

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 30.06.2021**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in semestrul I 2021.

Informatii despre Fond

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

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

Informatii despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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 secotrială 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

1. În data de 08.03.2021 au fost actualizate documentele Fondului cu modificările intervenite în componenta Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 39 din data de 04.03.2021.
2. Documentele Fondului au fost actualizate, având în vedere decizia societății privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o altă 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 autorizația ASF nr. 106 din data de 25.06.2021 au fost autorizate modificările aduse documentelor Fondului și anume:

1. Prospectul de emisiune: 3.8 Riscuri și politici de administrare a riscurilor,
După alin 13 se introduce pct. 3.8.1 Riscuri legate de durabilitate cu următorul conținut:
Reguli: 3.6 Riscuri și politici de administrare a riscurilor
După alin 13 se introduce pct. 3.6.1 Riscuri legate de durabilitate cu următorul conținut:

- **Riscul operațional legat de durabilitate** - Fondul poate suferi pierderi din cauza documentării necorespunzătoare a aspectelor de mediu, a problemelor sociale sau a problemelor generale de guvernare corporativă efectuate de către OTP Asset Management România SAI SA sau furnizorii externi de servicii. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție în ceea ce privește aspectele legate de durabilitate.
- **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea în urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernarea 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 guvernarea corporativă. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbărilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințelor recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernare corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

- **Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului în legătură cu durabilitatea** - Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernare 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 în conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității. Astfel de efecte asupra valorii de piață pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

În urma unei analize efectuate de societate asupra portofoliului fondului OTP Expert din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia că fondul de investiții OTP Expert poate fi influențat de riscurile de durabilitate, datorită componentei portofoliului acestuia atât din punct de vedere al claselor de active cât și al emitentilor care activează în domenii diferite de activitate.

Analiza societății a avut la bază pe de o parte scoruri ESG obținute de la MSCI iar pe de altă parte a fost luat în considerare în lipsa acestor scoruri lista emisă de BERD referitoare la riscul de mediu și sociale în funcție de domeniul de activitate.

OTP Asset Management România SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, având la dispoziție 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.

Având în vedere cantitatea limitată de informații precum și faptul că acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, societatea consideră în prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant și nu îl integrează în cadrul procesului de investiții.

Deși OTP Asset Management Romania SAI SA depune diligențele necesare în analiza activității emitenților 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. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

2. Prospect de emisiune 7.2 Cheltuieli suportate de Fond, după punctul 12 Reguli: 1.4 Cheltuieli efectuate de Societate în numele Fondului, după punctul 10

se introduce un nou punct cu următorul conținut:

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 renumerează.

3. Prospectul de emisiune: Cap V. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, rascumpararea și anularea unităților de fond

Alin. 7 Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o dată cu prima operațiune de cumpărare efectuată, ~~atunci când se completează și semnează Cererea de Aderare/ Subscriere la Fond.~~ dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea 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.

Distributia unităților de fond

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

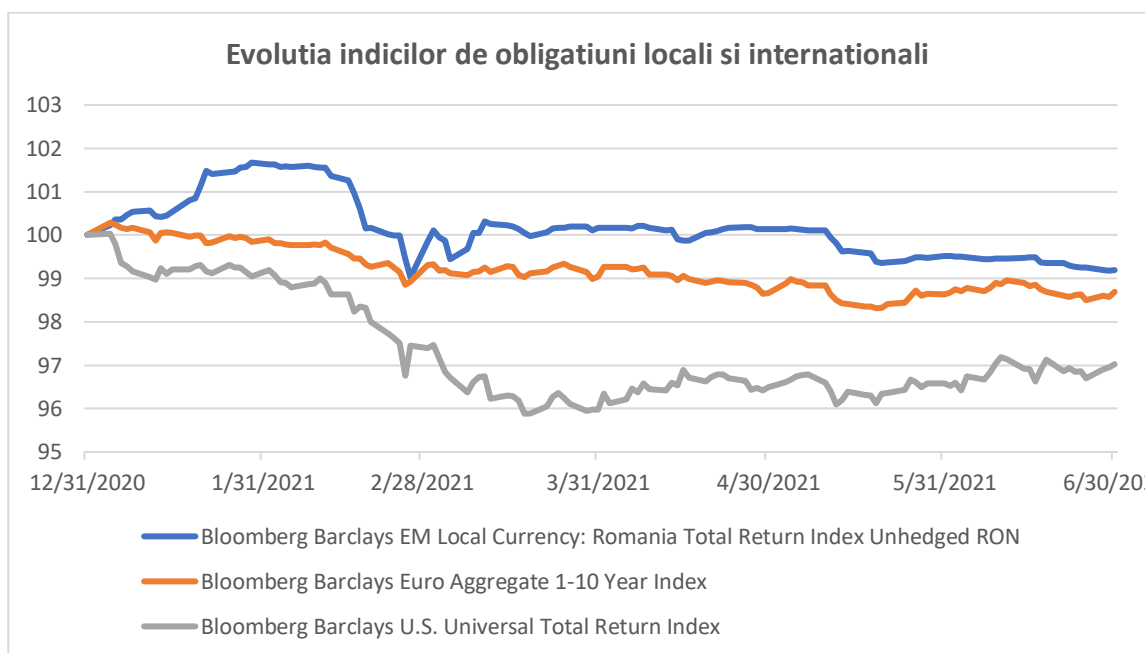
Contextul pieței

După un an 2020 excepțional din mai multe perspective (prima pandemie din viața noastră - Covid19, cele mai mari rascumpărări din fondurile de obligațiuni din istoria modernă, cea mai abruptă corectie a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/ recuperare a aceluși indice bursier, 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) a urmat **un prim semestru din 2021** în care atât piețele globale de acțiuni (SUA, Europa, nu facem referire la China) cât și piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție pozitivă în condiții de volatilitate relativ redusă.

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 banci centrale (incetarea programelor de QE si crestere de dobanzi in urmatorii ani). Acțiunile băncilor centrale a mentinut lichiditatea din piețele de obligațiuni. Ministerul de finanțe a reușit sa plaseze 3.5 mld de EUR pe piețele internaționale in luna aprilie 2021.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Preturile mărfurilor cu excepția aurului au înregistrat creșteri puternice in prima parte a anului (peste +20% pentru cupru si aluminiu si peste +50% pentru petrol). Prețul petrolului, dupa ce a fost prins in furtuna perfecta in 2020, a recuperat toata scaderea din 2020 ajungand la finalul primului semestru din 2021 la randament pozitiv de peste 11% (fata de ianuarie 2020), suprapunându-se peste previziunile de redeschidere a economiilor.

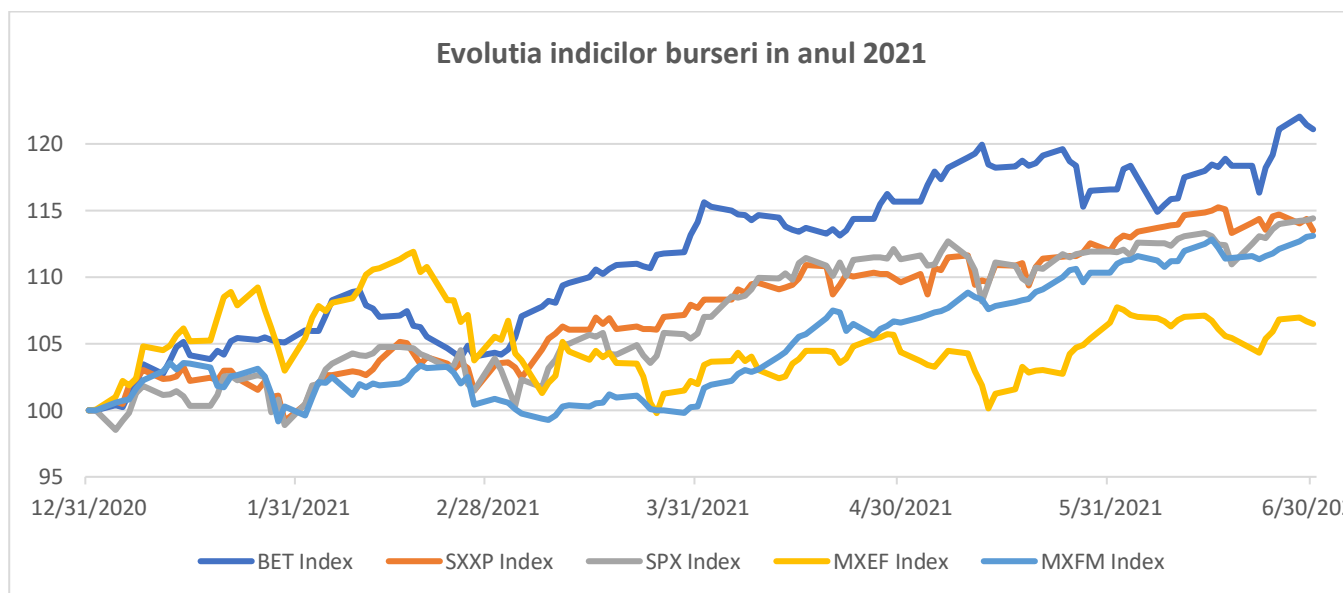
Dintre materiile prime ale caror evolutie in pret merita mentionata mai amintim de cresterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% in luna Mai, fata de ianuarie 2021) alimentat de cresterea cererii pentru case din SUA, crestere care a fost violent reversata in ultima parte a semestrului (la 30.06, aprox. -18% evolutie pret cherestea fata de inceputul anului).

Review pietele de actiuni in 2021

Pietele globale de actiuni au avansat in primul trimestru sustinute de distributia vaccinurilor si de stirile legate de stimulii fiscali din SUA. In SUA actiunile au inregistrat un avans redus in T1 in ciuda faptului ca in luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. In cea de-a doua parte a trimestrului piata si-a revenit in urma anunturilor privind stimulentele guvernamentale. Presedintele Biden a anuntat initial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentara de 2 trilioane USD pentru investitii in infrastructura. In urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare si industriale au inregistrat creșteri semnificative iar companiile de tehnologie si bunuri de larg consum au subperformat. In Europa sperantele de redresare economica globala, au sprijinit sectoarele care au inregistrat evolutii slabe in 2020 precum cel energetic si financiar. Un alt sector care a avut creșteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilitati deoarece acesta este mai putin legat de redresarea economica. Actiunile din pietele emergente au inceput anul cu creșteri puternice insa 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 creșteri 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 creșterile, 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 și cel de real estate care în primul trimestru au înregistrat performanțe modeste. Cu toate acestea și sectorul tehnologic a performat bine în cel de-al doilea trimestru în timp ce sectorul energetic și cel de utilități a performat sub media pieței. Acțiunile din piețele emergente au recuperat în cel de-al doilea trimestru în ciuda unor scăderi semnificative în luna mai provocate de anunțul privind inflația din SUA. Creșterea inflației în SUA a reînnoit îngrijorările privind o înasprire a politicii monetare. Acțiunile românești au performat mai bine decât indicii piețelor dezvoltate, decât cei ai piețelor emergente cât și cei ai piețelor de frontieră. Rezultatele companiilor pe primul trimestru nu au fost spectaculoase, însă ridicarea restricțiilor, programul de vaccinare și prognozele privind creșterea economică a dus la creșteri importante pentru cotațiile acțiunilor. Cu toate că am asistat la un avans semnificativ al cotațiilor, evaluarea companiilor din indicii BET a rămas în urma piețelor de frontieră și emergente ceea ce a susținut creșterile.



Sursa: Bloomberg, Statistici 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 încheia 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 OTP Expert

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

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

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

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

Fondul investește 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.

Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate 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 și ICE Futures U.S.
- Elveția: SIX Swiss Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

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

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

Strategia investitională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Top 10 acțiuni din portofoliu			
	Emitent	Simbol	%
1	FONDUL PROPRIETATEA	FP	8.94%
2	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	6.57%
3	OMV PETROM S.A.	SNP	6.03%
4	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	5.98%
5	MedLife S.A.	M	5.55%
6	PURCARI WINERIES PUBLIC CO	WINE	4.92%
7	TERAPLAST SA	TRP	4.87%
8	ELECTRICA SA	EL	4.32%
9	BRD - GROUPE SOCIETE GENERA	BRD	4.01%
10	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	3.71%
	TOTAL		54.90%

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

După o creștere semnificativă de peste 29% în anul 2019 fondul a continuat evoluția pozitivă și în anul 2020, în ciuda corecțiilor datorate pandemiei de COVID înregistrând o creștere ușoară (dacă luăm în calcul și dividendele plătite randamentul a fost de +2.57%). Dacă la începutul anului expunerea fondului pe acțiuni se situa la peste 87.75%, la finalul primului semestru aceasta a crescut la peste 92% din activele fondului. În decursul primului semestru am menținut expunerea pe acțiunile listate pe Bursa de Valori București la aproximativ 80% din activele fondului. Principale acțiuni străine aflate în portofoliul fondului la finalul semestrului sunt cele ale Erste Bank, Ericsson, Nokia, CTPNV, 3M și adidas.

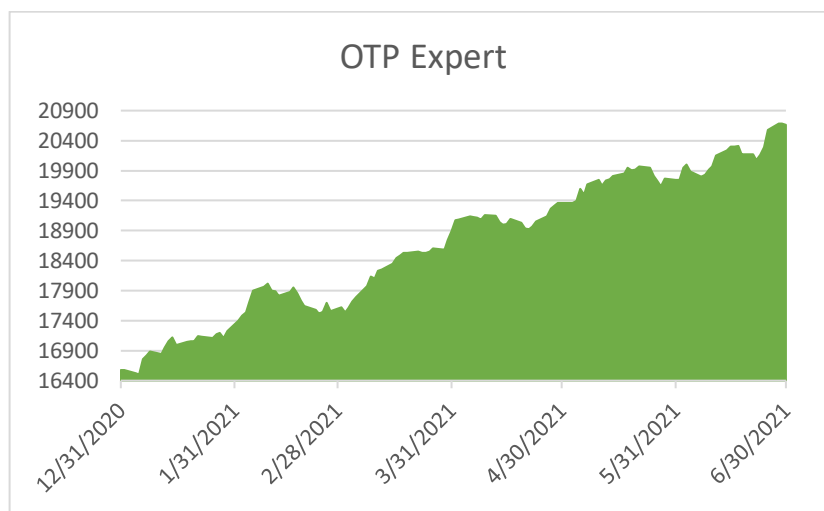
Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

Performanța Fondului

În perioada analizată **FDI OTP Expert** a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16.579,7475 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 20.660,6263 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții **FDI OTP Expert** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2021 o creștere de 24,61% aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul semestrului I 2021.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Expert în primul semestru al anului 2021.



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

Pe parcursul perioadei analizate, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București în contextul evoluției burselor internaționale dar și ca urmare a influențelor factorilor locali. La data de 30.06.2021, valoarea activului net al fondului a ajuns la 33.097.980,40 lei.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri nete în valoare de 1.627.660 lei printr-un număr total de 4 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un investitor, persoană juridică. Numărul total de investitori nu a crescut față de finalul anului 2020.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 21.186.062,00 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 6.238.615,00 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 14.947.447,00 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 16.019.845,00 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.277.397,70 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 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.

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 Asociației 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 experiență practică și profesională de peste 14 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. **Dra. Molnár** in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe 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 Finanțe, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții 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 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 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 sepestrului 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 sincop 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 Rezilianta 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 in cel mai scurt timp posibil, cand va considera ca informatiile referitoare la criteriile definite in legislatia UE la care societatea are acces, sunt suficiente pentru o documentare/analiza relevanta.

Societatea monitorizeaza in mod continu 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.

30.08.2021

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania
SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Blvd Dacia, Nr 63, sector 2, Bucuresti

OTP Expert

Decizie autorizare: 134/05.07.2017
Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 30.06.2021

Denumire element	31.12.2020				30.06.2021				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	99.85%	99.76%	25.253.773.78	25.192.923.78	100.09%	100.00%	33.126.435.80	33.126.435.80	7.933.512.02
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.95%	82.87%	20.928.594.60	20.928.594.60	92.20%	92.12%	30.515.492.05	30.515.492.05	9.586.897.45
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:	65.61%	65.56%	16.555.450.25	16.555.450.25	73.47%	73.41%	24.317.992.42	24.317.992.42	7.762.542.17
1.1.1. actiuni	65.61%	65.56%	16.555.450.25	16.555.450.25	73.47%	73.41%	24.317.992.42	24.317.992.42	7.762.542.17
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:	15.68%	15.67%	3.957.214.07	3.957.214.07	16.20%	16.19%	5.363.390.68	5.363.390.68	1.406.176.61
1.2.1. actiuni	15.68%	15.67%	3.957.214.07	3.957.214.07	16.20%	16.19%	5.363.390.68	5.363.390.68	1.406.176.61
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:	1.65%	1.65%	415.930.28	415.930.28	2.52%	2.52%	834.108.95	834.108.95	418.178.66
1.3.1. actiuni	1.65%	1.65%	415.930.28	415.930.28	2.52%	2.52%	834.108.95	834.108.95	418.178.66
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	11.18%	11.17%	2.820.654.21	2.820.654.21	7.02%	7.01%	2.322.562.28	2.322.562.28	-498.091.93
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.18%	11.17%	2.820.654.21	2.820.654.21	7.02%	7.01%	2.322.562.28	2.322.562.28	-498.091.93
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.02%	0.02%	4,167.90	4,167.90	0.16%	0.16%	54,458.68	54,458.68	50,290.79
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.	0.82%	0.82%	207,507.07	207,507.07	0.61%	0.61%	201,362.78	201,362.78	-6,144.29
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	4.88%	4.88%	1,232,000.00	1,232,000.00	0.10%	0.10%	32,560.00	32,560.00	-1,199,440.00
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%	60,850.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.09%	0.09%	22.072.46	22.072.46	0.09%	0.09%	28.455.40	28.372.85	6.300.40
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	15,481.82	15,481.82	0.06%	0.06%	20,762.72	20,762.72	5,280.91
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,419.16	2,419.16	0.01%	0.01%	3,244.37	3,244.37	825.21
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	456.79	456.79	0.00%	0.00%	82.55	0.00	-456.79
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,977.11	1,977.11	0.01%	0.01%	2,584.06	2,584.06	606.95
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	900.00	900.00	0.00%	0.00%	446.30	446.30	-453.70
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	837.58	837.58	0.00%	0.00%	1,335.40	1,335.40	497.82
III Valoarea activului net (I - II)	99.76%	99.67%	25.231.701.32	25.231.701.32	100.00%	99.91%	33.097.980.39	33.097.980.39	7.866.279.07

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoare activ net	33.097.980.40	22.958.299.45	10.139.680.95
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,601.9834	1,501.0496	100.9338
Valoarea unitara a activului net	20,660.6263	15,294.8307	5,365.7956

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Corina VERES

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-21	180,000	0.5000	2.7200	489,600.00	0.025	1.478
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-21	76,000	1.0000	17.5000	1,330,000.00	0.011	4.015
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBACNOR0	30-Jun-21	15,000	10.0000	25.3000	379,500.00	0.186	1.146
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTELACNOR9	30-Jun-21	41,500	10.0000	24.9000	1,033,350.00	0.057	3.119
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-21	6,000	3.3000	85.6000	513,600.00	0.069	1.550
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-21	11,076	0.0467	36.9000	408,704.40	0.011	1.234
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-21	111,680	10.0000	12.8000	1,429,504.00	0.032	4.315
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-21	662,639	0.1000	1.3500	894,562.65	0.067	2.700
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-21	1,600,000	0.5200	1.8500	2,960,000.00	0.022	8.935
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-21	110,000	0.2500	16.7000	1,837,000.00	0.083	5.545
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-21	4,700,000	0.1000	0.4250	1,997,500.00	0.008	6.030
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMIT	WINE	CY0107600716	30-Jun-21	50,823	0.0467	32.1000	1,631,418.30	0.254	4.925
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-21	78,876	10.0000	27.6000	2,176,977.60	0.026	6.572
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-21	39,000	1.0000	31.5500	1,230,450.00	0.010	3.714
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-21	4,000	10.0000	280.0000	1,120,000.00	0.034	3.381
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-21	102,103	0.1000	2.7400	279,762.22	0.020	0.845
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Jun-21	414,701	0.1000	1.9560	811,155.16	0.079	2.449
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFFACNOR8	30-Jun-21	1,000,000	0.1000	0.3670	367,000.00	0.046	1.108
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-21	29,418	15.0000	18.4500	542,762.10	0.076	1.638
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-21	1,650,000	0.1000	0.9770	1,612,050.00	0.095	4.866
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-21	42,502	1.0000	19.9500	847,914.90	0.142	2.560
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-21	1,950,372	0.1000	0.2180	425,181.10	0.189	1.284
TOTAL							24,317,992.42		73.410

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	%	%
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	30-Jun-21	300	-	313.9000	4.9267	463,947.34	0.000	1.401
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-21	6,041	0.16	17.0000	4.9267	505,957.31	0.001	1.527
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-21	13,000	-	30.9400	4.9267	1,981,617.27	0.001	5.982
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-21	10,000	-	4.5155	4.9267	222,465.14	0.003	0.672
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-21	20,000	-	4.5155	4.9267	444,930.28	0.000	1.343
OMV AG	AT0000743059	30-Jun-21	1,500	-	47.9700	4.9267	354,500.70	0.000	1.070
Societe Generale	FR0000130809	30-Jun-21	3,000	-	24.8600	4.9267	367,433.29	0.000	1.109
TOTAL							4,340,851.32		13.104

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	lei	lei	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	30-Jun-21	19,545	24.63	107.5600	0.4864	1,022,539.36	0.001	3.087
TOTAL							1,022,539.36		3.087

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã 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	30-Jun-21	600	0.041425	198.63	4.1425	493.694.87	0.000	1.490
Apple Inc.	US0378331005	30-Jun-21	600	0.000414	136.96	4.1425	340.414.08	0.000	1.028
TOTAL							834,108.95		2.518

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.	295.88	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
Total	295.88	0.001

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	8,611.39	4.9267	42,425.74	0.128
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9267	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9267	0.00	0.000
TOTAL			42,425.74	0.128

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	2,833.33	4.1425	11,737.07	0.035
TOTAL			11,737.07	0.035

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 totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-21	1-Jul-21	0.2500%	554,696.54	3.85	3.85	554,700.39	1.674
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	1.7000%	1,767,779.55	82.33	82.33	1,767,861.88	5.337
TOTAL							2,322,562.28	7.011

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

2.2. Titluri de participare denumite in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY ISHRS	IE00B6R52036	30-Jun-21	3,300.0000	-	14.7300	4.1425	201,362.78	0.007	0.608
TOTAL							201,362.78		0.608

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat denumite 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	4,000.00	8.1400	32,560.00	0.098
TOTAL						32,560.00	0.098

I.4. Drepturi de preferinta/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de Drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	%
Vrancart Adjud	DREPT DE PREFERINTA	VNCR01	RO41QG52XAS0	-	1,950,372	0.0000	0.00	0.000
TOTAL							0.00	0.000

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net	23,700,414.98	22,958,299.45	33,097,980.39
VUAN	15,359.4641	15,294.8307	20,660.6263

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI



Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU



Intocmit,
Corina VERES

