21	3.69%
6	BT LEASING TRANSILVANIA	BTLEAS Float 12/12/24	3.59%
7	VRANCART ADJUD	VNC24	1.86%
	TOTAL		32.81%

Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

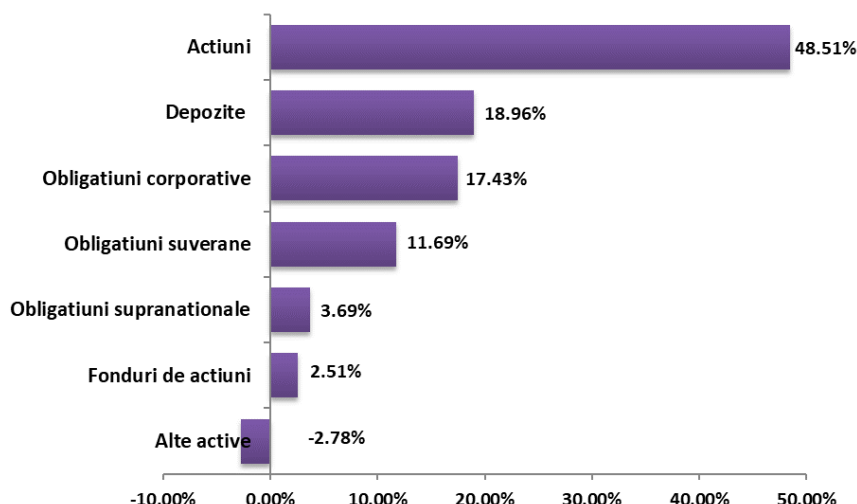
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2020

	Expunere pe acțiuni		%
1	Ericsson	ERICB SS	3.50%
2	PURCARI WINERIES	WINE RO	3.24%
3	HAPAG-LLOYD	HLAG GY	2.64%
4	NOKIA OYJ	NOKIA FH	2.60%
5	MICROSOFT	MSFT US	2.60%
6	PROCTER & GAMBLE	PG US	2.44%
7	TOYOTA MOTOR CORP	TM US	2.26%
8	NUCLEARELECTRICA	SNN RO	1.97%
9	DIGI COMMUNICATIONS	DIGI RO	1.97%
10	SAMSUNG ELECTRONICS	SMSD LI	1.95%
	TOTAL		25.16%

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

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2020



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

În Europa am mizat pe principalele companii producătoare de echipamente 5G, respectiv Ericsson și Nokia. Pe piața locală am mizat doar pe trei companii, respectiv Purcari Wineries, Nuclearelectrica și Digi.

Comparativ cu sfârșitul anului 2019 ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut la 32.38% de 48.80%. Am crescut ponderea obligațiunilor suverane și a celor supranationale de la 5.67% la 14.72%. O scădere semnificativă s-a înregistrat la nivelul expunerii pe obligațiuni corporative care a scăzut de la 36.64% la 27.96%.

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 Român cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 3.95%.

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 depozitară. 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.

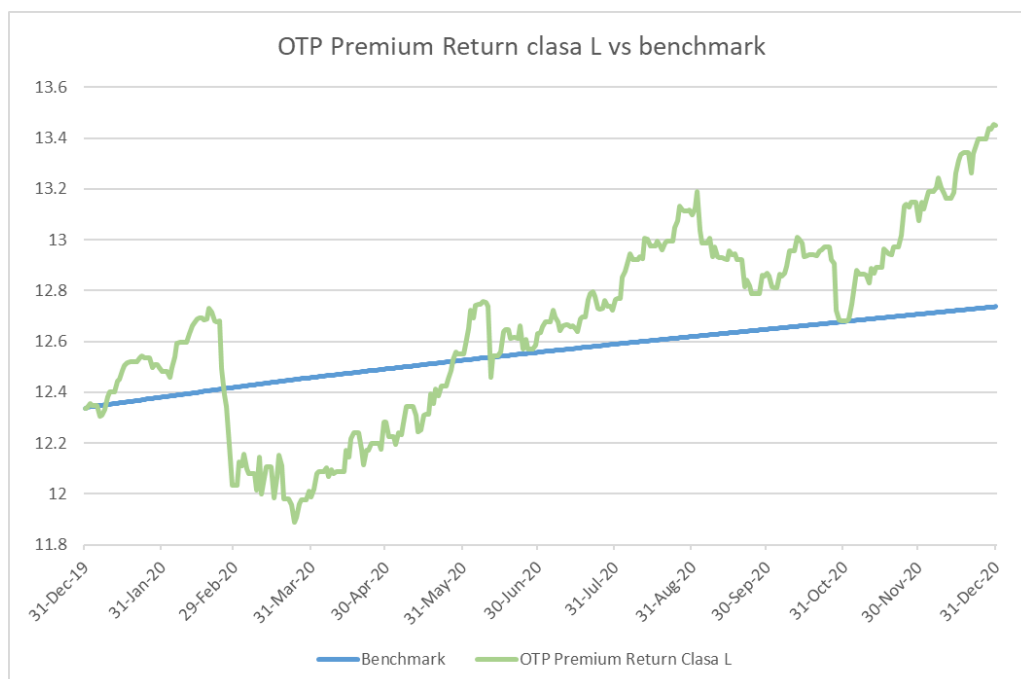
Performanța Fondului

Clasa L

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,3380 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 13,4516 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 9,02%.

Randament perioadă	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	6.50%	9.03%	9.03%	13.54%	25.51%	34.52%
CLASA E	5.89%	7.38%	n/a	n/a	n/a	7.38%

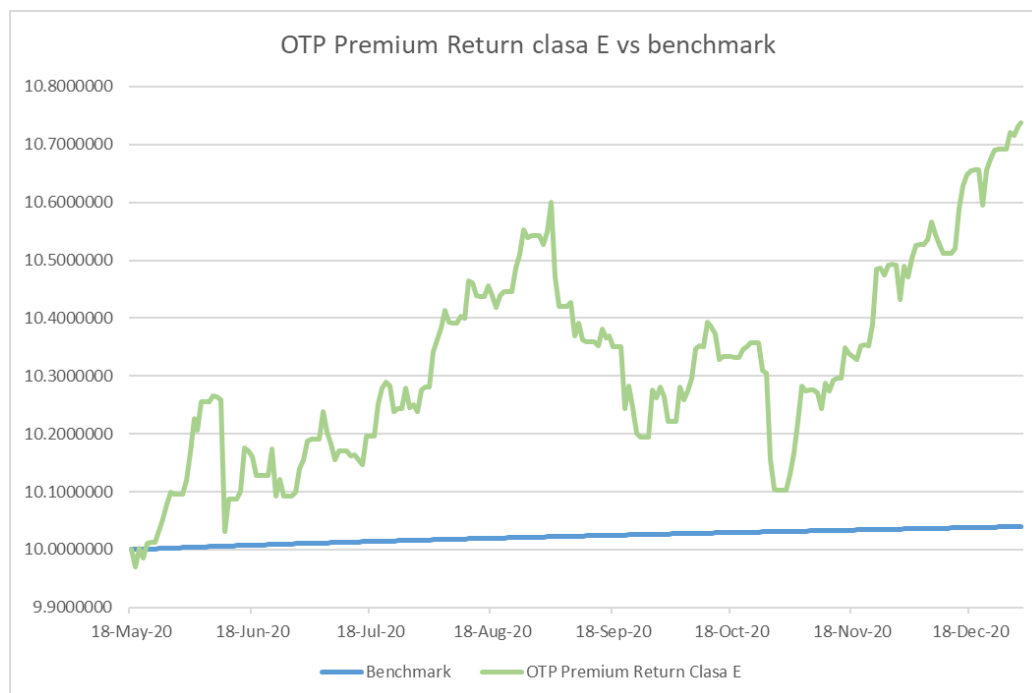
Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return – **clasa L** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L** stabilit, ROBID1Y+1% pe parcursul perioadei analizate.



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

La data de 31.12.2020, valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - **clasa E**, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie este în valoare de 10,7380 EUR.

Pe parcursul anului 2020, **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la lansare (19.05.2020), la valoarea VUAN de 10,7380 Eur (31.12.2020). Astfel valoarea unitară al **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 7,38%.



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

La data de 31.12.2020, valoarea activului net al clasei L a ajuns la 12.564.803,25 lei.

La data de 31.12.2020, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 178.391,15 EUR.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 2.114.067 lei și rascumpărări totale în valoare de 3.208.957 lei, printr-un număr total de 1.453 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un număr de 416 investitori, din care 4 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 76% mai mare decât la finalul anului 2019.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 20.516.642 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 681.260, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 19.835.392 Lei.

Situația rezultatului global	31 decembrie 2020
Venituri dobânzi	166.569
Venituri din imobilizări financiare	(141.988)
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.823.500
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	(748.319)
Comisioane de administrare	(245.713)
Alte cheltuieli operaționale	(172.790)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 30.695.371 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (19.716.551) 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.

Cuantumul 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 Director General Adjunct si 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 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 guvernata corporativa

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

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

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă 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 corporativă, au fost modificate în conformitate cu noua Organigrama 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 România SAI SA, Procedura privind investițiile de capital, Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de către OTP Asset Management România 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 operațional în cadrul OTP Asset Management România SAI SA, a Politicii de administrare a riscului
- Evaluarea riscului operațional 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 operațional 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.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2020, societatea a incercat sa isi adapteze activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continuu si profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania societatea a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru toti salariatii 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 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 in prezent capacitatea de a functiona in conditiile "lucrului de acasa" (work from home).

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

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2021

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Popovici', written over a light blue horizontal line.

INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
FDI OTP PREMIUM RETURN LA 31.12.2020

DATE GLOBALE		
cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	EUR 110,210.65	3.952%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
<i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
<i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	EUR 110,210.65	3.952%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
<i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni de stat	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
<i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	EUR 110,210.65	3.952%
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>scadenta SFT</i>		

Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	EUR 110,210.65	3.952%
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>tarile in care contrapartile sunt stabile</i>		
<i>compensarea si decontarea</i>		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
<i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	6872.56	6.24%
<i>costuri</i>	-85.94	-0.46%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJROSSAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J4015502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J4015502/15.08.2007

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

OTP Premium Return

Decizie autorizare: Aviz 55/26.04.2016

Cod inscriere: CSC06FDVR/400099

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	101.49%	100.00%	13,078,513.99	13,078,513.99	101.09%	100.00%	13,579,427.32	13,579,427.32	500,913.33
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	92.47%	91.11%	11,916,303.79	11,916,303.79	78.17%	77.33%	10,501,475.16	10,501,475.16	-1,414,828.63
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:	41.29%	40.68%	5,320,241.02	5,320,241.02	22.99%	22.75%	3,088,728.11	3,088,728.11	-2,231,512.91
1.1.1. actiuni	26.63%	26.23%	3,431,116.92	3,431,116.92	9.70%	9.59%	1,302,707.16	1,302,707.16	-2,128,409.76
1.1.3. obligatiuni, din care:	14.66%	14.44%	1,889,124.10	1,889,124.10	13.30%	13.15%	1,786,020.95	1,786,020.95	-103,103.15
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	14.66%	14.44%	1,889,124.10	1,889,124.10	5.50%	5.44%	739,350.95	739,350.95	-1,149,773.15
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	7.79%	7.71%	1,046,670.00	1,046,670.00	1,046,670.00
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:	38.07%	37.51%	4,905,978.10	4,905,978.10	36.94%	36.54%	4,961,768.76	4,961,768.76	55,790.66
1.2.1. actiuni	9.79%	9.65%	1,261,479.85	1,261,479.85	21.09%	20.86%	2,833,132.87	2,833,132.87	1,571,653.02
1.2.3. obligatiuni, din care:	28.28%	27.87%	3,644,498.26	3,644,498.26	15.85%	15.68%	2,128,635.90	2,128,635.90	-1,515,862.36
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	28.28%	27.87%	3,644,498.26	3,644,498.26	15.85%	15.68%	2,128,635.90	2,128,635.90	-1,515,862.36
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:	13.12%	12.92%	1,690,084.67	1,690,084.67	18.25%	18.05%	2,450,978.28	2,450,978.28	760,893.62
1.3.1. actiuni	13.12%	12.92%	1,690,084.67	1,690,084.67	18.25%	18.05%	2,450,978.28	2,450,978.28	760,893.62
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 și instrumente ale pietei monetare menționate 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:	5.76%	5.68%	742,388.16	742,388.16	9.78%	9.68%	1,314,251.63	1,314,251.63	571,863.47
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.76%	5.68%	742,388.16	742,388.16	9.78%	9.68%	1,314,251.63	1,314,251.63	571,863.47
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 terț	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	0.74%	0.73%	95,415.50	95,415.50	1.18%	1.17%	158,689.20	158,689.20	63,273.70
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 terț	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	0.74%	0.73%	95,415.50	95,415.50	1.18%	1.17%	158,689.20	158,689.20	63,273.70
6.4.1. Contracte forward	0.74%	0.73%	95,415.50	95,415.50	1.18%	1.17%	158,689.20	158,689.20	63,273.70
7 Conturi curente si numerar	2.52%	2.48%	324,406.54	324,406.54	9.38%	9.28%	1,260,237.53	1,260,237.53	935,831.00
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.03%	0.03%	4,249.07	4,249.07	4,249.07
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	0.03%	0.03%	4,249.07	4,249.07	4,249.07
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.53%	2.51%	340,524.73	340,524.73	340,524.73
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
II Total obligatii	1.49%	1.47%	192,100.09	192,100.09	1.09%	1.07%	145,966.21	145,966.21	-46,133.88
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	1.44%	1.42%	186,163.88	186,163.88	0.16%	0.16%	21,779.38	21,779.38	-164,384.50
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	2,111.02	2,111.02	0.01%	0.01%	1,361.99	1,361.99	-749.03
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,004.84	1,004.84	0.01%	0.01%	1,048.07	1,048.07	43.22
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	1,035.00	1,035.00	0.01%	0.01%	1,035.00	1,035.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	1,785.35	1,785.35	0.90%	0.89%	120,741.77	120,741.77	118,956.42
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.53%	12,886,413.90	12,886,413.90	100.00%	98.93%	13,433,461.11	13,433,461.11	547,047.21

*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	12,886,413.90	12,564,803.25	321,610.65
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,044,445.0428	934,074.7891	110,370.2537
Valoarea unitara a activului net	12.3380	13.4516	-1.1136
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	1.00000000	0.93532366	0.06467634

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	178,391.15	
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	0.0000	16,613.1406	-16,613.1406
Valoarea unitara a activului net	-	10.7380	-10.7380
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.00000000	0.06467634	-0.06467634

Intocmit
Corina VERES

OTP Premium Return – Situația detaliată a investitiilor la data de 31.12.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	7.700	0.0467	34.7000	267.190.00	0.008	1.968
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	860.000	0.1000	0.3635	239.910.00	0.001	1.767
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	20.000	0.0467	22.0000	440.000.00	0.100	3.240
S.N. NUCI ELECTRICI S.A.	SNV	ROSNNEACNOR9	30-Dec-20	19.006	10.0000	17.8600	289.007.16	0.008	1.974
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	200.000	0.1000	0.4380	87.600.00	0.011	0.645
TOTAL							1,302,707.16		9.593

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative
5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Vrncart Adjut	VNC24	ROVRJUBC011	-	2.500	17-Mar-17	25-Oct-20	25-Jan-21	4.1600%	100.00	0.01	0.78	0.00	-	251.937.53	0.654	1.855
TOTAL														251,937.53		1.855

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSS5SKL4	-	1	12-Dec-19	12-Dec-20	12-Jun-21	1.7500%	100.000.00	4.86	97.22	0.00	-	4.8694	487.413.41	0.002	3.589
TOTAL															487,413.41		3.589

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite 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	%	%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	200	6-Mar-20	24-Sep-20	24-Sep-21	3.6500%	4.736.13	0.50	49.50	-	5.183.85	1.046.670.00	0.001	7.708
TOTAL													1,046,670.00		7.708

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) EUR

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	%	%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	30-Dec-20	480	0.0000	72.2300	4.8694	168.824.05	0.000	1.243
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	30-Dec-20	2.500	0.0100	14.6600	4.8694	178.463.51	0.000	1.314
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	30-Dec-20	800	0.0000	37.8400	4.8694	147.406.48	0.000	1.086
HAPAG-LLOYD AG	DE00044AC475	30-Dec-20	800	0.0000	91.9000	4.8694	357.998.29	0.000	2.636
MERCALYS	FR0010241638	31-Dec-20	5.500	1.0000	7.2200	4.8694	193.363.87	0.008	1.424
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Dec-20	13.000	0.0000	3.1510	4.8694	199.465.23	0.000	1.469
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Dec-20	10.000	0.0000	3.1510	4.8694	153.434.79	0.000	1.130
PORR AG	AT0000609607	30-Dec-20	2.449	0.0000	12.9000	4.8694	153.834.37	0.008	1.133
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	30-Dec-20	250	0.0000	152.4200	4.8694	185.548.49	0.000	1.386
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	31-Dec-20	1.200	0.0000	28.2600	4.8694	165.131.09	0.001	1.216
TOTAL							1,903,470.37		14.017

1.2. 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	%	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	US7960502018	31-Dec-20	40	0.0000	1.670.0000	3.9660	264.928.80	0.000	1.951
TOTAL							264,928.80		1.951

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	SE0000106556	30-Dec-20	10.000	24.3470	97.6400	0.4864	474.920.96	0.000	3.497
POWERCELL SWEDEN AB	SE0006425815	30-Dec-20	1.200	0.0974	325.2000	0.4864	189.812.74	0.000	1.398
TOTAL							664,733.70		4.895

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651	-	1	11-Dec-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.9000%	500.000.00	67.12	1.409.59	0.00	-	501.409.59	0.629	3.692
TOTAL													501,409.59		3.692

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite 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 emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	5-Nov-20	5-Feb-21	1.5800%	1.000.00	0.04	2.50	-	-	4.8694	976.316.32	0.103	7.190
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	30-Sep-15	9-Nov-20	8-Feb-21	2.4840%	941.25	0.07	3.66	-	887.5000	4.8694	216.969.99	0.000	1.598
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	24-Nov-15	9-Nov-20	8-Feb-21	2.4840%	988.00	0.07	3.66	-	887.5000	4.8694	433.939.99	0.000	3.196
TOTAL														1,627,226.31		11.983

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

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) 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	350	0.0397	174.7900	3.9660	242.626.00	0.000	1.787
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-20	20	0.0000	3.256.9300	3.9660	258.339.69	0.000	1.902
Apple Inc.	US0378331005	31-Dec-20	320	0.0004	132.6900	3.9660	166.399.53	0.000	1.240
CANADIAN SOLAR INC	CA1386351098	31-Dec-20	1000	0.0000	51.2400	3.9660	203.217.84	0.002	1.497
CLOUDERA INC	US18914U1007	31-Dec-20	3500	0.0004	13.9100	3.9660	193.084.71	0.001	1.422
KLA Corporation	US4824801009	31-Dec-20	175	0.0040	258.9100	3.9660	179.696.49	0.000	1.323
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-20	400	0.0000	222.4200	3.9660	352.847.09	0.000	2.598
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	31-Dec-20	600	0.0000	139.1400	3.9660	331.097.54	0.000	2.438
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	US83417M1045	31-Dec-20	170	0.0004	319.1200	3.9660	215.157.09	0.000	1.584
TOYOTA MOTOR CORP	US8923313071	31-Dec-20	500	0.0000	154.5700	3.9660	306.512.31	0.000	2.257
TOTAL							2,450,978.28		18.049

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.	0.00	0.000
Citi Bank	33,587.80	0.247
CREDIT EUROPE BANK SA	195.78	0.001
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	33,783.58	0.249

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	8,824.51	4.8694	42,970.07	0.316
Banca Romaneasca	29.53	4.8694	143.79	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE 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
Libra Internet Bank	0.00	4.8694	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	42,979.26	4.8694	209,283.21	1.541
TOTAL			252,397.07	1.859

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	0.00	3.9660	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	44.60	3.9660	176.88	0.001
TOTAL			176.88	0.001

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 instituti de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	6-Jan-21	1.3900%	520,414.26	20.09	20.09	520,434.35	3.833
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-20	4-Jan-21	0.8300%	152,088.75	3.51	3.51	152,072.26	1.120
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	1.7000%	304,388.22	14.18	14.18	304,402.40	2.242
TOTAL							976,909.01	7.194

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 OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	1-Jan-21	0.0276%	85,058.59	0.07	0.07	3.9660	337,342.63	2.484
TOTAL								337,342.63	2.484

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.	100,000.00	Vanzare	30-Jul-20	1-Feb-21	4.9071	4.8694	4.8799	0.0272	2,720.00	0.020
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	27-May-20	26-May-21	5.0227	4.8694	4.9178	0.1049	31,470.00	0.232
Citi Bank	218,000.00	Vanzare	23-Jul-20	21-Jan-21	4.9206	4.8694	4.8762	0.0444	9,679.20	0.071
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	30-Jul-20	1-Feb-21	4.9105	4.8694	4.8799	0.0306	6,120.00	0.045
TOTAL									49,989.20	0.368

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.	100,000.00	Vanzare	21-Jul-20	21-Jul-21	4.3310	3.9660	4.0030	0.3280	32,800.00	0.242
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	250,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Aug-21	4.1793	3.9660	4.0081	0.1712	42,800.00	0.315
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	31-Jul-20	2-Feb-21	4.1232	3.9660	3.9722	0.1510	15,100.00	0.111
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	2-Dec-20	2-Jun-21	4.0660	3.9660	3.9940	0.0720	18,000.00	0.133
TOTAL									108,700.00	0.806

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 82, lit.g din O.U.G. nr.32/2012

3. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala EUR

Serie emisiunii	Tipul de intrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	
XS1599193403	Repo	100	2-Dec-20	1-Feb-21	1,102.5292	0.0141	0.4227	4.8694	-536,659.76	0.010	-3.952
TOTAL									-536,659.76		-3.952

3. Titluri emise de administratia publica centrala suport pentru operatiuni de report

Emitent	Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta 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 instrumente emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1599193403	100.00	6-Jul-20	19-Apr-20	19-Apr-21	0.0238	1,023.1300	0.07	16.72	-	1,094.11	4.8694	540,908.83	0.006	3.983
TOTAL													540,908.83		3.983

XIII. 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 CORE MSCI JAPAN	IE00B4LSYX21	31-Dec-20	1,000.00	-	50.9800	3.9660	202,186.68	0.000	1.489
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY ISHRS GOLD PRODUCE	IE00B6R52036	31-Dec-20	2,200.00	-	15.8550	3.9660	138,338.05	0.000	1.019
TOTAL							340,524.73		2.508

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net - Clasa L	14.252.778,30	12.886.413,90	12.564.803,25
VUAN - Clasa L	11.1801	12.3380	13.4516
Activ net - Clasa E	0,00	0,00	868.657,89
VUAN - Clasa E	0,00000	0,00000	10,7350
Coefficient - Clasa L	1,000000	1,000000	0,935324
Coefficient - Clasa E	0,000000	0,000000	0,064676

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General,
Dan Marius POPOVICI

Intocmit,
Corina VERES

