

## DOCUMENT DE PREZENTARE

### OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. S.A.

**Directiva MiFID** (Directiva Pietelor de Instrumente Financiare) reprezintă un pachet de legi care are ca scop crearea unui cadru legal unitar în țările membre, destinat asigurării unui grad ridicat de protecție investitorilor în instrumente financiare, astfel cum sunt ele definite de reglementările în vigoare, precum și asigurării transparenței piețelor financiare.

Directiva MiFID se aplică instrumentelor financiare și serviciilor financiare furnizate investitorilor de către firmele de investiții: instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de administrare a investițiilor, etc.

În concordanță cu prevederile MiFID, firmele de investiții au obligația să stabilească o nouă conduită de afaceri în relația cu clienții, prin luarea în considerare a următorilor factori:

#### A. CLASIFICAREA clienților:

Pe baza unor criterii specifice, clienții vor fi clasificați în trei categorii:

- Retail,
- Profesionali,
- Contrapărți Eligibile.

Detalii privind fiecare categorie de clienți se găsesc mai jos în cursul Documentului de Prezentare.

#### B. EVALUAREA clienților, în funcție de serviciile:

Ținând cont de serviciile furnizate, descrise mai jos în cursul Documentului de Prezentare, clienților le vor fi solicitate anumite informații, în scopul evaluării profilului investițional și a oportunității serviciilor oferite, în baza unui chestionar de evaluare.

Vă prezentăm mai jos " Documentul de Prezentare", care vă oferă informațiile de care veți avea nevoie atunci când veți opta pentru serviciile de administrare a portofoliului individual de investiții, oferite de OTP Asset Management S.A.I. S.A.(Societatea)

Documentul de Prezentare pentru servicii de administrare portofoliu individual de investitii, furnizează clientului informații privind Societatea. și serviciile oferite de aceasta, astfel încât clientul să fie în măsură să înțeleagă natura și riscurile investițiilor în instrumente financiare.

De asemenea, prezentul document conține și informarea investitorului cu privire la cele mai importante costuri și cheltuieli. În acest sens, Societatea va pune la dispoziția investitorului următoarele:

- Prezentarea detaliată a costurilor și cheltuielilor estimate, aferente prestării de către societate a activității de portofoliu individual de investitii (raportarea ex ante) (Pct 7. **TARIFE SI COSTURI** din prezentul document)
- Prezentarea detaliată a costurilor și cheltuielilor efectiv percepute pe parcursul desfășurării activității de administrare a portofoliului individual de investitii. (raportarea ex ante)(Pct. 9.INFORMATII PRIVIND METODA SI FRECVENTA EVALUARII INSTRUMENTELOR FINANCIARE AFLATE IN PORTOFOLIUL din prezentul document).

## 1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., societate administrate in sistem dualist, este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, cod unic de inregistrare 222 64 941

Sediul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A este situat in :

Adresa : Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, cod postal 011882

Bucuresti, Romania

Telefon:+40 372 915 608

Fax:+40 313 085 555,

E-mail: [office@otpfonduri.ro](mailto:office@otpfonduri.ro)

pagina de internet: [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro)

Persoana de contact: Adrian Anghel Director General Adjunct , [adrian.anghel@otpfonduri.ro](mailto:adrian.anghel@otpfonduri.ro)

Societatea are un capital social subscris si varsat de 5.795.323,00.00 Lei si este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, Codului Civil Roman, precum si cu dispozitiile OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarilor ASF in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. S.A. este autorizata de catre ASF ca si societate de administrare a investitiilor (S.A.I.) prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, Registru CNVM nr. PJR05SAIR/400023, putand desfasura urmatoarele activitati:

(1). Societatea are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

(2). Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012.

(3) Prin excepție de la alin. (1) si (2), Societatea poate desfășura, suplimentar activității de administrare a O.P.C.V.M., și următoarele activități:

a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv (4) Domeniul principal de activitate al Societății este: Activitate de administrare a fondurilor– COD CAEN 663. Activitatea principală a Societății constă în: Activitati de administrare a fondurilor– COD CAEN 6630, sau astfel cum această activitate va fi codificată în viitor.

(5) Obiectele secundare de activitate ale Societății sunt:

- Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare - COD CAEN 6612;

- Activități auxiliare intermediarilor financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii - COD CAEN 6619.

Societatea administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv:

- Fondul deschis de investitii OTP ComodisRO
- Fondul deschis de investitii OTP Obligatiuni
- Fondul deschis de investitii OTP Euro Bond
- Fondul deschis de investitii OTP Dollar Bond
- Fondul deschis de investitii OTP Dinamic

- Fondul deschis de investitii OTP Premium Return
- Fondul deschis de investitii OTP Global Mix
- Fondul deschis de investitii OTP Real Estate & Construction
- Fondul deschis de investitii OTP Innovation
- Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO
- Fondul deschis de investitii OTP Expert

Societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. este parte a grupului OTP si beneficiaza de experienta in domeniu acumulata de societatile din cadrul grupului in Ungaria, precum si in alte tari din Europa Centrala si de Est.

Societatea de administrare OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. este constituita pe sistem dualist de administrare, avand o conducere structurata pe doua nivele: Consiliul de Supraveghere si Directoratul societatii.

Consiliul de Supraveghere este alcatuit din trei persoane: dl. - **Gáti László György** - Presedinte, dra. **Molnár Erzsébet Tünde** si dna. **Corina Elena Stoica** – membrii.

Directoratul societatii are urmatoarea componenta: dl. **Dan – Marius Popovici** – Director General si Presedinte Directorat, dl. **Dragos-Gabriel Manolescu** – Director General Adjunct si membru Directorat si dl. **Adrian Anghel** – Director General Adjunct si membru Directorat.

Dl. **Gáti László György** ocupa functia de Preşedinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. Dl. **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. Dl. **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. Dl. **Gáti** este Preşedinte al Comitetului de Etică al Asociatiei Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

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

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

Dl. **Dan - Marius Popovici** ocupa functia de Director General si este Presedinte al Directoratului Societatii. Dl. Popovici 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. Dl. **Popovici** are o experienta de peste 20 ani in domeniul pietei de capital din Romania, fiind implicat in numeroase proiecte privind ofertele publice de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni corporative si municipale, etc).

**DI. Dragoș-Gabriel Manolescu** ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dnul. **Dragoș Manolescu** a absolvit Academia de Studii Economic, Facultatea de Relatii Economice Internationale si studiile postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Domnul Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 11 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. Aria sa de expertiză vizează cu precădere portofoliile de instrumente cu venit fix.

DI. **Adrian Anghel** ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. DI. **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. DI. **Anghel** are o experiență de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Membrii Directoratului sunt imputerniciti cu conducerea efectiva a Societatii. Inlocuitori ai membrilor Directorat sunt dl. Alexandru Ilisie si d-nul Filon-Daniel Anghel.

***Subsemnatul DAN - MARIUS POPOVICI, in calitate de Director General si Presedinte Directorat al OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA, declar ca societatea a fost autorizata sa functioneze ca societate de administrare de investitii, prin Decizia de functionare 2620/18.12.2007 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF):***

## **2. Autoritatea Competenta - Autoritatea de Supraveghere Financiara**

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) este autoritatea competenta de autorizare, reglementare, supraveghere si control asupra: intermediarilor de operatiuni cu instrumente financiare, societatilor de servicii de investitii financiare, organismelor de plasament colectiv, societatilor de administrare a investitiilor, consultantilor de investitii financiare, pietelor de instrumente financiare, operatorilor de piata si de sistem, depozitarilor centrali, caselor de compensare-decontare, contrapartilor centrale, operatiunilor de piata, emitentilor de valori mobiliare, Fondului de Compensare a Investitorilor si altor persoane fizice sau juridice ce desfasoara activitati in domeniul pietei de capital.

Datele de contact ale Autoritatii de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumente si Investitii Financiare sunt:

Adresa: Splaiul Independenței Nr. 15, sector 5, Cod poștal 050092, București;

Tel Verde : 0800.825.627/ 004 021.668.1208

Fax : 021.659.60.51 / 021.659.64.36

Web site: [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro);

Email: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro)

## **3. SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE**

OTP Asset Management Romania SAI S.A. ofera clientilor sai serviciul de administrarea portofoliilor individuale de investitii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori.

Instrumentele financiare oferite de catre Societate sunt descrise in detaliu in sectiunea dedicata in prezentul document.

În cazul în care OTP Asset Management Romania SAI SA propune unui client sau unui potențial client, prestarea de servicii de administrare a portofoliului, îl va informa cu privire la:

- informații privind metoda și frecvența evaluării instrumentelor financiare aflate în portofoliul clientului;
- detalii vizând orice eventuală delegare privind administrarea discretă a tuturor sau a unei părți a instrumentelor financiare ori a fondurilor din portofoliul unui client; Eventuală delegare a administrării contului individual al investitorului se va realiza doar cu acordul scris al acestuia.
- specificarea oricărui standard de evaluare a performanței pentru portofoliul unui client;
- tipurile de instrumente financiare care pot fi incluse în portofoliul clientului, precum și tipurile de tranzacții care pot fi efectuate cu aceste instrumente, inclusiv existența oricărei limitări;
- obiectivele activității de administrare a portofoliului, nivelul de risc aferent administrării discreționare a portofoliului, precum și orice constrângere referitoare la administrarea discretă.

Acestea vor fi individualizate la fiecare client în parte printr-o anexă la contractul de administrare de portofoliu individual de investiții pe baza discretă – denumit în continuare Contract.

## 2. LIMBA/MODALITĂȚI DE COMUNICARE

Limba în care clientul poate comunica cu Societatea de administrare este limba română.

Toate notificările, corespondența, comunicările, anunțurile transmise se vor redacta în scris, în limba română și se vor transmite printr-o modalitate de comunicare, poșta electronică, la sediul societății, etc. care să facă posibilă dovedirea transmiterii.

Comunicările prin e-mail vor fi considerate primite în aceeași zi lucrătoare, dacă sunt recepționate de OTP Asset Management Romania SAI SA în timpul programului normal de lucru cu publicul (09.00 - 17.30). În cazul în care comunicările sunt transmise în afara acestui program, ele vor fi considerate primite în următoarea zi lucrătoare.

Investitorii pot să acceseze informații referitoare la serviciul de administrare a portofoliului individual de investiții prestat de către OTP Asset Management Romania SAI SA pe pagina oficială [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro)

Clientii pot să transmită petiții prin email, fax sau poșta, prin scrisoare cu confirmare de primire la adresa societății sau la email [control.intern@otpfonduri.ro](mailto:control.intern@otpfonduri.ro), [office@otpfonduri.ro](mailto:office@otpfonduri.ro).

OTP Asset Management Romania SAI SA are obligația de a răspunde acestora în maxim 30 de zile de la data primirii.

## 3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE INSTRUMENTELOR FINANCIARE CE POT INTRA ÎN STRUCTURA PORTOFOLIULUI ADMINISTRAT DISCRETĂ

Instrumentele financiare reprezintă titluri negociabile, tranzactionabile pe o piață reglementată, care conferă detinatorilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului, conform legii și în condițiile specifice de emisiune a acestora. Aceste titluri pot fi primare (acțiuni, obligațiuni etc.), derivate (futures, options etc.) sau alte tipuri de valori negociabile (certIFICATE DE INVESTIȚII SAU DEPOZIT, WARRANTS).

Conform MIFID II instrumentele financiare sunt împărțite în două categorii distincte în funcție de gradul de risc al acestora:

- a. instrumente financiare non-complexe;
- b. instrumente financiare complexe.

### Instrumentele financiare non-complexe

- i) acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă a unei țări terțe sau în cadrul unui MTF, în cazul în care acestea sunt acțiuni la companii, cu excepția acțiunilor la organisme de plasament colectiv de alt tip decât OPCVM (organismele de plasament colectiv în valori mobiliare) și a acțiunilor care încorporează un instrument derivat;

- ii. obligațiuni sau alte forme de titluri de creanță admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă a unei țări terțe sau în cadrul unui MTF, cu excepția celor care încorporează un instrument derivat sau o structură care face dificilă înțelegerea de către Client a riscurilor implicate;
- iii. instrumente ale pieței monetare, cu excepția celor care încorporează un instrument financiar derivat sau o structură care face dificilă înțelegerea de către Client a riscurilor implicate;
- iv. acțiuni sau unități de fond ale unor OPCVM, cu excepția OPCVM-urilor structurate menționate la articolul 36 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 583/2010;
- v. depozite structurate, cu excepția celor care încorporează o structură care face dificilă înțelegerea de către Client a riscurilor legate de rentabilitate sau a costurilor renunțării la produs înainte de scadență;
- vi. alte instrumente financiare care nu sunt complexe în sensul prezentului alineat.

### **Instrumente financiare complexe**

Reprezintă celelalte instrumente financiare care nu sunt menționate în lista de instrumentelor non-complexe (ex. depozite structurate care încorporează o structură financiară complexă, instrumente financiare derivate : FX Forward, FX Swap, FX Option, Forward Rate Agreement, Interest Rate Option, Interest Rate Swap, produse structurate listate, etc)

### **ACTIUNI**

Actiunile unei societăți comerciale sunt înregistrări în cont de valoare egală care atestă dreptul de proprietate al posesorilor asupra unei părți din capitalul social al firmei emitente. La emisiune, acțiunile au o valoare nominală care rezultă practic din împărțirea capitalului social la numărul total de acțiuni. Ulterior însă, după cota și negocierea lor pe piața de capital, ceea ce va conta mai mult va fi valoarea de piață a acțiunilor (cursul acestora) determinată de mecanismele pieței.

Posesorul acțiunilor are mai multe drepturi în funcție de tipul de acțiuni pe care le posedă. Principalele drepturi pe care aproape toate tipurile de acțiuni le oferă (cu unele nuanțe de la caz la caz) sunt cele prezentate mai jos:

- **Dreptul de a vinde acțiunea.** Acest drept nu poate fi restricționat în nici un fel la societățile deschise (tranzacționate pe o piață organizată) dar pot exista condiții de vânzare la societățile închise.
- **Dreptul la dividende.** Detinatorul acțiunii are dreptul la o cota procentuală corespunzătoare din dividendele distribuite anual de societate. Acțiunile de același fel sunt egale dar momentul cumpărării sau vânzării determină existența sau inexistența dreptului la dividende.
- **Dreptul asupra unei cote parti din profitul societății** funcție de numărul de acțiuni pe care-l detine, cota parte numită dividend. Mărimea acestuia nu este fixă ea depinzând de hotărârile conducerii societății, mai precis ale AGA în ceea ce privește acumularea profitului sau/si repartizarea acestuia ca dividend, și în ultima instanță de faptul dacă firma a obținut sau nu profit și care este mărimea acestuia. Pentru aceste motive spunem că acțiunile reprezintă valori mobiliare cu venituri variabile.
- **Dreptul de vot în AGA.** O acțiune da dreptul de a participa la votarea hotărârilor importante în Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) cu un vot din numărul total de voturi egal cu numărul total de acțiuni emise. Puterea de a influența o decizie crește cu numărul acțiunilor deținute. Votarea se poate face personal în AGA sau prin delegat.
- **Dreptul de preempțiune,** adică posibilitatea păstrării procentului inițial deținut de acționar sau dacă acesta nu este interesat, acest drept poate fi vândut;
- **Dreptul la informare.** Acționarul are dreptul să fie informat despre activitatea societății conform legilor

existente si a regulamentelor pietelor organizate pentru societatile ale caror actiuni se tranzactioneaza acolo.

- **Dreptul la recuperarea capitalului investit**, adica în cazul unui faliment sau al lichidarii actionarii isi pot recupera teoretic capitalul investit (practic insa acest drept de multe ori nu inseamna mare lucru deoarece, intr-o asemenea situatie, ordinea de onorare a obligatiilor firmei este: salariati, statul , ceilalti creditori si ceea ce mai ramane se împarte la actionari).

Exista o mare varietate de actiuni în functie de drepturile pe care le confera posesorului si alte caracteristici insa, cele mai importante sunt actiunile *ordinare* si cele *preferentiale*. Acestea din urma dau dreptul la un dividend fix, prestabilit, indiferent de marimea profitului care va fi realizat de societate, dar nu dau drept de vot posesorului. Actiunile preferentiale se emit pentru perioade limitate de timp si sunt adresate mai ales investitorilor care nu sunt dispusi sa risce prea mult si prefera un venit stabil, chiar daca acesta este mai mic

In ceea ce priveste valoarea unei actiuni aceasta se poate exprima sub mai multe forme astfel:

- **Valoarea nominala** a unei actiuni se obtine prin raportarea capitalului social la numarul total de actiuni. Aceasta valoare nu înseamna prea multe informatii pentru investitor si are un caracter cel mult orientativ.
- **Valoarea de emisiune** reprezinta pretul la care se vând actiunile în momentul emisiunii. Aceasta valoare este de regula mai mare decât cea nominala deoarece include si cheltuielile de emisiune, dar poate fi si egala sau în anumite cazuri particulare, chiar mai mica.
- **Valoarea contabila** este data de raportul dintre capitalul propriu si numarul de actiuni in circulatie.
- **Valoarea de piata** reprezinta pretul la care se tranzactioneaza acea actiune pe o piata bursiera. Aceasta este valoarea la care investitorii pot sa își procure respectivul titlu financiar de pe piata secundara

## DREPTURI DE PREFERINTA

Drepturi de preferinta sunt titluri care ofera dreptul preferential de a cumpara noi actiuni emise de o societate listata, atunci cand societatea isi majoreaza capitalul social. Pretul unui astfel de drept depinde de pretul de piata a actiunii sau cel la care actiunile vor fi oferite publicului larg si de pretul de subscriere. Cu cat diferenta este mai mare cu atat valoarea dreptului de preferinta este mai ridicata. Riscurile asociate investitiei in drepturi de preferinta sunt, fara a se limita la, pierderea suferita de catre client ca urmare a scaderii pretului de tranzactionare pe piata ca urmare a scaderii pretului de piata al actiunii, riscul de schimb valutar.

## DREPTURI DE ALOCARE

Drepturile de alocare sunt valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt si atasate actiunilor, care certifica dreptul detinatorului acestuia de a primi o actiune care ii va fi atribuita la momentul inregistrarii de catre Depozitarul Central a majorarii de capital social a emitentului. Numarul drepturilor de alocare este egal cu numarul de actiuni nou emise, subscrise si platite integral in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta si atribuite in urma procesului de alocare in cadrul ofertei publice de vanzare.

Raportul de alocare va fi de 1 actiune la 1 drept de alocare. Drepturile de alocare se pot tranzactiona pe piata pe care se tranzactionaza si actiunile carora le sunt atasate. Riscurile asociate investitiei in drepturi de alocare sunt, fara a se limita la, riscurile aferente investitiei in actiuni precum si riscul ca majorarea de capital sa fie contestata de catre actionari.

## OBLIGATIUNI

Obligațiunile sunt valori mobiliare emise cu dobanda (sau discount, in cazul obligatiunilor cu cupon zero), prin care emitentul se obliga sa plateasca detinatorului, la anumite intervale de timp, o anumita suma de bani, numita "cupon", precum si sa restituie "principalul" la maturitate.

Cupon = plata a dobanzii efectuata catre detinatorii de obligatiuni pe parcursul duratei de viata a obligatiunii respective. Cuponul reprezinta rata dobanzii.

Principal = valoarea nominala a obligatiunii care trebuie restituita detinatorului unei obligatiuni

Maturitate = data scadenta, adica data la care obligatiunea va fi rascumparata.

Obligatiunile reprezinta titluri de credit ce exprima un raport de imprumut intre creditor (posesorul obligatiunii) si debitor (emitentul obligatiunii). Obligatiunea este o creanta ce da dreptul celui care o posedea sa primeasca un venit fix anual sub forma de dobanda.. Datorita acestui fapt ele reprezinta valori mobiliare cu venit fix. Emisiunea de obligatiuni trebuie sa fie însoțita, ca si în cazul actiunilor, de un prospect de emisiune unde sa se ofere informatii care sa atraga interesul si mai ales sa ii asigure pe potentialii creditori ca societatea este serioasa si solvabila.

Obligatiunile sunt într-o oarecare masura similare cu imprumuturile bancare, Acest imprumut contractat de o persoana juridica (statul sau diverse organisme administrativ teritoriale ale acestuia companie) pentru o suma si o durata determinate de la persoana care l-a scris si careia ii asigura o dobanda fixa platibila la intervale regulate, devine o dovada negociabila pe piata.

De asemenea in general obligatiunile emise sunt listate pe o piata secundara organizata.

Obligatiunile nu dau dreptul de participare la AGA, si nici de a alege sau de a fi ales in conducerea societatii emitente. Astfel, deosebirea principala între posesorii de actiuni si cei de obligatiuni este aceea ca daca primii sunt în fapt proprietarii firmei, ceilalti sunt doar creditorii ei.

Obligatiunile au câteva elemente caracteristice care unele sunt precizate înca de la emisiune:

- valoarea nominala, reprezinta suma pe care emitentul trebuie sa o ramburseze posesorului obligatiunii;
- volumul total al emisiunii;
- dobanda (cuponul);
- scadenta;
- durata de viata a obligatiunii, adica perioada dintre emitere si scadenta;
- pretul de emisiune, adica valoarea la care se pune în circulatie efectiv obligatiunea; acesta poate fi mai mare decât valoarea nominala (supra pari), egal cu aceasta (ad pari) sau mai mic (sub pari) lucru stabilit în functie de conditiile pietei si de urgenta obtinerii fondurilor;
- modalitatile de rambursare;
- randamentul obligatiunii, indicator calculat în functie de pretul de emisiune si dobanda anuntata.

Obligatiunile pot fi nominale sau la purtator. Ca si un cazul actiunilor majoritatea sunt la purtator si sunt dematerializate, toate acestea in scopul facilitarii tranzactionarii lor.

Investitiile in obligatiuni impun asumarea anumitor riscuri rezultand din tranzactiile cu acest tip de valoare mobiliara, astfel:

- emitentul obligatiunii are posibilitatea ca in eventualitatea scaderii ratelor din piata sa inlocuiasca emisiunea curenta cu o noua emisiune cu o rata a cuponului mai mica decat cea precedenta;
- emitentul poate rascumpara obligatiunile emise in cazul in care dispune in mod neasteptat de niveluri ridicate de lichiditati sau pentru restructurarea bilantului;
- in cazul scaderii ratelor in piata, investitorii suporta riscul de a pierde avantajele conferite de detinerea unei obligatiuni cu cupon mare;
- dreptul de a converti obligatiunile in actiuni poate fi acordat pe toata durata sau numai pe o anumita parte a duratei de viata a obligatiunii;
- rata de conversie poate sa scada de-a lungul timpului si este ajutata proportional in cazul splitarii actiunilor sau acordarii de dividende.

De remarcat faptul ca unele emisiuni de obligatiuni pot avea atasata clauza de protectie impotriva rascumpararii titlurilor de catre emitent inainte de o anumita data.



## TITLURI DE STAT

Titlurile de stat sunt valori mobiliare emise de statul roman sau de un stat străin, respectiv de Banca Națională a României, Banca Centrală Europeană sau de băncile centrale ale altor state membre ale Uniunii Europene, prin care se concretizează un raport de creditare.

## INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Prin insasi constructia lor, derivatele beneficiaza de un efect de amplificare a castigurilor si a pierderilor. Tranzactionarea instrumentelor financiare derivate presupune cunoasterea atat a pietei derivatelor cat si a pietei spot. Toate tranzactiile pe instrumente financiare derivate implica risc si nu exista nici o strategie de tranzactionare care sa il elimine complet.

## CONTRACTE FUTURES

Contractul futures este o obligatie asumata intr-o piata organizata, de a cumpara/vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfa), la o anumita data in viitor, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. Specific contractelor futures este faptul ca toate elementele contractului, cu exceptia pretului, sunt standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures: unitatea de tranzactionare, cotatia, pasul, limita de oscilatie zilnica, marjele de risc, scadenta, lichidarea la scadenta. Pentru a tranzactiona contracte futures, un client trebuie, mai intai, sa depuna la societatea de brokeraj o suma de bani numita marja. Aceasta marja este o garantie ca cel care castiga isi va incasa banii, iar cel care pierde ii va plati. Tranzactiile futures nu se finalizeaza cu livrarea activului suport, de la baza contractului. Aproape toate tranzactiile futures se lichideaza prin plata in lei a diferentelor dintre pretul la care a fost realizat contractul si pretul activului suport la scadenta. O alta varianta este lichidarea contractului inainte de scadenta, printr-o operatiune de sens contrar (vanzare in cazul in care s-a inceput cu o cumparare).

## OPTIUNI

Optiunile sunt contracte standardizate care dau cumparatorului lor dreptul dar nu si obligatia de a cumpara/vinde un anumit activ suport – marfa, titlu financiar sau instrument monetar – la o data viitoare, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. In schimbul acestui drept, cumparatorul optiunii, va plati o suma, numita prima, vanzatorului acesteia. Prima este singurul element negociabil, in cazul optiunilor, restul elementelor fiind standardizate, chiar si pretul la care se va realiza tranzactia, numit pret de exercitare. Optiunile tranzactionate la BMFMS au ca activ suport contracte futures, deci dau cumparatorului dreptul de a cumpara/vinde contracte futures. Atunci cand cumparatorul decide sa isi exercite dreptul de a cumpara/vinde conferit de optiune, vanzatorul este obligat sa se constituie in contraparte.

## PRODUSE STRUCTURATE

Sunt instrumente financiare hibride care reprezintă o obligație financiară a unui emitent, ce include o componentă derivată de natură să modifice profilul de risc și randament al instrumentului respectiv. Aceste instrumente financiare au la bază un activ suport, care poate fi un alt instrument financiar, indice bursier sau valutar, o rată a dobânzii, o marfă, coșuri ori combinatii formate din aceste instrumente precum și orice alt activ, indicator sau unitate de măsură. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, firme de investiții, precum și alte instituții financiare aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din state membre sau nemembre.

## TITLURI DE PARTICIPARE A ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV

Titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv sunt unitati de fond sau actiuni emise de organisme de plasament colectiv, in functie de modul de constituire al acestora; Pentru atingerea obiectivelor investitionale

(cresterea rapida a valorii unitatii/ asigurarea unor venituri regulate si cu risc mic pentru investitori etc.) OPC investesc in diverse instrumente din pietele financiar-bancare si de capital. Riscurile asociate investitiei in titlurile de participare la OPC sunt legate de obiectivele asumate de respectivul organism si de activele in care investeste. Astfel, in situatia in care OPC investeste in instrumente financiare cu risc ridicat atunci si riscul asociat de investitorii in titlurile de participare ale organismului este ridicat. In mod similar, daca OPC isi propune sa investeasca in instrumente financiare cu risc redus atunci si riscul asociat de investitorii in titlurile de participare ale OPC este redus.

## **ETF (Exchange Traded Fund)**

ETF (Exchange Traded Fund) sunt fonduri de investitii deschise sau inchise admise la tranzactionare pe o piata reglementata a caror politica de investitii este stabilita in regulile fondului si are ca obiectiv replicarea unui indice. ETF urile pot avea ca activ suport actiuni, obligatiuni, marfuri, dintr-o economie anume sau dintr-un sector, iar pretul lor de tranzactionare pe parcursul unei zile de trading se apropie (sau este tinut aproape) de valoarea activului sau net (VAN). Unul din riscurile ce pot aparea ca urmare a investitiilor efectuate in ETF-uri este pierderea suferita de catre client ca urmare a scaderii pretului de tranzactionare al instrumentelor in care investeste ETF. De asemenea, in cazul ETF-urilor care includ levier, trebuie avut in vedere riscul amplificarii pierderilor si castigurilor.

## **CONTRACTE FORWARD PE RATA DOBANZII**

Contract forward pe rata dobanzii este un contract la termen intre un cumparator (imprumutator sau platitor de rata fixa dedobânda) si un vânzator (plasator sau primitor de rata fixa de dobânda). Cele doua parti agreeaza sa plateasca sau sa primeasca la o data in viitor (data de scadenta a Contractului forward pe rata dobanzii) diferenta dintre:

- **dobanda de referinta a pietei monetare stabilita la acea data in viitor, in conditiile de piata de atunci, si**
- **rata fixa de dobânda stabilita initial.**

Acest differential de dobanda se aplica notionalului stabilit initial, pentru scadenta agreata de la inceput.

## **SWAP-URI PE RATA DOBANZII, PE CURS DE SCHIMB SI PE ACTIUNI**

O tranzactie swap reprezinta cumpararea si vanzarea simultana a unui activ de referinta similar sau a unei obligatii de o valoare echivalenta care, prin schimburile reciproce de aranjamente financiare confera ambelor parti implicate in tranzactie conditii mai favorabile fata de cele cu care ar putea sa se confrunte daca nu ar apela la acest tip de tranzactie. O tranzactie swap este un acord OTC (Over-the-counter) intre doua parti prin care prima parte promite sa faca o plata in contul celei de-a doua parti si cea de-a doua parte de regula face o plata simultana in contul primei parti. Platile swapu-urilor implica rate fixe, flotante sau ambele in functie de tipul de swap. Astfel in cazul swapurilor pe rata dobanzii platile ambelor parti pot fi bazate pe rata a dobanzii fixa sau flotanta, in cazul swapurilor pe curs de schimb platile unei parti sunt bazate pe dobanda asupra uneia dintre valute iar pentru partea opusa pe dobanda unei valute diferite. Pentru actiuni si titluri de valoare o parte considera rentabilitatea unui indice si face plati bazat pe aceasta iar cealalta pe un alt indice. Swapurile sunt contracte OTC care reprezinta echivalentul unei serii de contracte forward fiecare avand acelasi pret.

## **WARRANT-URILE**

Sunt produse financiare derivate, similare optiunilor de cumparare pe termen lung emise de catre companii sau de catre banci. La fel ca si optiunile, warranturile au un activ suport (indici, devize, marfuri, actiuni etc.) al carui pret il replica si pot fi negociate, de regula, pe piata secundara. Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transfera dreptul, dar nu si obligatia detinatorului de a cumpara sau vinde activul de baza. Un warrant call va da dreptul de a cumpara activul de baza la o data viitoare la un pret tinta, prestabilit (strike price). Un warrant put va da dreptul sa

10

vindeti activul de baza la o data viitoare la pretul stabilit. In practica se obisnuieste ca cele doua tranzactii sa se deconteze prin diferenta dintre pretul activului in ziua exercitarii si pretul tinta (strike price). Ca si in cazul produselor structurate de tipul certificatelor lichiditatea este in general asigurata prin intermediul unui market maker care ofera cotationi atat pe partea de vanzare cat si de cumparare, insa pot exista momente cand furnizorul de lichiditate nu este prezent in piata ceea ce poate reprezenta un risc pentru investitori. De asemenea, poate aparea riscul retragerii intermediarului care furnizeaza lichiditate din calitatea de market maker ceea ce poate determina de asemenea un risc de lichiditate in situatia in care se doreste dezinvestirea din respectivul instrument financiar. Solvabilitatea emitentului certificatului este un risc asociat investitiei in astfel de instrumente financiare.

#### 4. INFORMATII PRIVIND UNITATILE DE FOND ADMINISTRATE DE OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Societatea ofera clientilor sai o gama variata de fonduri de investitii administrate, cu grade diferite de risc, denumite in RON, EUR si USD, care acopera atat pietele dezvoltate, cat si pe cele emergente, locale, regionale sau globale.

Prin fondurile de investitii administrate de societate, clientii au acces la oportunitatile oferite de cele mai atractive domenii de specialitate din intreaga lume, printr-o diversificare reala a stilurilor de investitii si a claselor de active.

#### 5. INFORMATII CU PRIVIRE LA RISCURILE ASOCIATE INVESTITIILOR

Riscul defineste probabilitatea ca un eveniment sa provoace pierderi sau pagube unei entitati sau economiei in general, respectiv contextul de imprejurari in care un eveniment nedorit are o anumita probabilitate de a se produce.

Riscul reprezinta probabilitatea ca randamentul obtinut sa fie diferit fata de cel asteptat. Riscul ridicat reprezinta o mare oportunitate pentru un randament ridicat, dar si un mare potential de pierdere. Capitalul investit nu este garantat, câștigurile obținute din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul asumat, iar performanțele din trecut ale valorilor mobiliare nu constituie o garanție pentru performanțele ulterioare.

#### Instrumente financiare & riscuri asociate

Titluri de stat	Scazut	Garantate de stat
Depozite bancare	Scazut	Fond de garantare a depozitelor bancare
Obligatiuni municipale	Scazut	Garantate prin acord de garantare emis de emitent
Obligatiuni emise de stat	Scazut	Garantate de stat
Obligatiuni corporative	scazut – mediu	Garantate prin Contract de asigurare (daca e cazul) si de soliditatea financiara a emitentului
Actiuni listate	Mediu - ridicat	Soliditatea financiara a companiilor listate, dispersia portofoliului
Titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv	Scazut/mediu/ridicat/foarte ridicat In functie de tipul fondului	Dispersia portofoliului

<b>Contract forward pe rata dobanzii</b>	<b>ridicat</b>	<b>Dispersia portofoliului</b>
<b>Swap-uri pe rata dobanzii, pe curs de schimb si pe actiuni</b>	<b>ridicat</b>	<b>Dispersia portofoliu</b>
<b>Produce Structurate</b>	<b>foarte ridicat</b>	<b>Dispersia portofoliului</b>
<b>Contracte futures si options</b>	<b>foarte ridicat</b>	<b>Dispersia portofoliu</b>

Riscurile asociate investitiei pe piata de capital depind de instrumentele financiare tranzactionate si se pot materializa prin pierderea unei parti a sumei investite, a intregii investitii sau chiar a unei sume mai mari decat cea investita initial in cazul unor instrumente care includ levier.

Efectul de levierul apare in cazul instrumentelor financiare care se tranzactioneaza in marja sau care care includ un multiplicator. Acest instrument este folosit cu scopul de a mari randamentul. In situatia instrumentelor financiare care includ levier pierderile sunt marite prin utilizarea levierului. Este important sa intelegem ca levierul trebuie sa fie tot timpul sub control.

Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentand un factor important de luat in considerare de investitori, in momentul deciziei de a investi pe piata de capital. In functie de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii prudentiale, prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat/corporative, depozite bancare, fonduri de investitii cu strategie prudenta) sau strategii moderate/agresive, prin includerea in portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (actiuni, produse structurate) care poate fi recompensat prin obtinerea unor randamente superioare.

Riscurile asociate investitiilor financiare sunt multiple si includ:

**Riscul pietei** deriva din modificarea nefavorabila a pretului sau a valorii activului tranzactionat/detinit ca investitie de portofoliu, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor).

**Riscul momentului** decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii.

**Riscul politic si de tara** rezulta din gradul de stabilitate economica si politica a tarii, politicile sale comerciale, traditii si etica, securitate nationala, eventuale conflicte militare sau sociale. De asemenea, poate sa reflecte impactul negativ al deciziilor luate de autoritatile nationale / regionale in al caror arsenal de interventie se afla: impozite, taxe, restrictii de capital, contingentari, nationalizari, expropriari, etc.

**Riscul juridictional** este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.

**Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei pieti de a converti in lichiditati anumite active in cantitatea dorita si la momentul dorit.

**Riscul cursului de schimb** are o incidenta puternica asupra portofoliilor diversificate extern, in momentul in care se doreste conversia in moneda nationala a dividendelor, dobanzilor sau a diferentelor favorabile obtinute in strainatate.

**Riscul ratei dobanzii** survine ca urmare a faptului ca modificarea ratei dobanzii poate avea un impact nefavorabil asupra cursului de piata al anumitor titluri.

**Riscul vandabilitatii** porneste de la usurinta/dificultatea cu care un titlu poate fi vandut pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza cursul titlului.

**Riscul agregarii** vizeaza tranzactii care se deruleaza pe mai multe pietre, eventual din tari diferite, care pot cauza probleme diferite.

**Riscul de credit** - riscul ca o contraparte in tranzactii sa nu isi indeplineasca obligatiile de plata ce ii revin la scadenta tranzactiilor;

**Riscul de rambursare anticipata** – anumite obligatiuni permit emitentului de a-si exercita dreptul de a rascumpara obligatiunile inainte de scadenta. Riscul de rambursare anticipata provine din posibilitatea ca obligatiunile sa fie rascumparate la un pret nefavorabil pentru investitor;

**Riscul concentrarii (al diversificarii)** este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.

**Riscul operational** - riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate.

**Riscul inflatiei** – se concretizeaza in deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei;

**Riscul de management al portofoliului** – este riscul asumat prin aplicarea unei strategii de investitii pe termen mediu sau lung sau riscul indus de incapacitatea managerului de portofoliu de a-si adapta politica de investitii la evolutia pietelor

**Riscul de societate** reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul, insolventa sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii - instrumente financiare ale diferitelor emitenti.

**Riscul sectorial** este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii - instrumente financiare ale unor emitenti ce activeaza in ramuri diferite ale economiei.

**Riscul indus de produsele promovate de societate** - Societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. administreaza portofolii individuale de investitii cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile in vigoare, in interesul clientilor sai.

#### **Riscul de decontare**

Riscul de decontare este minimizat prin faptul ca acesta este suportat de catre agentul custode.

#### **Riscul legat de clientii societatii**

Administrarea acestui risc se efectueaza prin prezentarea corecta a riscurilor asociate investitiilor in instrumente financiare si a modului de lucru cu clientii.

## Riscuri legate de durabilitate

- **Riscul operațional legat de durabilitate** - Investitorul 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 Romania 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 portofolul 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.

**OTP Asset Management Romania SAI SA nu se face răspunzătoare dacă în urma investițiilor realizate prin acordarea autorizației discreționare din cuprinsul „Contractului de administrare a portofoliului individual de investiții pe baza discreționară” s-au înregistrat pierderi financiare.**

**Prin semnarea Contractului de administrare a portofoliului individual de investiții pe baza discreționară, Clientul a înțeles și și-a asumat toate riscurile specifice investițiilor în instrumente financiare și are obligația de a suporta eventualele pierderi rezultate din tranzacțiile efectuate în contul său.**

**OTP Asset Management Romania SAI S.A. atenționează clienții sau potențialii clienți că investițiile financiare implică anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, așa cum sunt prezentate mai sus (fara a se limita la acestea). Operațiunile ce urmează a fi executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora societatea nu are influență. De asemenea, atragem atenția clienților sau potențialilor clienți că performanțele trecute realizate ale unui emitent, nu sunt indicatori pentru performanțele viitoare. Investitorul își asumă în totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operațiunilor de investiții financiare, a evoluției prețurilor instrumentelor financiare sau volumului tranzacțiilor, a volatilității excesive a pieței sau a altor asemenea cauze care nu implică în nici un fel culpa Societății.**

## STRATEGII DE INVESTIȚII AVUTE ÎN VEDERE

Pentru administrarea portofoliilor individuale, OTP Asset Management Romania SAI SA este mandatată să

efectueze în numele și în contul investitorilor toate operațiunile necesare, care includ dar nu se limitează la:

- a) tranzacții cu instrumente financiare pe piața monetară, inclusiv achiziționarea pe piața primară sau secundară de instrumente emise de societăți comerciale sau de autorități ale administrației publice centrale sau locale;
- b) achiziționarea de unități ale unor fonduri deschise de investiții/fonduri alternative de investiții, inclusiv ale celor administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA;
- c) Deschiderea de conturi la o bancă custode în vederea metinerii instrumentelor financiare și a disponibilului clientului la respectiva bancă custode;
- d) deschiderea de conturi, semnarea și transmiterea de ordine de tranzacționare de valori mobiliare și instrumente financiare derivate la intermediari, precum și primirea în numele Investitorului de rapoarte de confirmare a tranzacțiilor, extrase de cont sau situații de portofoliu, dacă este cazul;
- e) semnarea în numele Investitorului, a tuturor actelor necesare conform procedurilor și regulamentelor instituțiilor pieței de capital;
- f) reprezentarea Investitorului în vederea obținerii de extrase de cont de la Depozitarul Central, Intermediari sau Banca Custode după caz;
- g) participarea în funcție de oportunitățile existente la oferte publice inițiale și/sau secundare privind subscrierea de instrumente financiare cotate și/sau oferite în cadrul ofertelor publice inițiale;
- h) tranzacționarea de instrumente financiare cotate și necotate precum și a instrumentelor financiare derivate;
- i) reprezentarea Investitorului în Adunările Generale ale Acționarilor a societăților la care acesta deține acțiuni sau în Adunări Generale ale Detinatorilor de Obligațiuni, dacă Investitorul nu dorește să participe direct, în conformitate cu prevederile Politicii de implicare a Societății;
- j) efectuarea tuturor demersurilor necesare în vederea încasării a dividendelor corespunzătoare acțiunilor deținute de Investitor;
- k) plata în numele Investitorului a oricăror comisioane, speze sau alte cheltuieli necesare pentru aducerea la îndeplinire a obiectului contractului;
- l) participarea, dacă este cazul, în numele Investitorului, la majorările de capital, ca urmare a exercitării drepturilor de preferință ale acționarilor;
- m) efectuarea de plasamente în valută;
- n) efectuarea, în scopul unei administrări eficiente, a altor plasamente permise de legislația în vigoare.

În limitele prevăzute de contractul de administrare a portofoliului individual de investiții pe baza discreționară, OTP Asset Management Romania SAI SA este mandatată de către client să efectueze investiții în contul acestuia, în următoarele categorii de instrumente financiare:

- a) valori mobiliare:
  - 1) acțiunile și alte valori echivalente acțiunilor;
  - 2) obligațiuni și alte titluri de creanță;
  - 3) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb
- b) instrumente ale pieței monetare;
- c) titluri de participare la organismele de plasament colectiv și sau fonduri de investiții alternative;
- d) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la titluri de valoare, valute, rate ale dobânzii sau ale rentabilității, certificate de emisii sau alte instrumente derivate, indici financiarți sau indicatori financiarți care pot fi decontate prin livrare fizică sau în fonduri bănești
- e) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate

referitoare la mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere

- f) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alt contract derivat referitor la mărfuri care poate fi decontat prin livrare fizică, cu condiția să fie tranzacționat pe o piață reglementată, pe un SMT sau un SOT, cu excepția produselor energetice angro tranzacționate pe un SOT care trebuie decontate prin livrare fizică
- g) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care pot fi decontate prin livrare fizică, care nu au fost prevăzute în alt mod la punctul 6 din prezenta secțiune și neavând scopuri comerciale, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate
- h) Instrumentele derivate care servesc la transferul riscului de credit
- i) Contractele financiare pentru diferențe
- j) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la variabile climatice, la taxe de navlu sau la rate ale inflației sau alte statistici economice oficiale care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere, precum și orice alte contracte derivate privind active, drepturi, obligații, indici și indicatori care nu au fost prevăzute în alt mod în prezenta secțiune, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate ținând seama dacă, în special, sunt tranzacționate pe o piață reglementată, un SOT sau un SMT
- k) Certificatele de emisii care constau în orice unități recunoscute ca fiind conforme cu cerințele Hotărârii Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene, aprobată prin Legea nr. 163/2012, cu modificările și completările ulterioare

Strategia de investiții avută în vedere de OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA trebuie să țină seama de obiectivele investiționale pe care investitorul și le propune, de profilul sau de risc și este aceea de reducere a riscului prin:

- diversificarea portofoliului de instrumente financiare prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducând astfel, dar nu eliminând, riscurile aferente unor anumite categorii de investiții;
- investirea în instrumente financiare listate;
- investirea în societăți care au o lichiditate relativ ridicată;
- investirea în societăți care respectă principiile guvernantei corporative și care sunt transparente în relația cu investitorii.

Structura portofoliului individual de investiții, respectiv a ponderii anumitor clase de active în totalul valorii portofoliului este stabilită prin Contract de către cele două părți, clientul asumându-și riscul suplimentar care derivă din nediversificarea portofoliului, ca urmare a respectării mandatului dat OTP Asset Management Romania SAI SA

Tipurile de instrumente financiare în care sunt investite activele portofoliilor individuale de investiții sunt cuprinse în Contract.

Societatea poate introduce în portofoliul individual al clientului, numai cu acordul scris al acestuia, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv pe care le administrează.

## 5. LOCURILE UNDE SE EFECTUEAZA TRANZACȚIILE



OTP Asset Management Romania SAI SA va derula tranzactii prin intermediul uneia sau mai multor Societati de Servicii de Investitii Financiare/Institutii de credit, pe piata reglementata organizata de B.V.B., pe piata extrabursiera care utilizeaza sistemul de tranzactionare pus la dispozitie de B.V.B. si in sistemul ATS, precum si pe piata monetara interbancara, in cazul unor instrumente financiare.

Totodata OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va derula tranzactii cu instrumente financiare derivate pe pietele reglementate administrate de BVB, atunci cand acestea vor deveni disponibile.

De asemenea, daca nevoile investitionale ale clientilor o impun, OTP Asset Management Romania SAI SA va lua in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7 precum si cele apartinand Spatiului Economic European, prin intermediul unor societati de servicii de investitii/institutii de credit autorizate sa desfasoare astfel de activitati conform reglementarilor legale in vigoare.

Societatea va putea tranzactiona valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

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

## **6. MASURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTULUI PENTRU CARE SOCIETATEA PRESTEAZA SERVICII DE ADMINISTRARE A PORTOFOLIILOR INDIVIDUALE SI FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR (FCI)**

Tranzactionarea si decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele reglementate de capital se desfasoara in conformitate cu reglementarile si practicile respectivelor pietele, intermediarii autorizati actionand conform instructiunilor corespunzatoare ale Societatii.

In evidentele proprii, OTP Asset Management Romania SAI SA inregistreaza instrumentele financiare apartinand clientilor separat de cele proprii si de cele apartinand celorlalti clienti.

Instrumentele financiare ale Clientului sunt pastrate in contul deschis la o Banca Custode (institutie de credit); Fondurile clientului sunt pastrate intr-un cont deschis la societati bancare din Romania sau la institutii bancare din state Membre ale Uniunii Europene;

Societatea nu actioneaza in calitate de garant al tertelor parti unde sunt depozitate fondurile si/sau instrumentele financiare ale clientului si nu garanteaza solvabilitatea acestora.

Pe toata durata desfasurarii activitatii de administrare de portofoliu individual de investitii, Societatea va respecta regulile de prudentialitate stabilite de legislatia in vigoare.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu va putea fi tinuta responsabilă pentru nicio pierdere sau pagubă suferită de către client, ca urmare a îndeplinirii de către OTP Asset Management Romania SAI SA a obligațiilor stabilite conform Contractului, cu excepția cazului în care acestea sunt urmare a unor fapte de neglijență gravă, fraudă sau neîndeplinirea intenționată a acestor obligații, caz în care responsabilitatea OTP Asset Management Romania SAI SA în legătură cu orice activ al clientului nu va depăși valoarea de piață a activului cu care are

legatură pierderea sau paguba, la momentul producerii neglijenței, fraudei sau a neîndeplinirii intenționate a obligației.

Creditorii Societatii nu pot apela, în nicio situație, la activele unui client, inclusiv în cazul declanșării procedurii de insolabilitate. Societatea nu poate folosi activele unui client în scopul garantării tranzacțiilor încheiate pe cont propriu sau în contul altui client.

În cazul declanșării procedurii de insolabilitate a OTP Asset Management Romania SAI SA, instrumentele financiare și/sau fondurile bănești în legatură cu respectivele instrumente financiare, deținute în numele și pe contul clienților, nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor Societatii

Fără a limita cele de mai sus, în ceea ce privește colectarea fondurilor sau altor drepturi plătite sau distribuite în legatură cu orice active, riscul neîndeplinirii obligațiilor de către emitent și/sau debitor va fi suportat de către client.

OTP Asset Management Romania SAI SA își asumă responsabilitatea doar pentru atenta selectare a oricărui terț, bancă custode și/sau societate de servicii de investiții financiare, fără a fi ținută responsabilă pentru nicio pierdere, pagubă, cheltuială, pretenție și altele similare survenite din cauza neglijenței, administrării intenționat defectuoase, omisiunilor, insolabilității și oricărei greșeli ale respectivilor terți, conform prevederilor din Contract.

OTP ASSET MANAGEMENT Romania SAI SA este membru al **Fondului de Compensare a Investitorilor**. Fondul compensează în mod egal și nediscriminatoriu orice client de retail cu care societatea a încheiat un contract de administrare de portofoliu individual pe baza discreționara, conform prevederilor legale în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora, ca urmare a prestării de servicii și activități de investiții sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții.

Fondul compenseaza in mod egal si nediscriminatoriu investitorii in limita unui plafon maxim reprezentand echivalentul in lei a 20.000 EUR/investitor, plafon prevazut de Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor.

Informatii referitoare la modalitatile de plata a compensatiilor, precum si cu privire la procedurile Fondului se pot obtine de la: S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., Cod unic de Inregistrare: 18005590 din 03.10.2005, Nr. Registrul Comerțului: J40/16596/30.09.2005), Bucuresti, Sect.2, B-dul Carol I, Nr. 34-36, Etaj. 3, Cam. 1-2, Tel: 40-21-3157348, Fax: 40-21-3157340, [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro).

In evidentele propria OTP Asset Management Romania SAI SA inregistreaza instrumentele financiare apartinand clientilor separat de cele proprii si de cele apartinand celorlalti client.

## 7. TARIFE SI COSTURI

### I. Comisiunile practicate de societate

OTP ASSET MANAGEMENT Romania SAI SA percepe pentru conturile individuale doua tipuri de comisioane:

a). **Comisionul de administrare** a activelor clientului este aplicat la valoarea medie a activelor nete administrate din luna pentru care se percepe. Acest comision se încasează lunar, pana la sfarsitul lunii următoare.

b). **Comision de performanta:** pentru obtinerea de performante superioare celei stabilite initial in Contract, (randament jalon), OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va incasa un comision de performanta stabilit de comun acord cu clientul, aplicat la diferenta pozitiva intre: valoarea contului acestuia la data incetarii contractului si valoarea sumei investite majorata cu performanta minima administrata.

Comisionul de performanta se calculeaza si se retine o singura data in decursul unui an calendaristic, la data prezentarii, de catre societatea de administrare, a raportului final privind situatia portofoliului investitorului – in conditiile in care investitorul opteaza pentru renoirea contractului sau la data incetarii contractului sau in conditiile in care investitorul opteaza pentru incetarea anticipata a contractului.

In cazul în care, în cursul derulării contractului de administrare, Investitorul va suplimenta contul individual in conformitate cu prevederile contractului, sau va retrage sume din contul individual calculul randamentului-jalon se va efectua pe baza creșterilor anualizate, ajustate corespunzator cu sumele investite sau retrase la diferite momente și cu numărul de zile în care sumele au fost plasate în contul individual.

De asemenea pe perioada primului an contractual pentru conturile administrate individual in conditiile in care clientul renunta anticipat la contractul de administrare de portofoliu dupa o perioada mai scurta de 1 an, clientul va suporta un comision de inchidere anticipata a contractului in valoare de 1% din valoarea medie a activelor nete administrate in perioada contractuala.

## II. Orice alte tarife, costuri și/sau impozite conform prevederilor legale în vigoare.

Comisioanele percepute de catre OTP Asset Management Romania SAI SA includ toate costurile aferente functionarii contului individual administrat discretionar percepute de catre terte parti (institutiile pietei de capital/pietei monetare) ce decurg din tranzactii cu instrumente financiare pe contul si in numele Clientului, care se refera, fara a se limita, la:

- Taxe si comisioane de custodie;
- Taxe si comisioane de tranzactionare;
- Taxe si comisioane de decontare;
- Comisioane datorate institutiilor statului, dupa caz;

Impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare, conform Codului Fiscal, in vigoare la momentul respectiv, se retine de catre OTP Asset Management Romania SAI SA si se plateste in numele Clientului in cazul persoanelor fizice, conform Codului Fiscal in vigoare.

In situatia in care in cadrul portofoliului administrat discretionar se regasesc investitii efectuate in fondurile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA, comisionul de administrare aferent detinerilor clientului in unitatile de fond administrate de catre Societate, si incasat de aceasta, va fi returnat partial de catre Societate catre contul clientului in termen de maxim 10 zile lucratoare de la finalul fiecarei luni calendaristice, conform politicilor societatii.

In situatia in care clientul este de asemenea client al OTP Bank Romania astfel incat relatia dintre client si OTP Asset Management Romania SAI SA a fost facilitata de catre OTP Bank Romania, OTP Asset Management Romania SAI va plati un procent din activele nete lunare sub administrare ale clientului in cadrul contului individual. Acest comision este platit de catre OTP Asset Management Romania SAI SA direct catre OTP Bank Romania si nu cade in sarcina clientului.

In tabelul de mai jos, OTP Asset Management Romania SAI SA va prezinta o estimare a costurilor maxime, calculate la valoarea teoretica de 500.000 lei care inregistreaza un profit de 100.000 lei, rezultand astfel un activ mediu de 550.000 lei. Valoarea benchmark a crescut in perioada analizata cu 0%.

Tip comision	Frecventa	%	RON
Valoare medie a portofoliului			550.000
Comision de administrare	Anual/platibil lunar	1,75%+TVA	11,453.75

Comision de performanță*	Anual/platibil anual	20%+TVA	23800
<b>Total</b>			<b>34599,25</b>
<b>Total (%)</b>			<b>6.4%</b>

\*valoarea calculata a comisionului corespunde unei performante absolute de 100,000 lei

Tinand cont de comisionul de administrare si de comisionul de succes valoarea portofoliului dumneavoastra va fi de 564746.3 lei. Fara comisionul de administrare si fara comisionul de succes valoarea contului dumneavoastra ar fi depasit suma de 611453.75 lei.

Comisionul de performanta fluctueaza in valoare nominala odata cu profitul contului dumneavoastra.

## 8. PREVENIREA SI EVITAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

Conflictul de interese consta in situatia in care societatea, intelegand si membrii Directorat si Comitet de Supraveghere., salariati si persoanele care presteaza servicii si activitati de investitii sau orice persoana aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de societate, are sau ar putea avea un interes de natura patrimoniala sau nepatrimoniala, care ar putea afecta indeplinirea cu obiectivitate si imparțialitate a obligatiilor si indatoririlor ce ii revin potrivit legislatiei pietei de capital si normelor interne ceea ce ar conduce la periclitarea interesului clientului

In vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese, ca si pentru garantarea confidentialitatii informatiilor obtinute in cursul desfasurarii diferitelor servicii, organizarea interna a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA a fost conceputa astfel incat sa asigure separarea activitatilor ce pot genera aparitia conflictelor de interese, Societatea a elaborat proceduri interne obligatorii tuturor persoanelor relevante in conformitate cu cerintele legislatiei pietei de capital.

In cadrul departamentelor, atributiile fiecarui angajat sunt astfel stabilite incat sa se evite indeplinirea de catre aceeasi persoana a unor sarcini care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activitati care pot fi susceptibile de abuz si expun la risc societatea sau clientii acesteia.

Totodata este realizata separarea functiilor ce implica decizia, executia si supravegherea activitatii.

**Nota:** orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese vor fi puse la dispozitia investitorului, pe suport durabil in orice moment, la cererea acestuia, de catre reprezentantul Directiei de Conformitate.

Daca un conflict de interes nu poate fi evitat, vom informa prompt clientii nostri in conformitate cu prevederile legale in materie.

Pot constitui conflicte de interese următoarele situații, fără a se limita la acestea

- tranzacții dintre Societate și societăți cu care Societatea, directorii, administratorii sau angajații acesteia are au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare; în situația derulării de tranzacții ce fac obiectul prezentei, Societatea are obligația gestionării potențialului conflict de interese în favoarea intereselor deținătorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M./deținătorului portofoliului individual de investiții, de menționare a acestora în politicile de remunerare ale OTP Asset Management Romania SAI SA și de raportare trimestrială a situației deținerilor directe și indirecte în acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare emise de societăți deținute/controlate/cu care OTP Asset Management Romania SAI SA se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare

- obținerea de către OTP Asset Management Romania SAI SA a unui comision din partea contrapartii eligibile care execută ordinele de tranzacționare, în funcție de valoarea totală a ordinelor transmise de către OTP Asset Management Romania SAI SA, în numele O.P.C.V.M.-ului, iar respectivul beneficiu nu este inclus în veniturile O.P.C.V.M.
- perceperea de către Societatea unui comision de administrare, care prin cuantumul său, modalitatea de calcul sau frecvența de percepere, nu reflectă dependența acestuia de volumul și evoluția activelor O.P.C.V.M. administrate și nu asigură respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare
- Tranzacțiile realizate cu activele O.P.C.V.M. sau cele ale clienților pentru care Societatea desfășoară activitatea de administrare de portofolii individuale de investiții, după caz, efectuate de Societate cu persoane cu care aceasta acționează în mod concertat, definite de legislația în vigoare
- Operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre portofoliile individuale, ori O.P.C.V.M., în detrimentul celorlalte
- Societatea (sau persoanele din cadrul societății) ar putea obține un câștig financiar sau ar putea evita o pierdere financiară, pe cheltuiala investitorului
- Societatea (sau persoane din cadrul societății) are un interes în legătură cu rezultatele serviciului furnizat investitorului sau cu privire la o tranzacție efectuată în numele investitorului care este diferit de interesul acestuia legat de acel rezultat.
- Societatea (sau persoane din cadrul societății) beneficiază de un stimulent financiar sau de un altfel de stimulent pentru a favoriza interesul unui alt investitor (grup de investitori)
- Societatea (sau persoane din cadrul societății) primește sau va primi de la o altă persoană decât investitorul o recompensă aferentă unui serviciu furnizat acestuia sub forma monetară sau nemonetară, altă decât comisionul sau tariful standard pentru acel serviciu
- Folosirea de informații ale departamentelor de specialitate în tranzacțiile efectuate de către Societate în contul propriu, în contul angajaților/persoanelor din cadrul societății, sau în contul unor terți ori investitori interesați.
- Prioritizarea transmiterii spre executare a ordinelor de tranzacționare în funcție de tipul de client – investitori în fonduri de investiții, clienți cu portofolii individuale de investiții și clienți care beneficiază și de servicii de consultanță pentru investiții;
- Efectuarea de tranzacții care nu sunt conforme cu profilul de risc de durabilitate asumat;

**Măsuri adoptate** pentru a asigura un grad de independență al OTP Asset Management Romania SAI SA, se numără următoarele:

- implementarea de proceduri în vederea prevenirii și monitorizării schimbului de informații între persoanele relevante care desfășoară activități care implică un risc de conflict de interese
- supravegherea persoanelor ale căror atribuții implică desfășurarea de activități/furnizarea de servicii în numele investitorilor ale căror interese pot fi afectate;
- luarea de măsuri pentru prevenirea sau limitarea oricărei persoane de a exercita o influență inadecvată asupra modului în care angajații desfășoară activitatea;

- luarea de măsuri pentru prevenirea implicării simultane sau succesive a angajaților în activitățile societății, atunci când o asemenea implicare poate prejudicia administrarea conflictelor de interese;
- luarea de măsuri de organizare internă, care să asigure confidențialitatea informațiilor.

## 9. INFORMATII PRIVIND METODA SI FRECVENTA EVALUARII INSTRUMENTELOR FINANCIARE AFLATE IN PORTOFOLIU

Cientul poate primi de la OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA următoarele rapoarte:

- **Raportul lunar**, în primele zece zile lucrătoare ale lunii următoare, care va conține cel puțin următoarele informații:
  - denumire societate de administrare a investițiilor;
  - numele/denumirea sau alte informații cu privire la identificarea Investitorului
  - situația privind conținutul și valoarea portofoliului, incluzând detalii ale fiecărui instrument financiar deținut, valoarea de piață sau, dacă valoarea de piață nu este disponibilă, valoarea actualizată a acestuia, determinată conform metodelor de evaluare folosite de OTP Asset Management Romania SAI SA pentru evaluarea instrumentelor financiare similare din portofoliul O.P.C.V.M. administrate, soldul la începutul și la sfârșitul perioadei de raportare și performanța portofoliului de-a lungul perioadei de raportare;
  - prețul de achiziție / vânzare pentru fiecare instrument financiar;
  - istoric de tranzacționare și de evoluție a situației financiare;
  - suma totală a comisioanelor și taxelor care au apărut în timpul perioadei de raportare, incluzând cel puțin comisioanele totale de administrare și costurile totale asociate cu executarea tranzacțiilor; o prezentare mai detaliată a acestora poate fi furnizată la cerere;
  - compararea performanței în timpul perioadei de raportare acoperite de formularul de raportare, cu randamentul referință, dacă acesta a fost agreat între OTP Asset Management Romania SAI SA și Investitor, conform Anexei 1 (randament jalon), la Contract;
  - suma totală a dividendelor, dobânzilor și a altor sume de primit în timpul perioadei de raportare în relație cu portofoliul individual al Investitorului;
  - informații despre alte activități corporative care oferă drepturi în legătură cu instrumentele financiare deținute de client în portofoliu și exercitate de către Societate conform prevederilor contractuale;
  - la cerere, pentru tranzacțiile executate în timpul perioadei de raportare, informații privind data și momentul tranzacției, tipul și natura ordinului, identificarea locului de tranzacționare și a instrumentului, indicatorul vânzare/cumpărare, cantitate, pret total și unitar, dacă clientul nu alege să primească informații despre tranzacțiile executate pe o bază "tranzacție cu tranzacție";
  - orice alte informații referitoare la portofoliul deținut

- **Raport anual.** Compania are obligatia sa furnizeze anual informatiile ex-post cu privire la toate costurile si comisiunile aplicabile atat instrumentelor financiare cat si serviciilor de investitii si auxiliare vandute sau recomandate clientilor sai in decursul anului anterior. Aceste informatii vor fi transmise catre toti clientii cu care a existat o relatie contractuala pe parcursul anului calendaristic.
- **Raport final** care va contine calculul comisionului de performanta, în termen de maxim zece zile lucrătoare de la data încetării/prelungirii contractului;

Ca exceptie, Investitorul are dreptul sa solicite Administratorului situatia lunara a contului individual si la alte date decât cele de sfarsit de luna, dar nu pot exista mai mult de 4 astfel de situatii în cursul unui an.

În rapoarte se vor lua în calcul dividendele nete și/sau valorile mobiliare care vor intra în portofoliul Investitorului (acordate cu titlu gratuit sau subscribe în baza dreptului de preempțiune), ca urmare a deținerii de acțiuni la diverse societăți la data de înregistrare, pentru care există hotărârea acționarilor emitentului dar care nu au fost înregistrate încă.

Clientii societatii pot solicita orice informatii in legatura cu administrarea contului lor, pentru a-si putea forma o imagine fidela cu privire la modificarile activelor lor, situatie in care societatea are obligatia de a pune la dispozitia respectivilor clienti informatiile solicitate in cel mai scurt timp posibil, cu frecventa si in conformitate cu cele stabilite in contractul de administrare a portofoliului.

Evaluarea portofoliului se realizeaza cu respectarea prevederilor legislatiei in vigoare si instructiunilor emise in aplicarea acestora, precum si prevederilor Contractului de administrare de portofoliu individual pe baza discreționara.

Rapoartele vor fi expediate la adresa de corespondență sau adresa de e-mail, indicate in , investitorul asumându-și toate riscurile aferente modului de transmitere a corespondenței indicat Societatii.

Informare se face:

- a) prin email;
- b) la sediul societatii, in cazul in care clientul solicita, cu semnatura de primire.

Investitorul are dreptul sa solicite informatii conform principiului „tranzactie cu tranzactie”. In acest sens OTP Asset Management Romania SAI SA se obliga sa transmita informatiile esentiale in termen de 2 zile lucratoare de la data incheierii tranzactiei. Notificarea de confirmare a executarii ordinelor primite de la intermediar, validat prin semnatura unei persoane autorizate, se considera notificare valabila.

În condițiile în care unul din rapoartele transmise conține date incomplete și/sau eronate, Societatea se obligă să remedieze și să retransmită aceste informații Investitorului într-un termen rezonabil.

## 10. INFORMATII PRIVIND DEPARTAMENTUL CONFORMITATE

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A are organizat o Directie de Conformitate specializat in supravegherea respectarii de catre societate si personalul acesteia a legislatiei aplicabile in vigoare, a reglementarilor institutiilor pietei de capital, a procedurilor interne, precum și minimizarea riscurilor de neîndeplinire a obligațiilor stabilite prin acestea, reprezentantul acestuia fiind: Mirela – Liliana Chiritescu.

Eventualele petiții referitoare la serviciile prestate de către Societate pot fi transmise la adresa de e-mail: [control.intern@otpfonduri.ro](mailto:control.intern@otpfonduri.ro) sau [mirela.chiritescu@otpfonduri.ro](mailto:mirela.chiritescu@otpfonduri.ro), prin poștă, prin scrisoare cu confirmare de primire pe adresa societatii mentionata la pct. 1 sau va puteti adresa in timpul programului de lucru (de luni pana vineri intre orele 9:00 si 17.30), Directiei de Conformitate, la sediul societatii.

Petițiile se înregistrează în Registrul Petițiilor. Direcția de Conformitate va analiza, investiga și va răspunde la sesizări în maximum 30 de zile de la data primirii acestora.

## 11. INFORMATII DESPRE CLASIFICAREA CLIENTILOR

În conformitate cu legislația MiFID în vigoare clienții pot fi clasificați în următoarele categorii:

**1. Clienții retail** sunt acei clienți care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare. Societatea trebuie să furnizeze toate informațiile necesare astfel încât să ajute clienții să înțeleagă riscurile ce decurg din serviciile și investițiile. Se încadrează în categoria retail, de regulă, persoanele fizice precum și persoanele juridice care nu îndeplinesc criteriile pentru clasificarea în categoria clienți profesioniști sau contraparti eligibile.

**2. Clienți profesioniști** sunt clienții care au experiență, cunoștințele și capacitatea de a lua propriile decizii investitoriale și de a evalua corect riscurile pe care acestea le implică. Clienții profesioniști beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții retail.

În conformitate cu Anexa nr. 2 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, următoarele categorii de clienți vor fi considerați profesioniști pentru toate serviciile și activitățile de investiții și instrumentele financiare:

a) Entitățile care trebuie autorizate sau reglementate pentru a opera pe piețele financiare. Lista următoare include toate entitățile autorizate care desfășoară activități caracteristice entităților menționate: entități autorizate în România sau într-un stat membru în temeiul unei directive, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru fără raportare la o directivă și entități autorizate sau reglementate de o țară terță:

1. instituții de credit;
2. firme de investiții și S.S.I.F.;
3. alte instituții financiare autorizate sau reglementate;
4. societăți de asigurare;
5. organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora;
6. fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora;
7. entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea;
8. traderi;
9. alți investitori instituționali.

b) Marile întreprinderi care întrunesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual:

1. totalul bilanțului: 20.000.000 EUR;
2. cifra de afaceri netă: 40.000.000 EUR;
3. fonduri proprii: 2.000.000 EUR.

c) Guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale, instituțiile internaționale și supranaționale, precum Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare;

d) Alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entitățile care se ocupă cu securizarea activelor sau alte operațiuni de finanțare.

Clienții profesioniști pot primi mai puține informații privind taxele și comisioanele. Societatea nu are obligația să informeze asupra dificultăților importante în realizarea promptă și corespunzătoare a ordinelor și să furnizeze cu aceeași periodicitate raportările periodice ca și în cazul clienților retail. De asemenea, în cadrul realizării celei mai bune execuții, Societatea nu are obligația de a lua în considerare costurile totale ale tranzacției, ca cel mai important factor. În cadrul testelor de profilare și adecvare Societatea poate porni de la premisa că un client profesional detine suficiente cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile aferente și are capacitatea financiară de a suporta orice



riscuri asociate potrivit obiectivelor investitionale. In cadrul schemelor de compensare pentru clientii profesionali, este posibil ca acestia sa beneficieze de mai putine drepturi conform reglementarilor aplicabile.

Societatea il informează înainte de a-i furniza vreun serviciu, că este considerat, pe baza informațiilor de care dispune, Client Profesional și că va fi tratat ca atare.

Clientilor Profesionalii le revine responsabilitatea de a informa Societatea în legatura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea.

Entitatile mentionate mai sus pot solicita expres sa nu fie tratate drept clienti profesionali, iar Societatea poate accepta sa le acorde un nivel de protectie mai ridicat.

Clientului considerat profesional ii revine responsabilitatea de a solicita acordarea unui nivel mai ridicat de protectie in cazul in care estimeaza ca nu este in masura sa evalueze sau sa gestioneze corect riscurile implicate. Acest nivel mai ridicat de protectie este acordat in cazul in care un client considerat profesional incheie in scris cu Societatea un acord care prevede ca nu trebuie sa fie tratat in calitate de client profesional. Acest acord specifica serviciile sau tranzactiile sau tipurile de produse sau de tranzactii carora li se aplica.

Un client profesional poate solicita sa fie tratat ca si client de retail.

In situatia in care Societatea constata ca un client nu mai indeplineste conditiile initiale, pe baza carora era considerat client profesional, ia masurile adecvate in aceasta situatie.

**3. Contraparti eligibile** sunt entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (instituti de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora etc) precum si persoanele fizice sau juridice ale carei activitati principale constau in tranzactionarea in cont propriu a marfurilor si/ sau a instrumentelor financiare derivate avand ca suport marfurile. Acesti clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie MIFID.

In conformitate cu prevederile art. 102 alin (3) din Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, sunt considerate contraparti eligibile firmele de investitii, institutiile de credit, societatile de asigurari, OPCVM si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii si societatile de administrare a acestora, alte institutii financiare autorizate si reglementate in conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui alt stat membru, guvernele nationale si serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecarui stat, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel national, bancile centrale si organizatiile supranationale.

De asemenea nu intra in responsabilitatea Societatii obligatiile de a efectua teste profilare si adecvare, de a furniza informatii privind Societatea si serviciile acesteia, stimulentele primite de catre Societate pentru furnizarea de produse si servicii sau riscurile asociate acestor produse si servicii

Un client contraparte eligibila poate solicita Societatii sa fie tratat ca si client profesional.

Ca regula, daca la initierea relatiilor contractuale, in baza informatiilor disponibile, clientul nu va fi incadrat intr-una din categoriile „Clienti Profesionalii” sau „Contraparti eligibile”, el va fi considerat incadrat in categoria clientilor retail, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din aceasta clasificare.

### **Investitori care pot fi considerați profesionali la cerere**

Investitorii de retail pot să renunțe la o parte din protecția conferită de normele de conduită profesională Societatea poate trata oricare dintre acesti investitori drept profesionali, cu condiția respectării criteriilor relevante și

procedurii prezentate în continuare. Cu toate acestea, se consideră că acești investitori nu posedă cunoștințe și experiență de piață comparabile cu cele ale investitorilor profesionali.

Renunțarea la protecția permisă de normele standard de conduită profesională este considerată valabilă numai cu condiția ca rezultatul Chestionarului de Evaluare prevăzut în Formularul „Profilul Investitorului” să ofere o garanție rezonabilă, în lumina naturii portofoliului administrat, că acesta este în măsură să ia decizii de investiții și să înțeleagă riscurile la care poate fi expus.

În cadrul evaluării renunțării la nivelul mai ridicat de protecție trebuie să fie îndeplinite cel puțin două dintre următoarele criterii

- a) investitorul a efectuat în medie 10 tranzacții de o mărime semnificativă pe trimestru în ultimele 4 trimestre anterioare pe piața respectivă;
- b) valoarea portofoliului de instrumente financiare depășește 500 000 EUR;
- c) investitorul activează de cel puțin un an sau a activat timp de cel puțin un an în sectorul financiar într-o poziție profesională care necesită o cunoaștere a tranzacțiilor sau a serviciilor în cauză.

#### Procedura

- a) investitorul notifică în scris OTP Asset Management Romania SAI SA dorința sa de a fi considerat client profesional în ceea ce privește administrarea portofoliului individual de investiții;
- b) Societatea precizează clar și în scris protecțiile și drepturile la care investitorul renunță;
- c) investitorul declară în scris, într-un document separat de contract, că este conștient de consecințele renunțării la protecțiile menționate anterior.

Înainte de a decide acceptarea solicitării de renunțare, OTP Asset Management Romania SAI SA se asigură în mod rezonabil că investitorul îndeplinește criteriile de identificare menționate mai sus..

Investitorilor profesionali le revine responsabilitatea de a informa OTP Asset Management Romania SAI SA în legătură cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea.

Dacă Societatea constată că un investitor nu mai îndeplinește condițiile inițiale, pe baza cărora era considerat client profesional, aceasta trebuie să inițieze formalizarea reclasificării acestuia.

Incadrarea clienților de către Societate în una dintre categoriile MIFID se face la momentul inițierii relației de afaceri, în baza documentelor și informațiilor disponibile la semnarea Contractului. Reincadrarea în alta categorie poate interveni pe parcursul relației contractuale, la inițiativa Clientului sau a Societății, în baza efectuării unor teste/chestionare care au ca scop analiza profilului investitional al Clientului. Ca regulă, dacă la inițierea relațiilor contractuale, în baza informațiilor disponibile, nu va încadrați în categoriile „Clienți profesionali” sau „Contraparti eligibile”, sunteți considerat încadrat în categoria „Clienților retail”, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din aceasta clasificare. Dacă nu veți fi informat în sens contrar în cursul anului, veți rămâne în categoria inițială.

### **13. INFORMATII PRIVIND PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELOR CLIENTILOR**

Instrumentele financiare sunt păstrate în custodie în conturi de evidență a instrumentelor financiare, individuale sau globale, specifice pieței pe care respectivele instrumente sunt tranzacționate, deschise de Societate, la intermediari autorizați să presteze servicii de investiții financiare, respectiv bănci custode și/sau societăți de servicii de investiții financiare și/sau la societăți de administrare a investițiilor, după caz.

Instrumentele financiare se supun jurisdicției României sau a unui alt stat membru, corespunzător pieței de capital unde acestea au fost emise.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA comunica clientilor de retail sau potentialilor clienti de retail urmatoarele informatii care le sunt aplicabile:

- Informeaza clientul de retail sau potentialul client de retail asupra faptului ca in cazul semnarii contractului de administrare de portofoliu individual cu OTP Asset Management Romania SAI SA, activele sale se pot afla in custodia unei Banci Custode terte fata de OTP Asset Management Romania SAI SA sau se pot afla in conturi deschise la Intermediari terti fata de OTP Asset Management Romania SAI SA;
- Informeaza clientul de retail sau potentialul client de retail asupra faptului ca in cazul semnarii contractului de administrare de portofoliu individual cu OTP Asset Management Romania SAI SA, activele sale se pot afla intr-un cont global deschis la o Banca Custode sau la un Intermediar autorizat.
- Utilizarea conturilor globale prezinta riscurile specifice. Acest tip de evidență nu permite identificarea separată a instrumentelor financiare, dar terții au obligația de a păstra instrumentele financiare ale clientilor OTP Asset Management Romania SAI SA separat de cele deținute pentru orice alt client al tertului și de cele proprii.
- OTP Asset Management Romania SAI SA acționează cu toată competența, imparțialitatea și diligența profesională în selectarea, desemnarea și verificarea periodică a terței părți și a măsurilor necesare deținerii și păstrării în siguranță a instrumentelor financiare.
- OTP Asset Management Romania a numit o persoana responsabila cu procesul de revizuire periodica a contrapartilor Societatii, conform reglementarilor in vigoare.

#### **14. STIMULENTE PLATITE SOCIETATII PENTRU SERVICIILE DE ADMINISTRARE A PORTOFOLIILOR INDIVIDUALE DE INVESTITII**

În ceea ce privește serviciile de administrare a portofoliilor individuale de investiții, în concordanță cu cel mai bun interes al tuturor părților implicate, OTP Asset Management Romania SAI SA dorește să sublinieze că potrivit relațiilor contractuale actuale cu terțe părți (de exemplu societăți de servicii de investitii financiare), nu acceptă beneficii („stimulente”) de la aceste terțe părți in interes propriu.

#### **15. POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR**

**Prezentele principii se aplică în cazul vânzării / cumpărării de instrumente financiare pentru portofoliile individuale administrate. OTP Asset Management Romania SAI SA acționează în calitate de împuternicit / mandatar al fiecarui client de portofoliu individual administrat. Tranzacțiile cu instrumente financiare pot fi executate în cadrul piețelor reglementate, în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare sau în afara acestora.**

##### **1. Cea mai bună execuție**

Cea mai bună execuție va fi asigurată prin luarea tuturor măsurilor necesare pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi (“cea mai bună execuție”), atunci când OTP Asset Management Romania SAI SA transmite / alocă Ordine de tranzacționare având ca obiect instrumente financiare, luând în considerare principalele caracteristici ale Ordinului: preț, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea Ordinului.

În aplicarea politicii de transmitere / alocare a Ordinelor, Societatea a întocmit reglementări și a dezvoltat proceduri specifice, astfel încât să asigure deplina egalitate de tratament față de clienții săi.

OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza permanent eficacitatea politicii de transmitere / alocare

a Ordinelor, în scopul identificării și corectării oricărei deficiențe și o va revizui ori de câte ori este cazul.

## 2. Factori și criteriile pentru transmiterea / alocarea Ordinelor

În vederea obținerii celui mai bun rezultat, OTP Asset Management Romania SAI SA va lua în considerare cel puțin următorii factori

### 2.1 Prețul instrumentului financiar și costurile legate de tranzacționare (preț total)

În cazul în care clientul este încadrat drept client retail, asigurarea celui mai bun rezultat va avea în vedere prețul și costurile care vor fi plătite (prețul total), iar în cazul în care clientul este încadrat drept client profesional, se pot lua în considerare și alți factori, de exemplu viteza de execuție, volumul ordinului, natura ordinului, etc.

### 2.2 Viteza și probabilitatea executării și decontării Ordinului

Dacă mai multe locuri de tranzacționare oferă aceleași condiții, OTP Asset Management Romania SAI SA va lua în considerare viteza și probabilitatea executării și a decontării precum și costurile implicate.

Următorii factori pot influența alegerea locului de tranzacționare și pot fi luați în considerare în transmiterea / alocarea Ordinelor

- *Timp*: diferențe de fus orar sau orele diferite la care se închid bursele; viteza de executare datorită conexiunilor tehnice; validarea diferită
- *Ordin*: tipul (la piață, limită, tranzacție negociată); denominare; volum

### 2.3 Transmiterea / alocarea Ordinelor în funcție de piață

OTP Asset Management Romania SAI SA are capacitatea de a transmite / aloca Ordine pentru instrumente financiare emise / tranzacționate atât în România, cât și pe piețe externe.

## 16. INFORMATII ESG

Procesul de luare a deciziilor de investiții al OTP Asset Management România SAI SA acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile legate de sustenabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate.

Printre factorii de durabilitate se numără, printre altele, preocupările legate de mediu, sociale și de muncă, respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și a mitei. OTP Asset Management România SAI SA a adoptat o politică de management al riscului de sustenabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI SA folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date (MSCI ESG Ratings).

MSCI ESG Ratings determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvăluirilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri).

Evaluările MSCI ESG urmăresc să măsoare rezistența unei companii la riscurile ESG pe termen lung, relevante din punct de vedere financiar.

OTP Asset Management România SAI SA se angajează să evalueze riscurile și oportunitățile ESG ale companiilor în care intenționează să investească sau a investit deja.

OTP Asset Management România SAI SA susține sustenabilitatea prin politica sa de implicare care se regăsește pe site-ul web al societății.

## 17. PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

**OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA** este înregistrată în Registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub numărul 8236.

În scopul exclusiv de prestare servicii în conformitate cu prevederile legale în vigoare și în baza autorizației eliberate de către ASF nr. 2620/18.12.2007, **OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA** prelucrează date cu caracter personal. Acestea pot fi dezvăluite instituțiilor implicate în desfășurarea activității societății, la cererea motivată a acestora, și anume către: Societăți de Servicii de Investiții Financiare/Instituții de credit, agenți custode, depozitari, operator de piață/operator de sistem, Depozitarul Central, Fondul de Compensare al Investitorilor și ASF precum și autorităților judecătorești și autorităților publice..

Conform dispozițiilor Regulamentului UE 679/2016 și oricăror alte dispoziții legale europene și/sau naționale referitoare la Protecția Datelor cu Caracter Personal, fiecare persoană implicată beneficiază de drepturi cu privire la protecția datelor cu caracter personal: dreptul de a fi informat, de a avea acces la acestea, dreptul la rectificarea sau ștergerea acestora („dreptul de a fi uitat”) sau la restricționarea prelucrării sau a opoziției la prelucrări, precum și a dreptului la portabilitatea datelor, dreptului de a depune plângere în fața Autorității de Supraveghere, dreptului de a nu face obiectul unei decizii bazate exclusiv pe prelucrarea automată, inclusiv crearea de profiluri, și a dreptului de retragere a consimțământului în orice moment, fără a fi prejudiciat în vreun fel. Retragerea consimțământului nu va afecta legalitatea prelucrării efectuate de către Societate și/sau de către alte persoane care lucrează în baza instrucțiunilor Societății anterior retragerii consimțământului. Pentru exercitarea acestor drepturi, vă puteți prezenta, în orice moment, cu o cerere scrisă, datată și semnată la sediul Societății din București, Aleea Alexandru, nr. 43, sect. 1.

Informații referitoare la protecția datelor cu caracter personal sunt publicate pe site-ul societății la următoarea adresă: <https://www.otpfonduri.ro/confidentialitate/> <https://otpfonduri.ro/privacy-policy/>

OTP Asset Management Romania SAI SA va autoriza în mod expres Banca Custode unde se vor păstra în siguranță activele clientului să divulge informațiile solicitate de către emitenții de Instrumente Financiare sau de către agenții acestora și/sau de către autoritățile de reglementare (ASF, BNR sau Depozitarul Centra), inclusiv informații despre clienții săi ale caror Instrumente Financiare sunt păstrate în siguranță la Custode.

Prin semnarea Contractului de administrare a portofoliului individual de investiții pe baza discreționară, Clientul își exprimă acordul expres în ceea ce privește transmiterea de informații despre el către Banca Custode și implicit către emitenții de Instrumente Financiare sau către agenții acestora și/sau de către autoritățile de reglementare (ASF, BNR sau Depozitarul Centra).

## 18. RESPONSABILITATE OTP ASSET MANAGEMENT SI INSOLVABILITATEA

Pe toată durata desfășurării activității de administrare de portofoliu individual de investiții, Societatea va respecta regulile de prudențialitate stabilite de legislația în vigoare.

Societatea nu va putea fi ținută responsabilă pentru nicio pierdere sau pagubă suferită de către client, ca urmare a îndeplinirii de către Societate a obligațiilor stabilite conform Contractului, cu excepția cazului în care acestea sunt urmare a unor fapte de neglijență gravă, fraudă sau neîndeplinirea intenționată a acestor obligații, caz în care responsabilitatea Societății în legătură cu orice activ al clientului nu va depăși valoarea de piață a activului cu care are legătură pierderea sau paguba, la momentul producerii neglijenței, fraudei sau a neîndeplinirii intenționate a obligației.

În cazul declanșării procedurii de insolabilitate a Societații, instrumentele financiare și/sau fondurile bănești în legătură cu respectivele instrumente financiare, deținute în numele și pe contul clienților, nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor Societații.

Fără a limita cele de mai sus, în ceea ce privește colectarea fondurilor sau altor drepturi plătite sau distribuite în legătură cu orice active, riscul neîndeplinirii obligațiilor de către emitent și/sau debitor va fi suportat de către client.

## **19. RESPONSABILITATEA TERTILOR SI INSOLVABILITATEA UNEI TERTE PARTI**

Societatea își asumă responsabilitatea doar pentru atenta selectare a oricărui terț, bancă custode și/sau societate de servicii de investiții financiare, fără a fi ținută responsabilă pentru nicio pierdere, pagubă, cheltuială, pretenție și altele similare survenite din cauza neglijenței, administrării intenționat defectuoase, omisiunilor, insolabilității și oricărei greșeli ale respectivilor terți, conform prevederilor din Contract.

## **20. PREVEDERI FINALE**

În condițiile în care investitorul nu furnizează toate informațiile solicitate de către Societate sau în cazul în care aceasta din urmă consideră că informațiile furnizate sunt insuficiente, Societatea are dreptul de a refuza prestarea serviciului de administrare pe baza discreționară a portofoliului individual de investiții.

Orice modificare a conținutului Documentului de Prezentare va fi transmisă clientului de către Societate pe un suport durabil (e-mail)

**ACEST DOCUMENT SE COMPLETEAZA CU PREVEDERILE CONTRACTULUI DE ADMINISTRARE A PORTOFOLIULUI INDIVIDUAL DE INVESTITII PE BAZA DISCRETIONARA SI CU PREVEDERILE LEGALE APLICABILE IN VIGOARE**