

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2021
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO
la 30.06.2021**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2021.

Informații despre Fond

FDI OTP AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400050/27.02.2008.

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP AvantisRO 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 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 738 milioane RON la semestrul I 2021, cu peste 25% față de finalul anului 2020 și 12.454 investitori, în creștere cu 24% față de sfârșitul anului 2020.

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.

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

1. In data de 08.03.2021 au fost actualizate documentele Fondului cu modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021.
2. Documentele Fondului au fost actualizate, avand in vedere decizia societatii privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o alta entitate specializată: EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021.
3. Prin autorizatia ASF nr. 111 din data de 25.06.2021 au fost autorizate modificarile aduse documentelor Fondului si anume:

1. Prospectul de emisiune: 3.8 Riscuri si politici de administrare a riscurilor, Dupa alin 13 se introduce pct. 3.8.1 Riscuri legate de durabilitate cu urmatorul continut:

Reguli: 3.6 Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Dupa alin 13 se introduce pct. 3.6.1 Riscuri legate de durabilitate cu urmatorul continut:

• **Riscul operațional legat de durabilitate** - Fondul poate suferi pierderi din cauza documentarii necorespunzătoare a aspectelor de mediu, a problemelor sociale sau a problemelor generale de guvernanta corporativă efectuate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA sau furnizorii externi de servicii. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție in ceea ce priveste aspectele legate de durabilitate.

• **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea in urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernanta corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției.

Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernanta corporativa. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbarilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințele recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernanta corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

• **Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea** - Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernanta corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac tranziția către standarde in conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității. Astfel de efecte asupra valorii de piata pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

In urma unei analize efectuate de societate asupra portofoliului fondului OTP AvantisRO din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia ca fondul de investitii OTP AvantisRO poate fi influentat de riscurile

de durabilitate, datorita componentei portofoliului acestuia atat din punct de vedere al claselor de active cat si al emitentilor care activeaza in domenii diferite de activitate.

Analiza societatii a avut la baza pe de o parte scoruri ESG obtinute de la MSCI iar pe de alta parte a fost luat in considerare in lipsa acestor scoruri lista emisa de BERD referitoare la riscul de mediu si sociale in functie de domeniul de activitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, avand la dispozitie un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitate asupra randamentului probabil al fondului este unul mediu.

Avand in vedere cantitatea limitata de informatii precum si faptul ca acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimari, societatea considera in prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant si nu il integreaza in cadrul procesului de investitii.

Deși OTP Asset Management Romania SAI SA depune diligențele necesare în analiza activității emitentilor în procesul investițional, în scopul protejării interesului investitorilor acestui fond, precum și în contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, există o mare probabilitate de a nu fi în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

De aceea, OTP Asset Management Romania SAI SA nu va lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. In momentul in care societatea va considera ca are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus mentionate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

2. Prospectul de emisiune: XI. DISTRIBUITORII, Reguli: VI. DISTRIBUIORII

Dupa Alin 3 se introduc urmatoarele alineate cu urmatorul continut:

OTP Bank Romania SA este o institutie de credit autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru prestarea de servicii de investitii. Distributia unitatilor de fond emise de fondurile deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SA, se efectueaza de catre OTP Bank Romania SA in baza unui Contract de intermediere investitii in unitati de fond, semnat intre banca si clienti, persoane fizice sau juridice. Obiectul acestui contract de intermediere este prestarea de servicii si activitati de investitii acestea incluzand preluarea si transmiterea ordinelor clientilor catre OTP Asset Management Romania SA.

OTP Bank Romania SA poate presta serviciile si activitatile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloacele de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

In sensul celor de mai sus, pentru efectuarea operatiunilor de subscriere si rascumpare de unitati de fond prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania SAI SA, clientii vor semna un contract de intermediere investitii in unitati de fond.

3. Prospect de emisiune 7.2 Cheltuieli suportate de Fond, dupa punctul 12 Reguli: 1.4 Cheltuieli efectuate de Societate in numele Fondului, dupa punctul 10

se introduce un nou punct cu urmatorul continut:

Cheltuielile ocazionate de recuperarea impozitelor reținute Fondului, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, în temeiul contractelor încheiate de Societatea de administrare în numele fondului cu entități specializate care desfășoară astfel de activități.

Restul punctelor se renumereaza.

4. Prospectul de emisiune: Cap V. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond

Alin 7 - Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o data cu prima operatiune de cumparare efectuata, ~~atunci cand se completeaza si semneaza Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond aferenta clasei de unitati de fond dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.~~

- 5. Prospectul de emisiune: 5.2 Rascumpararea si anularea unitatilor de fond**
Reguli: 4.2 Rascumpararea si anularea unitatilor de fond

Se elimina alin 6

~~Rascumpararea unitatilor de fond detinute de investitor in **clasa** sau **Clasa** se efectueaza prin acelasi distribuitor prin care au fost subscribe. In cazul in care societatea de administrare inceteaza distributia unitatilor de fond prin intermediul unui distribuitor autorizat, unitatile de fond detinute pot fi rascumparate prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.~~

- 6. Prospectul de emisiune – pct. 5.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania,**
Reguli – pct. 4.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania

Se elimina alin 2 ~~Prima subscriere a titlurilor de participare ale aferente unui clase se efectueaza in unitatile teritoriale ale OTP Bank Romania.~~

Alin 3: ~~Clientii-Investitorii care detin un cont in OTP Bank Romania care au semnat contractul de intermediere investitii in unitati de fond si au contract de Internet Banking activ pot efectua operatiuni cu unitati de fond aferente unei clase si prin intermediul serviciului OTPdirekt, accesand meniul dedicat „Fonduri de investitii”. Contractul stabileste~~ Acestea stabilesc ~~cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre OTP Bank Romania (in calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constand in preluarea de la investitorii Fondului si transmiterea catre Societatea de administrare a instructiunilor cu privire la ordine de subscriere si/sau ordine de rascumparare a unitatilor de Fond.~~

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, București, cod postal 060013, 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

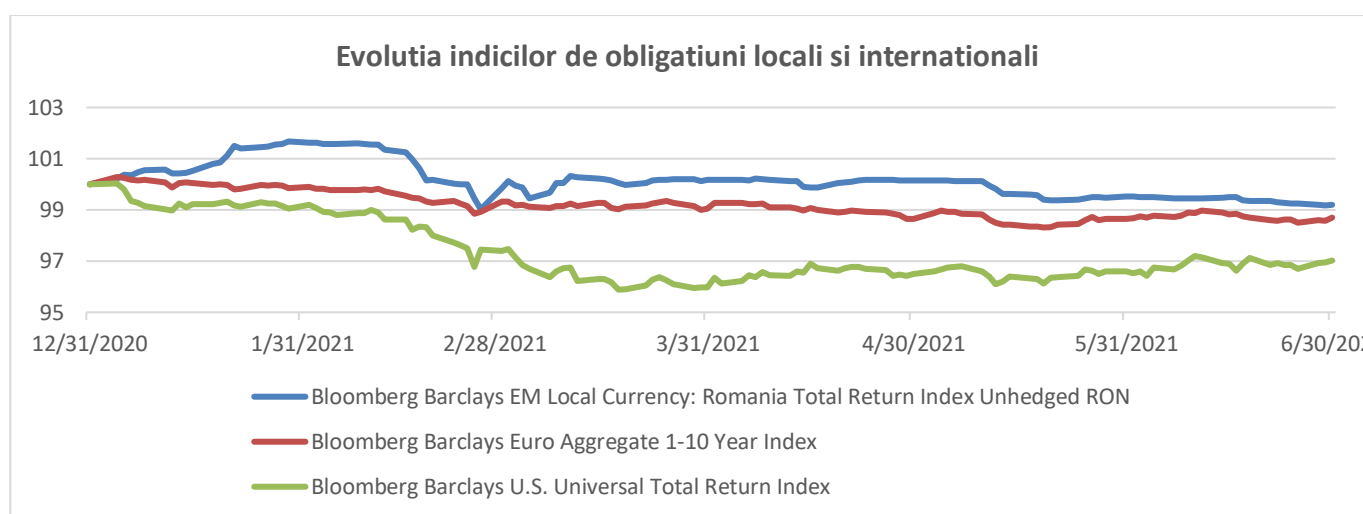
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management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

Contextul pieței

Dupa un an 2020 excepțional din mai multe perspective (prima pandemie din viata noastra - Covid19, cele mai mari rascumparari din fondurile de obligatiuni din istoria moderna, cea mai abrupta corectie a indicilor bursieri din istorie, urmata de cea mai rapida crestere/ recuperare a acelorasi indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligatiuni din Romania – trecute cu brio de catre toti administratorii locali) a urmat **un prim semestru din 2021** in care atat pietele globale de actiuni (SUA, Europa, nu facem referire la China) cat si piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie pozitiva in conditii de volatilitate relativ redusa.

Atenția investitorilor a fost îndreptată cu precădere către semnalele transmise de principalele bănci centrale - FED, ECB în special. Datele macroeconomice venite la nivelul principalelor economii ale lumii (focus pe UE și SUA) cât și rapoartele financiare ale companiilor listate au avut un rol esențial în evoluția principalilor indici bursieri.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane în 2020/2021. După apariția datelor macro, analiștii au început să pună sub semnul întrebării continuarea acestor programe și continuarea politicilor de dobânzi reduse pentru perioade lungi de timp. Astfel, în prima parte a anului 2021, după un început fulminant obligațiunile suverane americane, europene (denominate în EUR) și cele ale României (denominate în RON) au suferit corecții din lunile ianuarie – februarie până la finalul primului semestru. Creșterile de randament ale obligațiunilor la nivel global se datorează datelor macro venite la nivel global (inflație peste așteptări, etc.), așteptărilor privind redeschiderea economiilor și a așteptărilor analiștilor legate de acțiunile principalelor bănci centrale (încetarea programelor de QE și creștere de dobânzi în următorii ani). Acțiunile băncilor centrale a menținut lichiditatea din piețele de obligațiuni. Ministerul de finanțe a reușit să plaseze 3.5 mld de EUR pe piețele internaționale în luna aprilie 2021.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Preturile mărfurilor cu excepția aurului au înregistrat creșteri puternice în prima parte a anului (peste +20% pentru cupru și aluminiu și peste +50% pentru petrol). Prețul petrolului, după ce a fost prins în furtuna perfectă în 2020, a recuperat toată scăderea din 2020 ajungând la finalul primului semestru din 2021 la randament pozitiv de peste 11% (față de ianuarie 2020), suprapunându-se peste previziunile de redeschidere a economiilor.

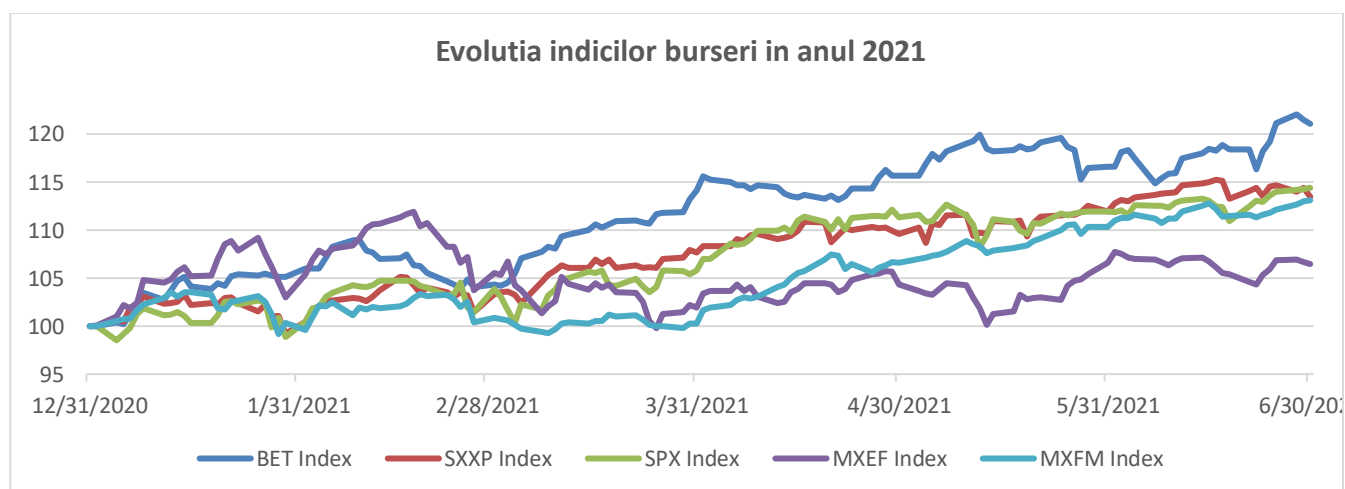
Dintre materiile prime ale căror evoluție în pret merita menționată mai amintim de creșterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% în luna Mai, față de ianuarie 2021) alimentat de creșterea cererii pentru case din SUA, creștere care a fost violent reversată în ultima parte a semestrului (la 30.06, aprox. -18% evoluție pret cherestea față de începutul anului).

Review piețe de acțiuni în 2021

Piețele globale de acțiuni au avansat în primul trimestru susținute de distribuția vaccinurilor și de stirile legate de stimulii fiscali din SUA. În SUA acțiunile au înregistrat un avans redus în T1 în ciuda faptului că în luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. În cea de-a doua parte a trimestrului piața și-a revenit în urma anunțurilor privind stimulentele guvernamentale. Președintele Biden a anunțat inițial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentară de 2 trilioane USD pentru investiții în infrastructură. În urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare și industriale au înregistrat creșteri semnificative iar companiile de tehnologie și bunuri de larg consum au subperformat. În Europa speranțele de redresare economică globală, au sprijinit sectoarele care au înregistrat evoluții slabe în 2020 precum cel energetic și financiar. Un alt sector care a avut creșteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilități deoarece acesta este mai puțin legat de redresarea economică. Acțiunile din piețele emergente au început anul cu creșteri puternice însă la

finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorita faptului ca programele de vaccinare au rams in urma programelor din tarile dezvoltate. Cresterea numarului de cazuri in anumite zone a dus la noi restrictii de activitate in unele tari. De asemenea cresterea randamentelor la care se tranzactioneaza titlurile de stat americane, insotita de aprecierea dolarului a dus la scaderi pentru companiile din pietele emergente.

In cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante. FED-ul nu a dus modificari politicii monetare insa proiectiile au inceput sa arate o posibila crestere de dobanda in 2023. Datele despre inflatie au fost in centrul atentiei incepand cu luna mai cand inflatia de baza a crescut de la 3% la 3.8%, inregistrand cea mai mare crestere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru cand actiunile de tip value au condus cresterile, in cel de-al doilea trimestru actiunile din tehnologie, comunicatii si real estate au condus avansul. In Europa avansul actiunilor a fost insotit de sezonul de raportari financiare si de accelerarea programelor de vaccinare. O mare parte din tarile Europene au inregistrat scaderi importante a numarului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea partiala a restrictiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum si cel de real estate care in primul trimestru au inregistrat performante modeste. Cu toate acestea si sectorul tehnologic a performat bine in cel de-al doilea trimestru in timp ce sectorul energetic si cel de utilitati a performat sub media pietei. Actiunile din pietele emergente au recuperat in cel de-al doilea trimestru in ciuda unor scaderi semnificative in luna mai provocate de anuntul privind inflatia din SUA. Cresterea inflatiei in SUA a reinnoit ingrijorarile privind o inasprire a politicii monetare. Actiunile romanesti au performat mai bine decat indicii pietelor dezvoltate, decat cei ai pietelor emergente cat si cei ai pietelor de frontiera. Rezultatele companiilor pe primul trimestru nu au fost spectaculoase, insa ridicarea restrictiilor, programul de vaccinare si prognozele privind cresterea economica a dus la cresteri importante pentru cotationile actiunilor. Cu toate ca am asistat la un avans semnificativ al cotationilor, evaluarea companiilor din indicele BET a ramas in urma pietelor de frontiera si emergente ceea ce a sustinut cresterile.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul primei jumătăți a anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.17% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 4.45% față de RON. Cotația CDS a României a deschis anul 2021 la aproximativ 85 puncte pentru a închide primul semestru, în creștere ușoară la aproximativ 87 de puncte, după ce în luna martie a atins un maxim de 93 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 2.5% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere mai redusă în trimestrul 2 (trimestru la trimestru) de 1.8, conform datelor Institutului Național de Statistică. Economia României a crescut cu 13.6% în trimestrul 2 din 2021, comparativ cu același trimestru al anului trecut. Este cea mai mare creștere trimestrială anualizată de când există date, precedentul fiind în ultimul trimestru din 2004.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 2.1% la finalul anului 2020 la 4.95% la sfârșitul primului semestru.

Pe de altă parte rata șomajului în România s-a menținut constantă în perioada analizată la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie și februarie s-a situat la un maxim de 5.9%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

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, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparație indicele Bursei de Valori București BET - BK (în proporție de 85%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID1M, publicat de Banca Națională a României (în proporție de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

ROBID1M, este rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite cu scadență la 1M.

BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

ΔBET-BK = variația procentuală a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

FDI OTP AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se crează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est.

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

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

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

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

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT 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.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 85 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernanta corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma că managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul OTP AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Dupa ce la finalul anului 2020 fondul a reusit sa recupereze aproape in totalitate pierderile inregistrate odata cu declansarea pandemiei, in anul 2021 acesta a continuat avansul. In a doua parte a lunii ianuarie fondul a reusit sa-si depaseasca maximul istoric atins in luna februarie 2020. Acest avans s-a datorat in principal evolutiei bune inregistrate de companiile listate pe bursa locala. La finalul primului semestru fondul a atins un nou maxim istoric, inregistrand o crestere de peste 20% fata de inceputul anului. Pe parcursul primului semestru ponderea actiunilor in portofoliu a ramas constanta in jurul valorii de 87%, in conditiile in care activele fondului au crescut cu peste 57% fata de inceputul anului. Cu toate ca in prima parte a anului am fost cumparatori neti, datorita cresterii activelor (subscrierilor de noi fonduri) expunerea pe principalele sectoare economice a ramas aproximativ la fel ca cea de la sfarsitul anului 2020. Comparativ cu finalul anului 2020 am investiti in doua noi sectoare de activitate respectiv in cel al tehnologiei informatiei si cel imobiliar, prin companii care au prezenta si pe piata locala.

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2021 sunt cele din tabelul de mai jos:

Top 10 acțiuni din portofoliu

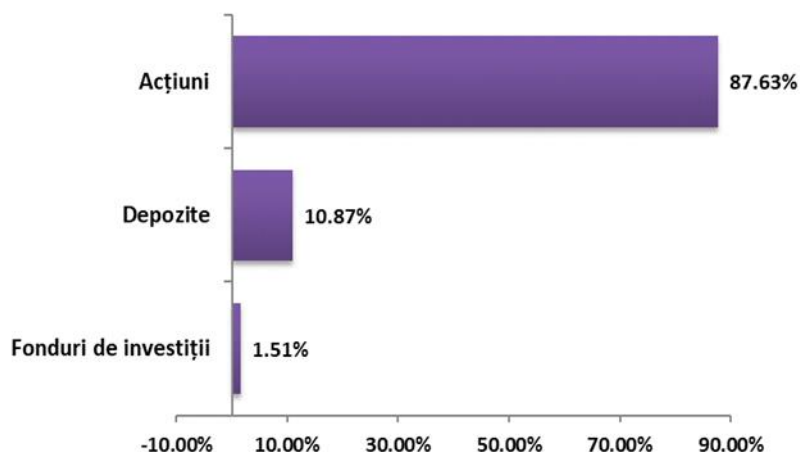
	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	8.55%
2	OMV PETROM S.A.	SNP	7.96%
3	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	7.54%
4	FONDUL PROPRIETATEA	FP	7.28%
5	ROMGAZ S.A.	SNG	5.62%
6	PURCARI WINERIES	WINE	4.93%
7	MEDLIFE	M	4.85%
8	NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	4.24%
9	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	4.00%
10	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	3.54%
	TOTAL		58.51%

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

Principalele sectoare de activitate în care fondul are expuneri sunt următoarele:

- **Energie și utilități** prin expunerile directe în acțiuni Petrom, Romgaz, Transgaz, etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Bancii Transilvania, Fondului Proprietatea, BRD-GSG, Erste Group Bank, etc;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Digi Communications

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30.06.2021



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

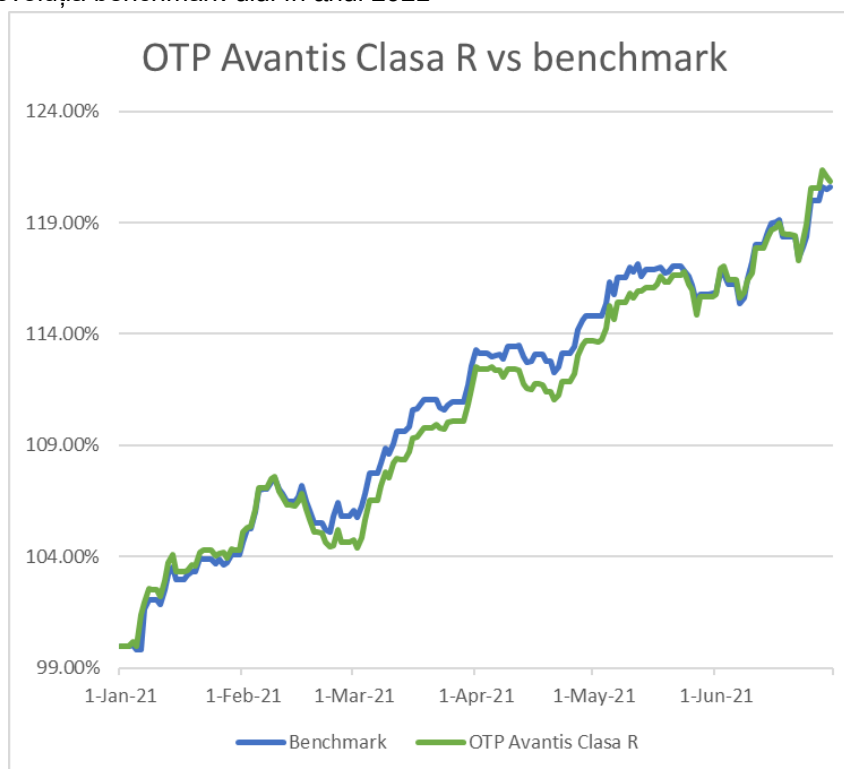
Performanța Fondului

Clasa L

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO- **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,1809 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 15,9301 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net a **clasei L** s-a apreciat pe parcursul semestrului I al anului 2021 cu 20,86%.

Randament perioadă	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	20.86%	20.86%	32.10%	46.10%	94.72%	59.30%
CLASA E	19.45%	19.45%	29.83%	n/a	n/a	35.50%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în anul 2021

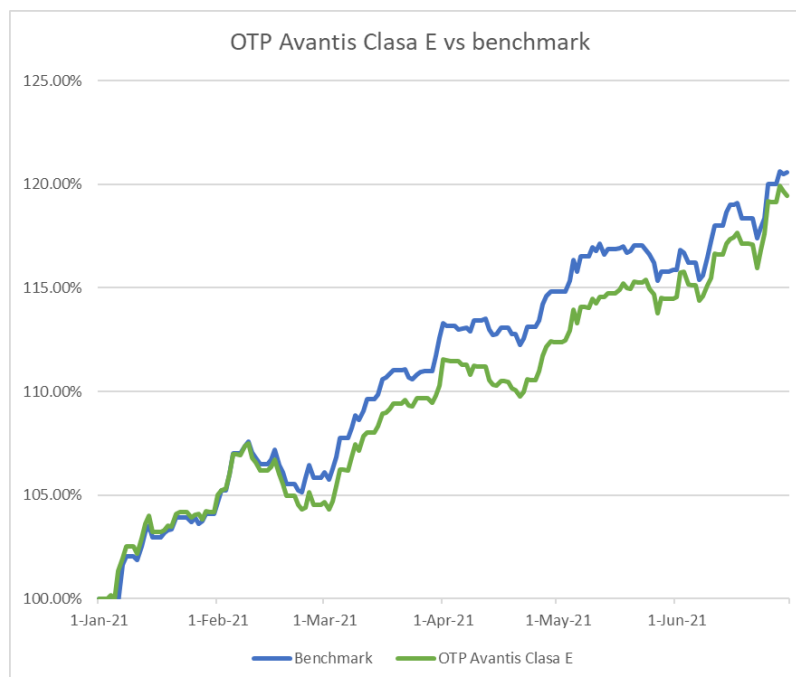


Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO- **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,3437 EUR (31.12.2020) la valoarea VUAN de 13,5500 EUR (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net a **clasei E** s-a apreciat pe parcursul semestrului I al anului 2021 cu 19,45%.

Evoluție VUAN – FDI OTP AvantisRO – Clasa E vs. benchmark



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

La data de 30.06.2021, valoarea activului net al **clasei L** a ajuns la 49.572.565,22 lei.

La data de 30.06.2021, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 742.064,60 EUR.

În privința fluxurilor de capital în perioada analizată, FDI OTP AvantisRO- **clasa L** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 8.748.113 lei, iar FDI OTP AvantisRO- **clasa E** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 470.140 EUR, printr-un număr total de 3.418 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 1.021 investitori din care 21 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 47% mai mare decât la finalul anului 2020.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 28.378.888 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 8.372.184 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 20.006.704 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 33.795.693,00 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.053.643 Lei

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației

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.

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

Dan Marius Popovici este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. A absolvit Universitatea Politehnica Bucuresti, specializarea “Inginerie Economica” si studiile postuniversitare de Master in “Management Financiar si Piete de Capital” organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. 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 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 a absolvit Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, iar apoi a urmat mai multe cursuri de specialitate în industria financiară. 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:

Gáti László György, Presedinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

DI. Gáti László György a absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. **DI. Gáti** are o experienta vasta in domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupand functii de conducere in grupuri bancare renumite la nivel international. **DI. Gáti** activeaza de peste 15 ani in domeniul investitiilor, in prezent este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management Ungaria si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. **DI. Gáti** este Preşedinte al Comitetului de Etică al Asociatiei Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

Dra. Molnár Erzsébet Tünde, a absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Ştiinţe Economice, si detine un Master în stiinte economice. **Dra. Molnár** are experienţă practică şi profesională de peste 14 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. **Dra. Molnár** în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Pieţe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria.

Dna. Corina Elena Stoica este absolventă a Academiei de Studii Economice Bucureşti, Facultatea de Finanţe, Bănci şi Contabilitate, precum şi a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finanţe, în cadrul Universităţii din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experienţă de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, pieţe de capital, investment banking, asset management şi private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking şi servicii de investiţii din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2021 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerinţele de capital pentru societăţile de administrare a investiţiilor.

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 şi adecvate;
- b) alocarea adecvată şi separarea corespunzătoare a responsabilităţilor;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor şi strategiilor, precum şi a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare şi de transmitere a informaţiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaţionale solide, care să împiedice divulgarea informaţiilor confidenţiale

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul primului semestru al anului 2021 :

- Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 a fost autorizata modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Gáti László György in calitate de Presedinte al Consiliului de Supraveghere si a d-nei Molnár Erzsébet Tünde in calitate de membru al Consiliului de Supraveghere.
- Reinoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte Directorat a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. Amendamentul la Regulamentul Comitetului de Audit in cadrul OTP Asset Management Romania;
 - 2. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizata cu Politica Grupului OTP;
 - 3. Reglementarile Interne ale Societatii actualizate cu Numirea in Comitetul de Audit a unui membru independent;
 - 4. Politica de administrare a riscului;

5. Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 6. Procedura privind metodologia de realiz si actualiz a evaluarii riscului CSB/CFT
- Au fost aprobate: Procedura privind aplicarea sanctiunilor internationale; Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investitiile/finantarea unor companii din domeniul industriei de aparare, Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate; Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA; Norma privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca; Norma privind angajarea internationala.
 - Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
 - Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In semestrul I 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In semestrul I 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul semestrului I al anului 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2020 si in primul semestru al anului 2021, 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. Acest sistem a fost mentinut si pe parcursul semestrului I al anului 2021.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si in semestrul II al anului 2021 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Pentru anul 2021 ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate.

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 semestrului II a anului 2021 Intentionam sa lansam un nou fond de investitii cu expunere pe actiuni care sa completeze oferta de produse a societatii.

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.

Referindu-se la angajamentul ferm al OTP Asset Management Romania SAI SA față de obiectivele Regulamentului, Societatea își exprimă prin prezenta dorința de a lua în considerare astfel de efecte în cel mai scurt timp posibil, când va considera că informațiile referitoare la criteriile definite în legislația UE la care societatea are acces, sunt suficiente pentru o documentare/analiză relevantă.

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.

30.08.2021

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP AvantisRO

Decizie autorizare: 376/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR400050

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 30.06.2021

Denumire element	31.12.2020				30.06.2021				Diferente (ici)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.28%	100.00%	33.894.502.06	33.894.502.06	100.27%	100.00%	53.374.250.45	53.374.250.45	19.479.748.39
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.09%	83.86%	28.422.859.80	28.422.859.80	87.77%	87.53%	46.720.309.92	46.720.309.92	18.297.450.12
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	79.60%	79.38%	26.904.824.35	26.904.824.35	80.33%	80.11%	42.760.708.81	42.760.708.81	15.855.884.46
1.1.1. actiuni	79.60%	79.38%	26.904.824.35	26.904.824.35	80.33%	80.11%	42.760.708.81	42.760.708.81	15.855.884.46
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:	4.49%	4.48%	1.518.035.45	1.518.035.45	7.44%	7.42%	3.959.601.11	3.959.601.11	2.441.565.66
1.2.1. actiuni	4.49%	4.48%	1.518.035.45	1.518.035.45	7.44%	7.42%	3.959.601.11	3.959.601.11	2.441.565.66
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse 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, aprobat de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	6.36%	6.34%	2.148.245.76	2.148.245.76	6.70%	6.68%	3.566.522.22	3.566.522.22	1.418.276.46
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	6.36%	6.34%	2.148.245.76	2.148.245.76	6.70%	6.68%	3.566.522.22	3.566.522.22	1.418.276.46
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	1.85%	1.85%	626.621.30	626.621.30	4.11%	4.10%	2.186.373.35	2.186.373.35	1.559.752.05
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.	4.66%	4.65%	1.576.775.20	1.576.775.20	1.51%	1.51%	803.519.96	803.519.96	-773.255.23
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	3.31%	3.30%	1.120.000.00	1.120.000.00	0.10%	0.10%	50.875.00	50.875.00	-1.069.125.00
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	0.09%	0.09%	46.650.00	46.650.00	46.650.00
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.09%	0.09%	46.650.00	46.650.00	46.650.00
II Total obligatii	0.28%	0.27%	93.081.64	93.081.64	0.27%	0.27%	145.755.57	145.755.57	52.673.92
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.25%	0.25%	83.083.76	83.083.76	0.24%	0.24%	129.993.43	129.993.43	46.909.68
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3.564.29	3.564.29	0.01%	0.01%	5.576.71	5.576.71	2.012.42
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	274.24	274.24	0.01%	0.01%	3.008.62	3.008.62	2.734.38
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2.636.99	2.636.99	0.01%	0.01%	4.158.44	4.158.44	1.521.45
8. Cheltuieliile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2.182.00	2.182.00	0.00%	0.00%	1.082.03	1.082.03	-1.099.97
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1.340.37	1.340.37	0.00%	0.00%	1.936.33	1.936.33	595.96
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.73%	33.801.420.42	33.801.420.42	100.00%	99.73%	53.228.494.89	53.228.494.89	19.427.074.42

*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 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoare activ net	49,572,565.22	30,625,802.67	18,946,762.55
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,111,889.0286	2,539,682.0040	572,207.0246
Valoarea unitara a activului net	15.9301	12.0589	3.8712
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.93131624	0.97965700	-0.04834076

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoare activ net	742,064.80	131,333.96	
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	54,764.7838	12,583.6008	-12,583.6008
Valoarea unitara a activului net	13.5500	10.4369	3.1131
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.06868376	0.02034300	-0.02034300

Intocmit

Corina VERES

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

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	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-21	236,229	0.5000	2.7200	642,542.88	0.033	1.204
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-21	1,675,000	1.0000	2.7250	4,564,375.00	0.029	8.552
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-21	230,000	1.0000	17.5000	4,025,000.00	0.033	7.541
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-21	20,000	10.0000	25.3000	506,000.00	0.248	0.948
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Jun-21	60,000	10.0000	24.9000	1,494,000.00	0.082	2.799
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-21	7,000	3.3000	85.6000	599,200.00	0.081	1.123
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-21	20,000	0.0467	36.9000	738,000.00	0.020	1.383
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-21	140,000	10.0000	12.8000	1,792,000.00	0.040	3.357
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-21	1,400,000	0.1000	1.3500	1,890,000.00	0.141	3.541
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-21	2,100,000	0.5200	1.8500	3,885,000.00	0.029	7.279
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-21	155,000	0.2500	16.7000	2,588,500.00	0.117	4.850
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-21	10,000,000	0.1000	0.4250	4,250,000.00	0.018	7.963
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Jun-21	82,000	0.0467	32.1000	2,632,200.00	0.410	4.932
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-21	82,000	10.0000	27.6000	2,263,200.00	0.027	4.240
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Jun-21	95,000	1.0000	31.5500	2,997,250.00	0.025	5.616
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-21	6,250	10.0000	280.0000	1,750,000.00	0.053	3.279
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-21	400,000	0.1000	2.7400	1,096,000.00	0.078	2.053
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-21	593,696	0.1000	1.9560	1,161,269.38	0.114	2.176
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFACNOR8	30-Jun-21	1,530,718	0.1000	0.3670	561,773.51	0.071	1.053
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-21	33,059	15.0000	18.4500	609,938.55	0.085	1.143
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-21	1,700,000	0.1000	0.9770	1,660,900.00	0.098	3.112
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-21	52,810	1.0000	19.9500	1,053,559.50	0.176	1.974
TOTAL							42,760,708.81		80.115

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romani

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	actiune	EVER	ROSIFBACNOR0	1.36	320,000.00	-435,200.00	0.002	-0.815
MedLife S.A.	actiune	M	ROMEDLACNOR6	16.37	5,000.00	81,850.00	0.002	0.153
TOTAL						-353,350.00		-0.662

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare 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	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-21	12,500	0.160	17.0000	4.9267	1,046,923.75	0.003	1.961
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-21	14,000	0.000	30.9400	4.9267	2,134,049.37	0.003	3.998
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-21	35,000	0.000	4.5155	4.9267	778,627.98	0.001	1.459
TOTAL							3,959,601.11		7.419

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/201:

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/201:

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCURESTI	60,000	2.5000	0.0000	0.00	0.002	0.000
TOTAL				0.00		0.000

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.	214.52	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	214.52	0.000

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	17,624.96	4.9267	86,832.89	0.163
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9267	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	426,111.99	4.9267	2,099,325.94	3.933
TOTAL			2,186,158.83	4.096

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	0.0140	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-21	1-Jul-21	0.2500%	1,694,573.55	11.77	11.77	1,694,585.32	3.175
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	1.7000%	1,871,849.72	87.18	87.18	1,871,936.90	3.507
TOTAL							3,566,522.22	6.682

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI	-	14,870.029415	33.6700	-	500,673.89	3.653	0.938
OTP ComodisRO	-	16,011.741200	18.9140	-	302,846.07	0.224	0.567
TOTAL					803,519.96		1.505

Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in RON

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale unui OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR		RON	%	%
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI	33.6700	11,880.0119	400,000.00	-3.214	0.749
TOTAL			400,000.00		0.749

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat denuminate in lei

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	24-Jun-21	6,250.00	8.1400	50,875.00	0.095
TOTAL						50,875.00	0.095

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 an

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net - Clasa L	30,923,689.90	30,625,802.69	49,572,565.19
VUAN - Clasa L	12.0663	12.0589	15.9301
Activ net - Clasa E	-	635,958.43	3,655,929.69
VUAN - Clasa E	-	10.4369	13.5500
Coeficient - Clasa L	1.000000	0.979657	0.931316
Coeficient - Clasa E	-	0.020343	0.068684

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICIReprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Corina VERES