

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Premium Return
la 30.06.2021**

Raportul prezintă informații despre Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return și evoluția acestuia în semestrul I 2021.

Informații despre Fond

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

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400099.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI 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. 103 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 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 Premium Return din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia că fondul de investiții OTP Premium Return 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 Romania 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 durabilitatea al fondului este unul scăzut asupra randamentului probabil.

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 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. 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. 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.

În sensul celor de mai sus, pentru efectuarea operațiunilor de subscriere și răscumpare de unități de fond prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania SAI SA, clienții vor semna un contract de intermediere investiții în unități de fond.

3. Reguli: 3.3 Politica de investitii

Dupa alineatul 2 se introduce un nou alineat:

OTP Premium Return este un fond deschis de investiții prin a cărei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare benchmarkului sau, indiferent de mișcările piețelor și este posibil să utilizeze instrumente financiare derivate în vederea obținerii acestui obiectiv. Activele în care fondul investeste pot fi denominate atât în lei cât și în alte valute. Fondul poate investi în instrumente derivate având ca activ suport valute sau perechi valutare, marfuri, indici bursieri de acțiuni precum și de obligațiuni.

4. 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 impunerii, în temeiul contractelor încheiate de Societatea de administrare în numele fondului cu entități specializate care desfășoară astfel de activități.

Restul punctelor se renumereaza.

5. 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.~~

6. 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 subscrise. 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.~~

7. 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 în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, Bucuresti, 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

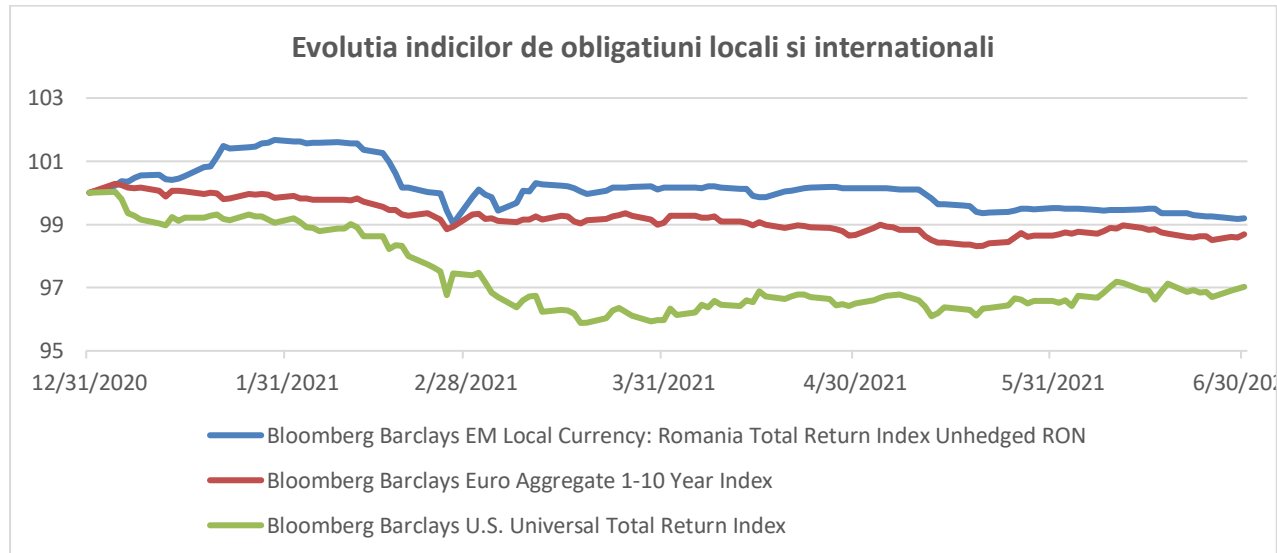
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, și prin intermediul OTP Asset Management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

Contextul pieței

Dupa 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 corecție a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/ recuperare a aceluiași indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din România – trecute cu brio de către toți administratorii locali) 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 raportările 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 au 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

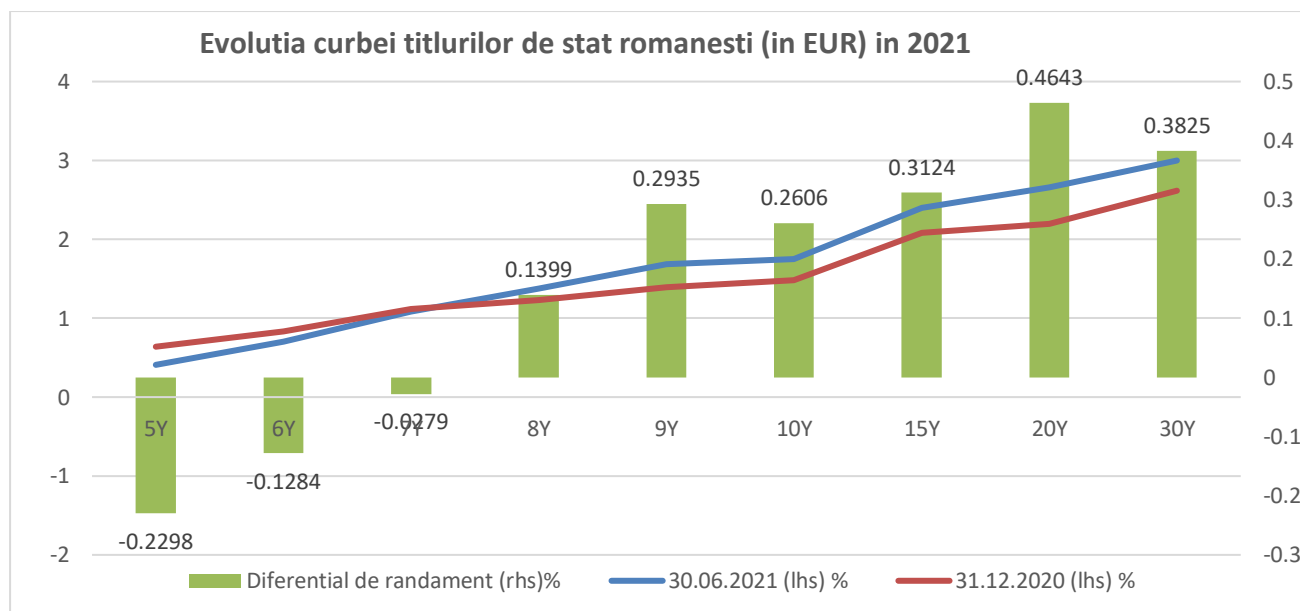
Preturile mărfurilor cu excepția aurului au înregistrat creșteri puternice în prima parte a anului (peste +20% pentru cupru și aluminiu și peste +50% pentru petrol). Prețul petrolului, după ce a fost prins în furtuna perfectă în 2020, a recuperat toată scăderea din 2020 ajungând la finalul primului semestru 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 piete de obligatiuni in 2021

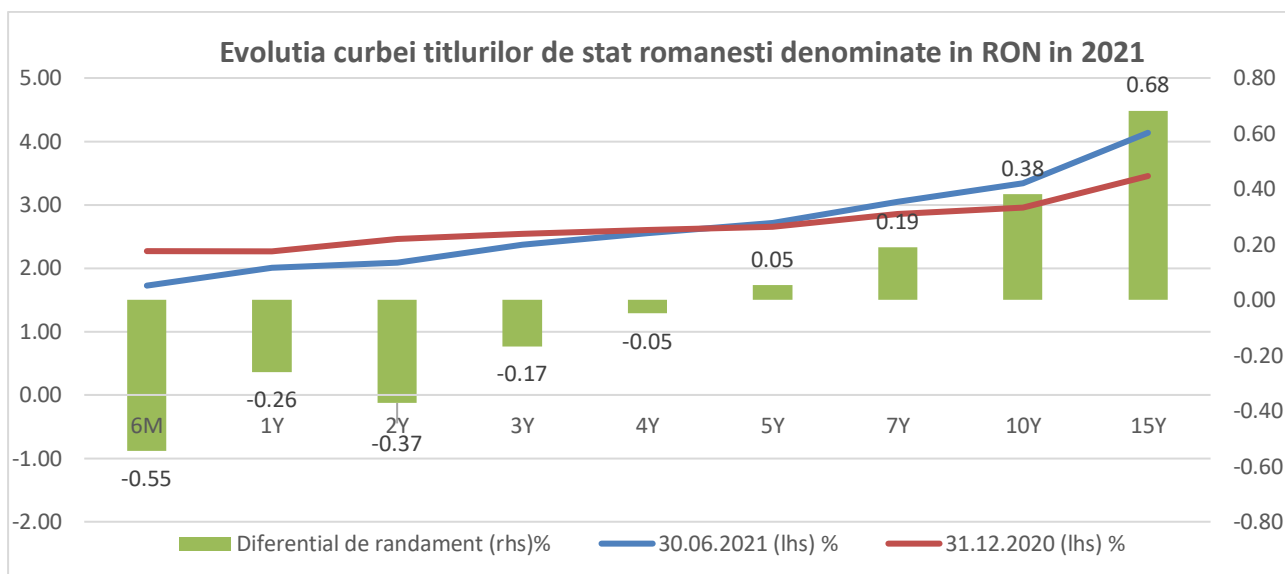
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată așteptările investitorilor legate de acțiunea probabilă viitoare a băncilor centrale (în frunte cu Rezerva Federală a SUA) în contextul unor date macro foarte bune. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite care se pare că au ajutat economiile să treacă cu bine peste socul inițial. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Este de așteptat ca o parte din măsurile stimulante ale băncilor centrale să fie retrase mai repede decât se așteptau economistii anul trecut. Efectele acestor măsuri s-au văzut în reducere semnificativă a costurilor de împrumut pentru companii și țări, în creșterea lichidității pe piețele de obligațiuni. Cum economiile raportează date foarte bune, există riscul ca o continuare a acestor măsuri să ducă la supraincalzirea economiilor, ceea ce nu este de dorit.

Temerile menționate mai sus au dus la o creștere a costurilor de împrumut ale țărilor și ale companiilor în primul semestru din 2021. Dacă ne raportăm la obligațiunile emise de România în EUR, putem spune că România a înregistrat o creștere a costurilor de împrumut pe marea majoritate a maturităților. Emisiunile României cu o maturitate reziduală de la 8 la 30 de ani au înregistrat creșteri de randament / scăderi în prețul obligațiunilor, o performanță pozitivă înregistrând doar obligațiunile cu maturitate reziduală de sub 7 ani.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denominate în RON au avut o evoluție mixtă în primul semestru din 2021, dacă ne raportăm la finalul lui 2020. Astfel, obligațiunile cu maturitate mai mică de 4 ani au înregistrat creșteri de preț (scăderi în randamentul oferit) în timp ce obligațiunile cu maturitate de 5 ani sau mai lungi au înregistrat corecții de preț (creșterea randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile emise de România denominate în EUR au avut o evoluție mixtă (cele cu maturitate mai mică/ de 7 ani au închis în teritoriu pozitiv, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 7 ani au închis anul în teritoriu pozitiv).



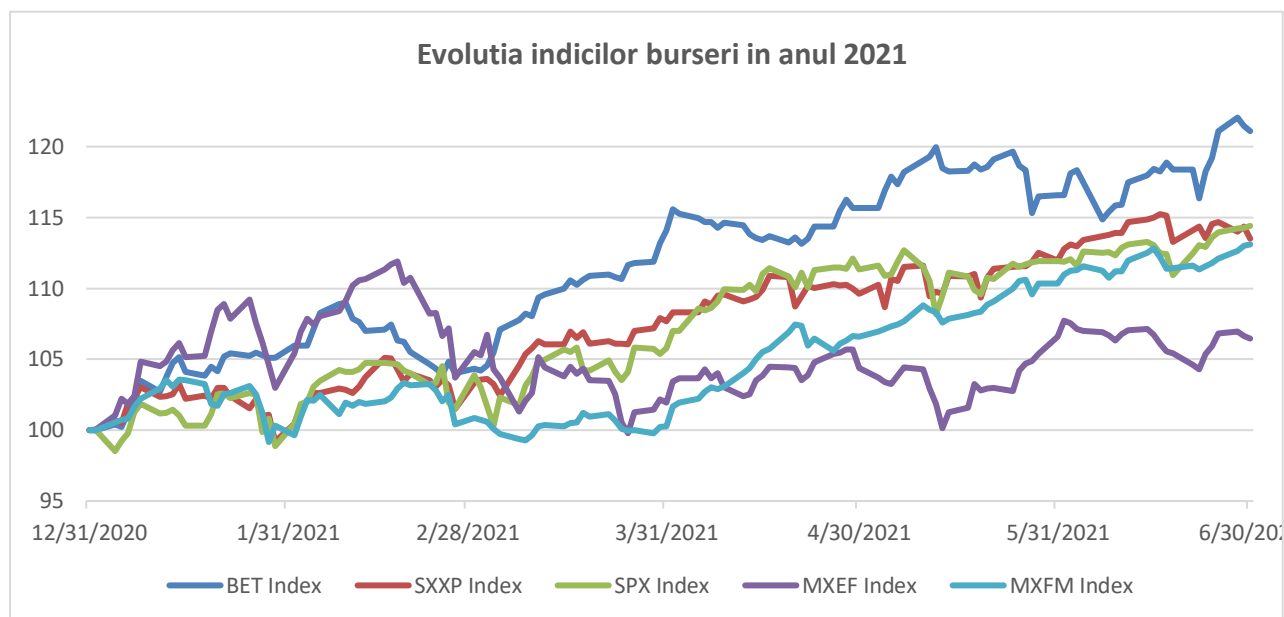
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Review piete 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 cresteri 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 cresteri 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 cresteri 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 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 cotatiile actiunilor. Cu toate ca am asistat la un avans semnificativ al

cotațiilor, evaluarea companiilor din indicii BET a rămas în urma pietelor de frontieră și emergente ceea ce a susținut creșterile.



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 Fondului

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

În prima parte a anului 2021 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Premium Return astfel am majorat expunerea pe companii beneficiare ale „revenirii la normal” precum transporturi aeriene, industrial, companii din domeniul energiei regenerabile. Un alt sector pe care am mizat în primul semestru a fost cel imobiliar prin investițiile în companii cu expunere pe sectorul logistic și industrial, companii cu activitate ridicată și în România. Companiile din sectoarele semiconductoarelor, auto cât și cele din transportul maritim au contribuit la performanța fondului în primul semestru însă acestea au fost eliminate parțial sau total în ultima parte a semestrului.

TOP Dețineri obligațiuni la 30.06.2021

	Expunere pe obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMGB 3.65 09/24/31	4.02%
2	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	3.82%
3	OTP BANK UNGARIA	OTPHB Float PERP	2.68%
4	ROMANIA	ROMANI 2.375 04/19/27	2.08%
5	Black Sea Trade&Dev. Bank	SNAT BSTDBK 4.9 12/11/21	1.98%
6	BT LEASING TRANSILVANIA	BTLEAS Float 12/12/24	1.92%
7	ROMANIA	ROMANIA 2.75 04/14/41	1.90%
8	ROMANIA	ROMANI 2 04/14/33	1.89%
9	MAS Securities B.V.	MSPSJ 4.25 05/19/26	1.89%
10	VRANCART ADJUD	VNC24	0.97%
	TOTAL		23.17%

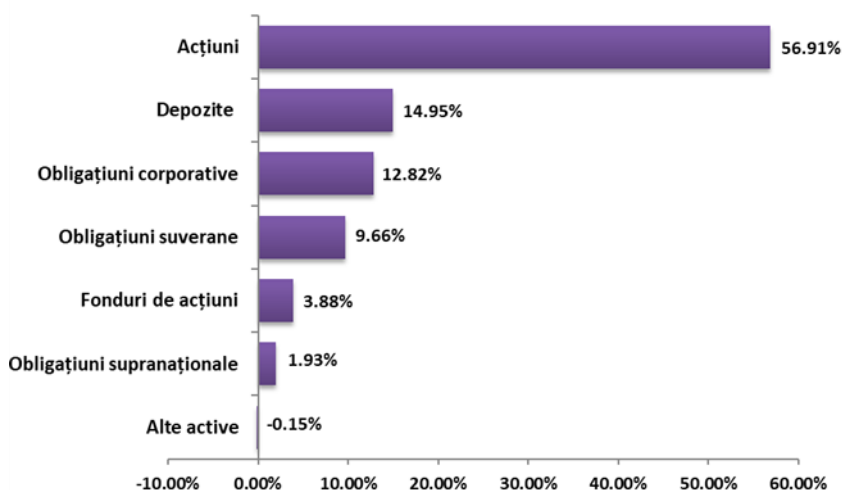
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP 10 Dețineri acțiuni la 30.06.2021

	Expunere pe acțiuni		%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	3.07%
2	FONDUL PROPRIETATEA	FP RO	2.78%
3	CTP N.V.	CTPNV NA	2.55%
4	PURCARI WINERIES	WINE RO	2.41%
5	NOKIA OYJ	NOKIA FH	2.09%
6	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS RO	2.02%
7	ERICSSON	ERICB SS	1.96%
8	OMV PETROM S.A.	SNP RO	1.85%
9	MICROSOFT	MSFT US	1.69%
10	NOVA LJUBLANSKA BANKA	NLB LI	1.67%
	TOTAL		22.09%

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

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2021



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

În Europa am mizat pe principalele companii producătoare de echipamente 5G, respectiv Ericsson și Nokia alături de CTPNV. Pe piața locală am mizat pe zece companii, cele mai mari expuneri fiind pe Banca Transilvania, Fondul Proprietatea și Purcari Wineries.

Comparativ cu sfârșitul anului 2020 ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a crescut de la aproximativ 48.50% la peste 56%. Am crescut ponderea obligațiunilor suverane și a celor supranaționale de la 11.40% la 11.58%. Cu toate că am achiziționat noi obligațiuni corporative, o scădere semnificativă (de la 17.4% la 12.8%) s-a înregistrat la nivelul expunerii pe obligațiuni corporative datorită subscrierilor nete care au crescut activul fondului cu peste 85%.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

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

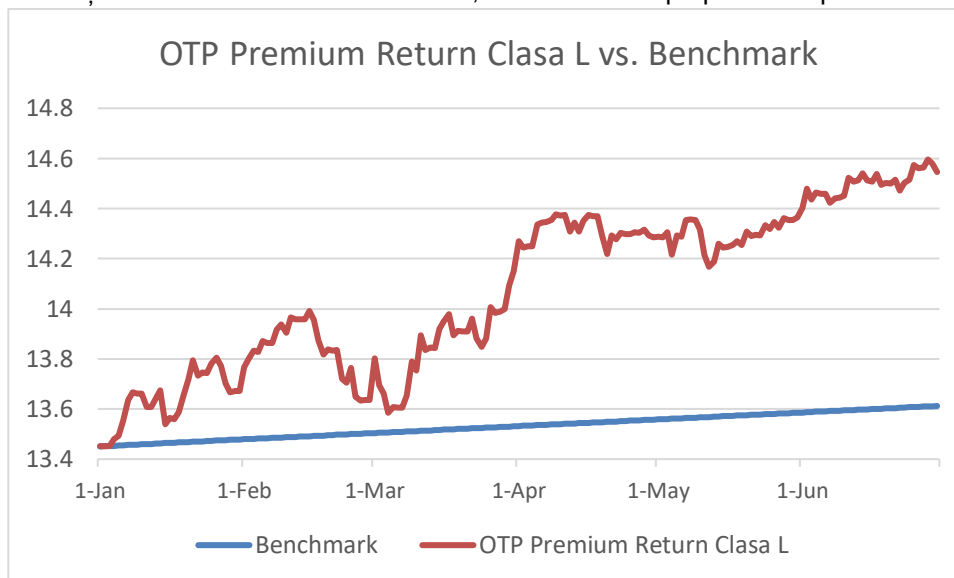
Performanța Fondului

Clasa L

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI OTP Premium Return - **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,4516 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 14,5526 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al **clasei L** a înregistrat pe parcursul semestrului I al anului 2021 o creștere de 8,18%.

Randament perioadă	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	8.18%	8.18%	15.21%	25.62%	34.90%	45.53%
CLASA E	6.96%	6.96%	13.27%	n/a	n/a	14.86%

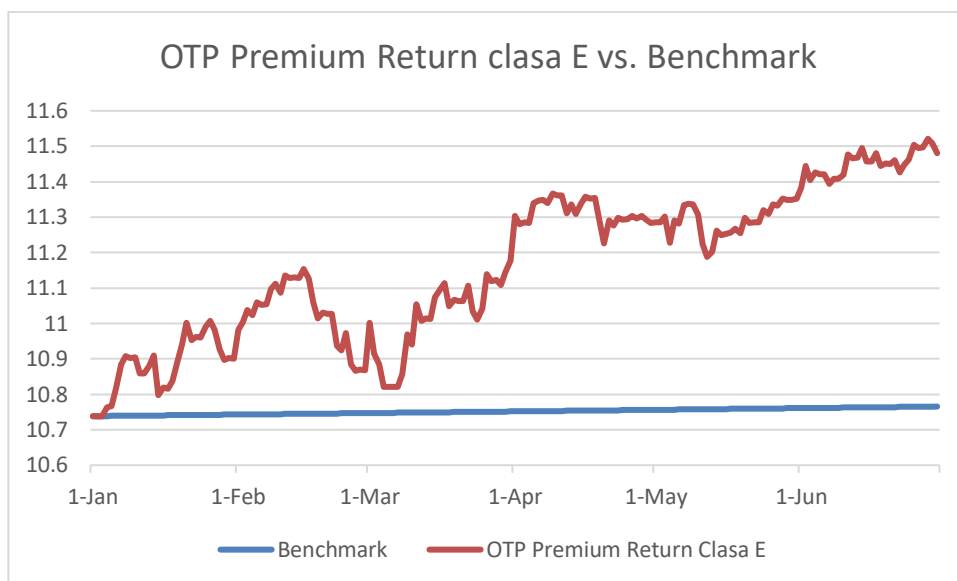
Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return – **clasa L** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L** stabilit, ROBID1Y+1% pe parcursul perioadei analizate.



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

Clasa E

Pe parcursul primului semestru al anului 2021, **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 10,7380 (31.12.2020), la valoarea VUAN de 11,4858 EUR (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al **clasei E** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2021 o creștere de 6,96%.



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 22.731.745,85 lei.

La data de 30.06.2021, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 729.842,83 EUR.

În privința fluxurilor de capital în perioada analizată, FDI OTP Premium Return - **clasa L** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 8.783.442 lei, iar FDI OTP Premium Return - **clasa E** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 525.299 EUR, printr-un număr total de 2.396 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 761 investitori din care 8 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 83% 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 15.678.420,00 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.467.976,00 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 14.210.444,00 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 21.780.016,98 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 558.216,02 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 societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească 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 oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii și al legislației în vigoare, și anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. A absolvit Universitatea Politehnica București, specializarea “Inginerie Economică” și studiile postuniversitare de Master în “Management Financiar și Piețe de Capital” organizate de Academia de Studii Economice București. Cu peste 20 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții. **Dan Marius Popovici** a fost numit în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceea dată a ocupat funcția 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 în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 14 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel 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 în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

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

DI. Gáti László György a absolvit cursurile universitare la Universitatea 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 Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții si a Societatilor de Administrare Ungaria

Dra. Molnár Erzsébet Tünde, a absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe 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 București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și 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 guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul 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 continu 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.

31.08.2021

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR/05SAIR/400023

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 Premium Return

Decizie autorizare: Aviz 55/26.04.2016

Cod inscriere: CSC06FDIR/4000099

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	96.59%	95.48%	12,643,596.32	12,071,732.85	101.17%	100.00%	26,634,573.30	26,634,573.30	14,562,840.45
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.03%	83.06%	10,501,475.16	10,501,475.16	82.27%	81.32%	21,659,473.10	21,659,473.10	11,157,997.94
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:	24.71%	24.43%	3,088,728.11	3,088,728.11	25.82%	25.53%	6,799,038.10	6,799,038.10	3,710,309.99
1.1.1. actiuni	10.42%	10.30%	1,302,707.16	1,302,707.16	19.03%	18.81%	5,009,745.60	5,009,745.60	3,707,038.44
1.1.3. obligatiuni, din care:	14.29%	14.13%	1,786,020.95	1,786,020.95	6.80%	6.72%	1,789,292.50	1,789,292.50	3,271.55
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	5.92%	5.85%	739,350.95	739,350.95	2.83%	2.80%	744,772.50	744,772.50	5,421.55
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.37%	8.28%	1,046,670.00	1,046,670.00	3.97%	3.92%	1,044,520.00	1,044,520.00	-2,150.00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	39.70%	39.24%	4,961,768.76	4,961,768.76	32.70%	32.32%	8,609,520.09	8,609,520.09	3,647,751.33
1.2.1. actiuni	22.67%	22.41%	2,833,132.87	2,833,132.87	14.81%	14.64%	3,898,221.58	3,898,221.58	1,065,088.72
1.2.3. obligatiuni, din care:	17.03%	16.84%	2,128,635.90	2,128,635.90	17.89%	17.69%	4,711,298.51	4,711,298.51	2,582,662.61
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	17.03%	16.84%	2,128,635.90	2,128,635.90	12.09%	11.95%	3,183,976.83	3,183,976.83	1,055,340.93
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	5.80%	5.73%	1,527,321.68	1,527,321.68	1,527,321.68
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, aprobată de A.S.F., din care:	19.61%	19.39%	2,450,978.28	2,450,978.28	23.74%	23.47%	6,250,914.91	6,250,914.91	3,799,936.62
1.3.1. actiuni	19.61%	19.39%	2,450,978.28	2,450,978.28	23.74%	23.47%	6,250,914.91	6,250,914.91	3,799,936.62
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare 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:	5.94%	5.87%	1,314,251.63	742,388.16	13.67%	13.51%	3,598,880.19	3,598,880.19	2,856,492.03
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.94%	5.87%	742,388.16	742,388.16	13.67%	13.51%	3,598,880.19	3,598,880.19	2,856,492.03
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	1.27%	1.26%	158,689.20	158,689.20	-0.18%	-0.18%	-48,415.80	-48,415.80	-207,105.00
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	1.27%	1.26%	158,689.20	158,689.20	-0.18%	-0.18%	-48,415.80	-48,415.80	-207,105.00
6.4.1. Contracte forward	1.27%	1.26%	158,689.20	158,689.20	-0.18%	-0.18%	-48,415.80	-48,415.80	-207,105.00
7 Conturi curente si numerar	2.60%	2.57%	324,406.54	324,406.54	1.45%	1.43%	381,694.72	381,694.72	57,288.19
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	0.03%	0.03%	4,249.07	4,249.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,249.07
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.03%	0.03%	4,249.07	4,249.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,249.07
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	2.72%	2.69%	340,524.73	340,524.73	3.93%	3.88%	1,034,510.28	1,034,510.28	693,985.55
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.03%	0.03%	8,430.80	8,430.80	8,430.80
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	1.17%	1.15%	145,966.21	145,966.21	1.17%	1.15%	307,110.74	307,110.74	161,144.54
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.17%	0.17%	21,779.38	21,779.38	0.16%	0.16%	43,039.60	43,039.60	21,260.22
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,361.99	1,361.99	0.01%	0.01%	2,691.54	2,691.54	1,329.55
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	921.68	921.68	921.68
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,048.07	1,048.07	0.01%	0.01%	2,057.34	2,057.34	1,009.27
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	1,035.00	1,035.00	0.00%	0.00%	513.24	513.24	-521.76
9. Alte cheltuieli aprobate	0.97%	0.95%	120,741.77	120,741.77	0.98%	0.97%	257,887.34	257,887.34	137,145.57
III Valoarea activului net (I - II)	95.42%	94.32%	12,497,630.11	12,497,630.11	100.00%	98.85%	26,327,462.55	26,327,462.55	13,829,832.44

*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
Valoarea activ net	22,731,745.85	11,533,368.70	11,198,377.15
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,562,044,9378	913,109,6336	648,935,3042
Valoarea unitara a activului net	14.5526	12.6309	1.9217
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.86342456	0.97753782	-0.11411326

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOMICI



Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoarea activ net	729,842.83	54,729.76	
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	63,543,1157	5,397,2011	-5,397,2011
Valoarea unitara a activului net	11.4858	10.1404	1.3454
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.13657544	0.02246218	-0.02246218

Intocmit

Corina VERES



OTP Premium Return – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

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

1.1. 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			
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNR1	30-Jun-21	300,000	lei	1.0000	lei	2.7250	817.500,00	%	0.005	3.069
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNR2	30-Jun-21	25,000	1.0000	17.5000	437.500,00	0.004	1.643			
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-21	7.700	0.0467	36.9000	284.130,00	0.008	1.067			
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPPTAACNR5	30-Jun-21	400,000	0.5200	1.8500	740.000,00	0.006	2.778			
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNR9	30-Jun-21	1.160,000	0.1000	0.4250	493.000,00	0.002	1.851			
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY107600716	30-Jun-21	20,000	0.0467	32.1000	642.000,00	0.100	2.410			
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNR8	30-Jun-21	15,006	10.0000	27.6000	414.165,60	0.005	1.555			
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNR8	30-Jun-21	900	10.0000	280.0000	252.000,00	0.008	0.946			
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNR7	30-Jun-21	400,000	0.1000	0.9770	390.800,00	0.023	1.467			
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-21	27,000	1.0000	19.9500	538.650,00	0.090	2.022			
TOTAL							5.009.745,60		18.809			

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RO

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUBC011	-	2.500	17-Mar-17	25-Apr-21	25-Jul-21	3.5900%	100.00	0.01	0.66	0.00	-	251,647.47	0.654	0.945
	TOTAL													251,647.47		0.945

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUF

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
BT Leasing Transilvania IFH	BTL24E	ROGDV55SSKL4	-	1	12-Dec-19	12-Jun-21	12-Dec-21	%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
TOTAL								1.7500%	100.000.00	4.86	92.36	0.00	-	4.9267	493.125.04	0.002	1.851

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO1631DBN055	RO1631DBN055	-	200	6-Mar-20	24-Sep-20	24-Sep-21	%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL							3.6500%	4.736.13	0.50	140.00	-	5,082.60	1,044.520.00	0.001	3.922

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

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
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-21	8.125	EUR	EUR	lei	lei	%	%
FRESENIUS SE & CI KGAA	DE0005785604	30-Jun-21	800	0.0000	17.0000	4.9267	680.500.44	0.002	2.555
NOKIA OYJ	FI0009000681	30-Jun-21	25.000	0.0000	43.9950	4.9267	173.400.13	0.002	0.651
PORR AG	AT0000609607	30-Jun-21	2.449	0.0000	4.5155	4.9267	556.162.85	0.000	2.088
STELLANTIS NV	NL00150001G9	30-Jun-21	2.500	0.0000	16.0000	4.9267	193.047.81	0.008	0.725
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	30-Jun-21	250	0.0000	16.5540	4.9267	203.891.48	0.000	0.766
YONOVIA SE	DE000A1MLZJ1	30-Jun-21	1.000	0.0000	211.2000	4.9267	280.129.76	0.000	0.977
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	30-Jun-21	2.000	0.0000	54.5200	4.9267	288.603.68	0.000	1.008
ZAVAROVNICA TRIGLAV D.D.	SI0021111651	30-Jun-21	2.000	0.0000	32.2000	4.9267	317.279.48	0.001	1.191
TOTAL					32.7000	4.9267	322.206.18	0.009	1.210

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
INTL CONSOLIDATED AIRLANE-DI	ES0177542018	30-Jun-21	40.000	GBP	GBP	lei	lei	%	%
TOTAL				0.1000	1.7422	5.7374	399.827.93	0.001	1.501

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

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
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	30-Jun-21	10.000	SEK	SEK	lei	lei	%	%
TOTAL				24.6335	107.5600	0.4864	523.171.84	0.000	1.964

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RO

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
Black Sea Trade and Development Ban	XS1917958651	-	1	11-Dec-18	11-Dec-20	11-Dec-21	%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL							4.9000%	500.000.00	67.12	13.558.90	0.00	-	513.558.90	0.629	1.928

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
EMERALD CAP	XS1523215116	-	200	2-Dec-16	5-May-21	5-Aug-21	%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
GTC AURORA LUXEM	XS2356039268	-	100	23-Jun-21	23-Jun-21	23-Jun-22	1.5650%	1.000.00	0.04	2.48	-	-	4.9267	987.781.59	0.103	3.709
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	19-May-21	19-May-21	19-May-22	2.2500%	994.17	0.06	0.49	0.03	-	4.9267	490.053.28	0.000	1.840
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	30-Sep-15	7-May-21	7-May-21	4.2500%	988.03	0.12	5.01	0.26	-	4.9267	489.859.41	0.000	1.839
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	100	24-Nov-15	7-May-21	7-May-21	2.4710%	941.25	0.07	3.78	-	947.1300	4.9267	234.241.22	0.000	0.879
TOTAL							2.4710%	988.00	0.07	3.78	-	947.1300	4.9267	468.482.43	0.000	1.759

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in EU

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emiten	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1599193403	-	100	6-Jul-20	19-Apr-21	19-Apr-22	2.3750%	1.023.13	0.07		4.75	-	4.9267	541.700.52	0.010	2.034
ROMANIA	XS2330503694	-	100	14-Apr-21	14-Apr-21	14-Apr-22	2.0000%	988.07	0.05		4.27	-	4.9267	491.957.58	0.010	1.847
ROMANIA	XS2330514899	-	100	14-Apr-21	14-Apr-21	14-Apr-22	2.7500%	996.51	0.08		5.88	-	4.9267	493.663.57	0.010	1.853
TOTAL														1,527,321.68		5.734

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

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

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 emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
3M CO	US88579Y1010	30-Jun-21	350	0.0414	198.6300	4.1425	287.988.67	0.000	1.081
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-21	40	0.0041	2,506.3200	4.1425	415,297.22	0.000	1.559
AMAZON.COM INC	US0231351067	30-Jun-21	30	0.0000	3,440.1600	4.1425	427,525.88	0.000	1.605
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	30-Jun-21	309.00	0.0414	270.1400	4.1425	335,716.48	0.002	1.260
Apple Inc.	US0378331005	30-Jun-21	670.00	0.0004	136.9600	4.1425	380,129.06	0.000	1.427
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	30-Jun-21	1,700.00	0.0000	44.8400	4.1425	315,774.49	0.000	1.186
CARNIVAL CORP	PA1436583006	30-Jun-21	3000	0.0414	26.3600	4.1425	327,588.90	0.000	1.230
INTEL CORP	US4581401001	30-Jun-21	1200	0.0000	56.1400	4.1425	279,071.94	0.000	1.048
MASTEC INC	US5763231086	30-Jun-21	800	0.4143	106.1000	4.1425	351,615.40	0.000	1.320
MASTERCARD INC	US5763621040	30-Jun-21	220	0.0004	365.0900	4.1425	332,724.77	0.000	1.249
Microsoft Corp	US5949181045	30-Jun-21	400	0.0000	270.9000	4.1425	448,881.30	0.000	1.685
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	30-Jun-21	600	0.0000	134.9300	4.1425	335,368.52	0.000	1.259
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	US7960502018	30-Jun-21	40	0.0000	1,628.0000	4.1425	269,759.60	0.000	1.013
TOYOTA MOTOR CORP	US8923313071	30-Jun-21	500	0.0000	174.8400	4.1425	362,137.35	0.000	1.360
VISA INC	US92826C8394	30-Jun-21	400	0.0004	233.8200	4.1425	387,439.74	0.000	1.455
TOTAL							5,257,019.33		19.738

1.3. 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 emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
NOVA LJUBLANSKA BANKA D	US66980N2036	30-Jun-21	7.000	0.0000	12.9000	4.9267	444.881.01	0.00007	1.670
TOTAL							444,881.01		1.670

1.4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in GBI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	lei	lei	%	%
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	30-Jun-21	8,000	57.3740	6.9520	5.7374	319,091.24	0.001	1.198
TOTAL							319,091.24		1.198

1.5. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in CAI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR CAD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				CAD	CAD	lei	lei	%	%
MAGNA INTERNATIONAL INC	CA5592224011	30-Jun-21	600	0.0000	114.7700	3.3389	229,923.33	0.0002	0.863
TOTAL							229,923.33		0.863

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romani	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.81	0.000
Citi Bank	58,820.20	0.221
Numerar in casierit	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	58,822.01	0.221

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romani	27,417.54	4.9267	135,077.99	0.507
Banca Romaneasci	0.00	4.9267	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9267	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	4.9267	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	25,236.98	4.9267	124,335.03	0.467
TOTAL			259,413.02	0.974

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USC

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romani	14,330.25	4.1425	59,363.06	0.223
OTP BANK ROMANIA	44.60	4.1425	184.78	0.001
TOTAL			59,547.82	0.224

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 Romani	0.00	0.0140	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romani	681.82	5.7374	3,911.87	0.015
TOTAL			3,911.87	0.015

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in le

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 Romani	30-Jun-21	1-Jul-21	0.2500%	1,073,834.08	7.46	7.46	1,073,841.54	4.032
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	30-Jun-21	1-Jul-21	0.3500%	185,835.61	1.81	1.81	185,835.61	0.698
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	1.7000%	2,339,094.10	108.94	108.94	2,339,203.04	8.783
TOTAL							3,598,880.19	13.512

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementati

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100,000.00	Vanzare	1-Feb-21	1-Feb-22	4.9678	4.9267	4.9860	-0.0182	-1,820.00	-0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	26-May-21	27-May-22	5.0480	4.9267	5.0200	0.0280	8,400.00	0.032
Citi Bank	218,000.00	Vanzare	21-Jan-21	21-Jan-22	4.9698	4.9267	4.9829	-0.0131	-2,855.80	-0.011
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	1-Feb-21	1-Feb-22	4.9674	4.9267	4.9860	-0.0186	-3,720.00	-0.014
TOTAL									4.20	0.000

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100,000.00	Vanzare	21-Jul-20	21-Jul-21	4.3310	4.1425	4.1452	0.1858	18,580.00	0.070
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	250,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Aug-21	4.1793	4.1425	4.1494	0.0299	7,475.00	0.028
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	2-Feb-21	2-Aug-21	4.0709	4.1425	4.1471	-0.0762	-7,620.00	-0.029
Citi Bank	200,000.00	Vanzare	15-Feb-21	15-Nov-21	4.0605	4.1425	4.1625	-0.1020	-20,400.00	-0.077
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	15-Feb-21	13-Aug-21	4.0473	4.1425	4.1486	-0.1013	-20,260.00	-0.076
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	20-Apr-21	20-Oct-21	4.1210	4.1425	4.1583	-0.0373	-3,595.00	-0.021
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	2-Jun-21	27-May-22	4.1106	4.1425	4.1930	-0.0824	-20,600.00	-0.077
TOTAL									-48,420.00	-0.182

XIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ETF X DAX 2X SHORT FUND	IE00B4QNHZ41	30-Jun-21	32,500.00	1.7410	1.7410	4.9267	278,765.00	0.001	1.047
TOTAL							278,765.00		1.047

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4LSYX21	30-Jun-21	1,000.00	-	51.3400	4.1425	212,675.95	0.000	0.798
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY ISHRS GOLD PRODU	IE00B6R52036	14-May-21	4,400.00	-	14.7300	4.1425	268,483.71	0.000	1.008
DBX S&P 500 2X INVERSE 1C	LU0411078636	30-Jun-21	135,000.00	-	0.4910	4.1425	274,585.61	0.009	1.031
TOTAL							755,745.27		2.837

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.1. Dividende de incasat RON

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					RON	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	18-Jun-02	900	8.1400	7,326.00	0.028
TOTAL						7,326.00	0.028

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	lei	lei	%
AMERICAN TOWER CORP	AMT US	US03027X1000	17-Jun-21	300	1.2700	4.1425	1,104.80	0.004
Total							1,104.80	0.004

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net - Clasa L	14,202,805.67	11,533,368.70	22,731,745.85
VUAN - Clasa L	11.9849	12.6309	14.5526
Activ net - Clasa E	0.00	265,017.91	3,595,716.68
VUAN - Clasa E	0.0000	10.1404	11.4858
Coefficient - Clasa L	1.000000	0.977538	0.863425
Coefficient - Clasa E	0.000000	0.022462	0.136575

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,

Dan POPOVICI

Reprezentant CCI

Mirela CHRITESCU

Intocmit,

Corina VERES