

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2023
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO
la 30.06.2023**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2023.

Informații despre Fond

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

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP AvantisRO dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L** și **clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în semestrul I 2023

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu o experiență de peste 25 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piața locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 510 milioane RON la finalul lunii iunie 2023, și deservește un număr de 14.157 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

În luna martie a anului 2023 compania a lansat nou produs de investiții, Portofolii individuale de investiții administrate discreționar, lărgindu-și paleta de produse de investiții disponibile clienților săi, persoane fizice și juridice. Prin lansarea acestui produs, compania oferă o soluție complementară de investiții pe termen lung clienților săi.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Începând cu data de 01.01.2023, documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI), aferente fondurilor deschise de investiții administrate de OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, a fost înlocuit de documentul cu informații esențiale (DIE).

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Review piete de actiuni in semestrul I 2023

Dupa un an 2022 dificil pentru marea majoritate a claselor de active, inceputul anului a venit cu cresteri pentru actiuni in ciuda temerilor privind o posibila recesiune in pietele dezvoltate. Cu toate ca in primul trimestru au existat turbulente pe pietele de actiuni venite in urma falimentului Silicon Valley Bank, actiunile de crestere (growth) au performat mai bine decat actiunile value.

In SUA volatilitatea provocata de falimentul Silicon Valley Bank a fost de scurta durata inasa cu toate acestea s-a propagat si catre sectorul financiar din Europa. Temerile s-au disipat rapid deoarece investitorii si-au dat seama ca riscul sistemic este minim. Reserva Federala (FED) a ridicat de doua ori pe parcursul primului trimestru dobanda cu cate 25 de bps atat in luna februarie cat si in luna martie ducand costurile de imprumut la cel mai ridicat nivel din 2007. La finalul primului trimestru am putut vedea ca actiunile din sectorul farmaceutic si cele din sectorul energetic au performat mai slab decat piata in general. Actiunile din sectorul tehnologic au inregistrat cele mai mari cresteri, la finalul trimestrului, dupa ce in anul 2022 au avut cele mai slabe performante.

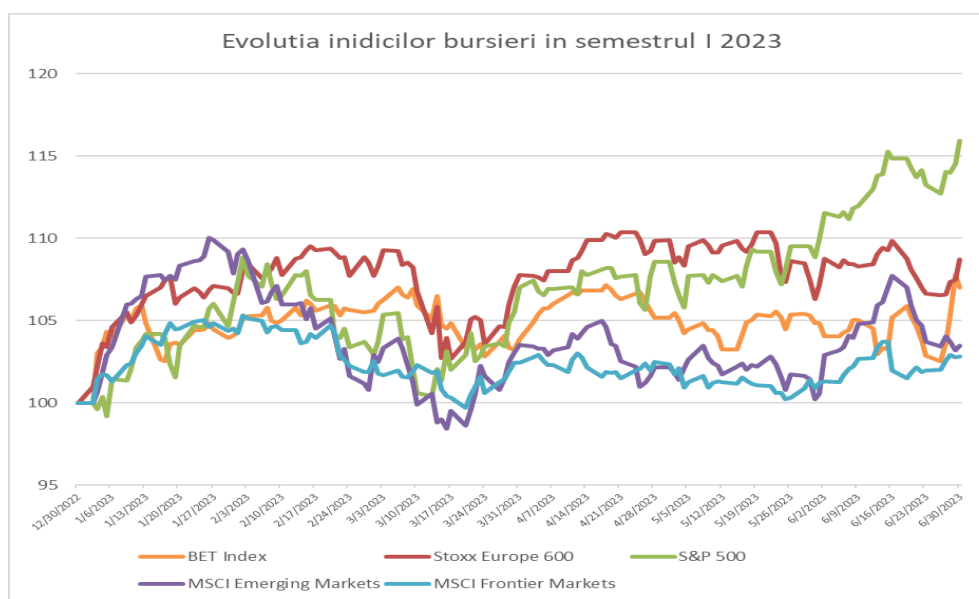
In Europa imaginea a fost similara cu cea din SUA, in sensul in care, actiunile au inregistrat cresteri importante cu toate ca volatilitatea in sectorul bancar a fost ridicata. Volatilitatea pe sectorul bancar din Europa s-a datorat problemelor Credit Suisse care a fost achizitionata de UBS, intr-o tranzactie condusa de catre autoritatile din Elvetia. La fel ca si in SUA actiunile din sectorul tehnologic au avut cele mai bune cresteri, urmate de sectorul bunurilor discreționare si cel de telecomunicatii. La polul opus s-au situat actiunile din sectorul de real estate si energie. Actiunile din sectorul real estate au fost afectate de cresterea costurilor de imprumut coroborat cu o rata de ocupare in scadere, pe cand cele din energie au fost afectate de pretul in scadere a petrolului si gazelor. La fel ca si in SUA, ECB (Banca Centrala Europeana) a ridicat de doua ori dobandzile cu cate 50 de bps atat la sedinta din februarie cat si la cea din luna martie.

Actiunile si-au continuat avansul in cel de-al doilea trimestru, cresterile fiind conduse de catre pietele dezvoltate, pe cand cele emergente si cele de frontiera au avut o evolutie slaba.

Actiunile din SUA au inregistrat cresteri semnificative in special companiile axate pe dezvoltarea de produse si solutii bazate pe inteligenta artificiala. De asemenea cresterile au venit pe seama faptului ca inflatia s-a moderat iar economia s-a dovedit rezilienta in ciuda cresterilor dobanzilor. Daca pe parcursul primului trimestru FED a ridicat dobanda de 2 ori, in cel de-al doilea trimestru dobanda a fost ridicata o singura data in luna mai cu 25 de bps. Temeri au mai existat in preajma atingerii plafonului de datorie maxima, care insa s-a rezolvat odata cu aprobarea legislatiei de catre Congres, prin care s-a suspendat plafonul maxim al datoriei. La nivel de sector, sectorul tehnologic in special producatorii de semiconductori au condus avansul, urmate de companiile din sectorul bunurilor discreționare si cel al telecomunicatiilor. La polul opus s-au situat companiile din sectorul energetic si de utilitati.

Sectorul tehnologic a condus avansul si in Europa in cel de-al doilea trimestru in special de catre companiile producatoare de semiconductori. La fel ca si in primul trimestru ECB a majorat de doua ori dobanda, in timp ce inflatia a scazut la 5.5% in luna iunie, fata de 6.1% in luna mai. In schimb inflatia de baza a crescut la 5.4% in luna iunie de la 5.3% in luna mai. In termeni de performanta sectorul de real estate a suferit si in cel de-al doilea trimestru

Bursa locala a avut o performanta inferioara burselor dezvoltate insa superioara pietelor emergente si de frontiera. In prima parte a anului volumele de tranzactionare au fost reduse comparativ cu perioada similara a anului trecut, aceasta s-a datorat faptului ca in anul 2022 volumele au fost ridicate datorita temerilor privind razboiul dintre Rusia si Ucraina. In primul trimestru volumele au fost reduse si datorita faptului ca mare parte din investitori asteptau cu interes listarea companiei Hidroelectrica pe Bursa de Valori Bucuresti, astfel acestia si-au pastrat disponibilitatile banesti pentru aceasta oferta. In cel de-al doilea trimestru, volatilitatea si volumele de tranzactionare au ramas reduse pana aproape de finalul lunii iunie, cand s-a publicat prospectul de listare al Hidroelectrica. In acea perioada indicele BET avea o evolutie similara cu cea a pietelor de frontiera, insa odata cu anuntul inceperii perioadei de subscriere in cadrul ofertei Hidroelectrica, volumele de tranzactionare au crescut semnificativ, iar actiunile listate pe bursa locala au recuperat diferentele fata de pietele emergente si cele europene dezvoltate



Sursa: Bloomberg, OTP AMR Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană s-a apreciat cu 0.30% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 1.6% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2022/30.06.2023). Cotația CDS a României a deschis anul 2023 la aproximativ 267 de puncte, intrând pe un trend descendent pana la finalul semestrului inchizand la aproximativ 186 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat la 30.06.2023 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 1.1% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 16.37% la sfârșitul anului 2022 la 10.25% la finalul lunii iunie 2023.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.6% (decembrie 2022) la 5.4% în iunie 2023, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparație indicele Bursei de Valori București BET - BK (în proporție de 85%) și indicele ratei dobânzii interbancare RO BID1M, publicat de Banca Națională a României (în proporție de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

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

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

ΔBET-BK = variația procentuală a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

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

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

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

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

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate 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, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Fondul poate investi in 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

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele mentionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

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

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

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

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

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investitii

Dupa o scadere de peste 7% in anul 2022 fondul a recuperat in prima parte a anului toata scaderea din anul precedent. In perioada analizata, am pastrat o expunere ridicata pe actiuni din sectorul energetic si redusa pe sectorul bancar si financiar, inasa spre finalul semestrului am crescut expunerea pe sectroul bancar. Expunerea pe actiuni la finalul semestrului era de 79.13% in usoara scadere fata de nivelul de 80.07% la finalul anului 2022. Pe parcursul semestrului am introdus instrumente cu venit fix in portofoliul fondului cu o pondere de 4.3%, mai exact obligatiuni suverane emise de catre statul Roman denuminate in RON, datorita faptului ca acestea ofereau randamanete ridicate pentru riscul pe care il aveau.

Strategia de investitii a fondului OTP AvantisRO este una care se bazeaza pe evaluari ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv tinandu-se cont de contextul macro-economic in care emitentii isi desfasoara activitatea.

OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2023 sunt cele din tabelul de mai jos:

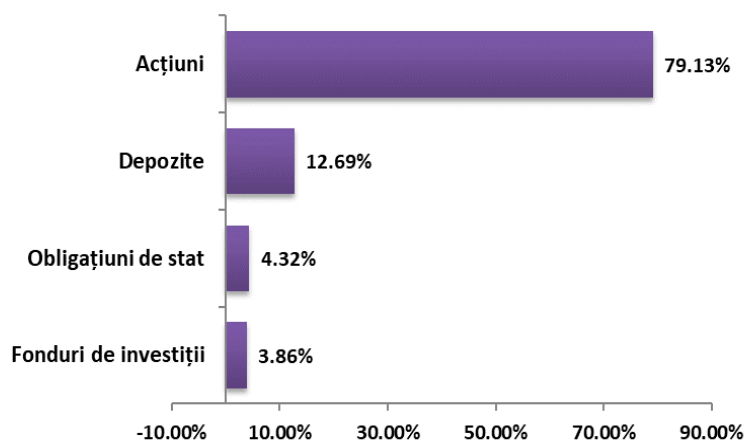
	Emitent	Simbol	%
1	OMV PETROM S.A.	SNP	9.51%
2	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	8.56%
3	FONDUL PROPRIETATEA	FP	6.89%
4	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	6.84%
5	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	6.56%
6	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	4.89%
7	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	4.58%
8	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	3.91%
9	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	3.42%
10	MEDLIFE	M	3.31%
	TOTAL		58.48%

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

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

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

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30.06.2023



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2023 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

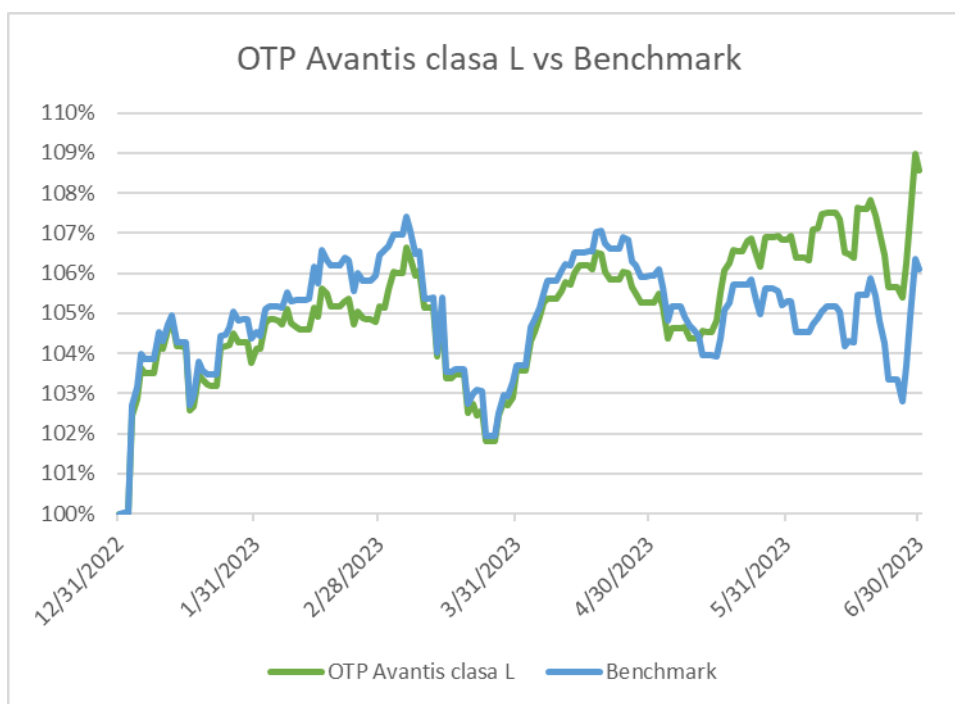
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 60.050.911,14 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 17,4260 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,0507 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 17,4260 Lei (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o creștere de 8,57%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – clasa L, în comparație cu evoluția benchmark-ului în anul 2022.



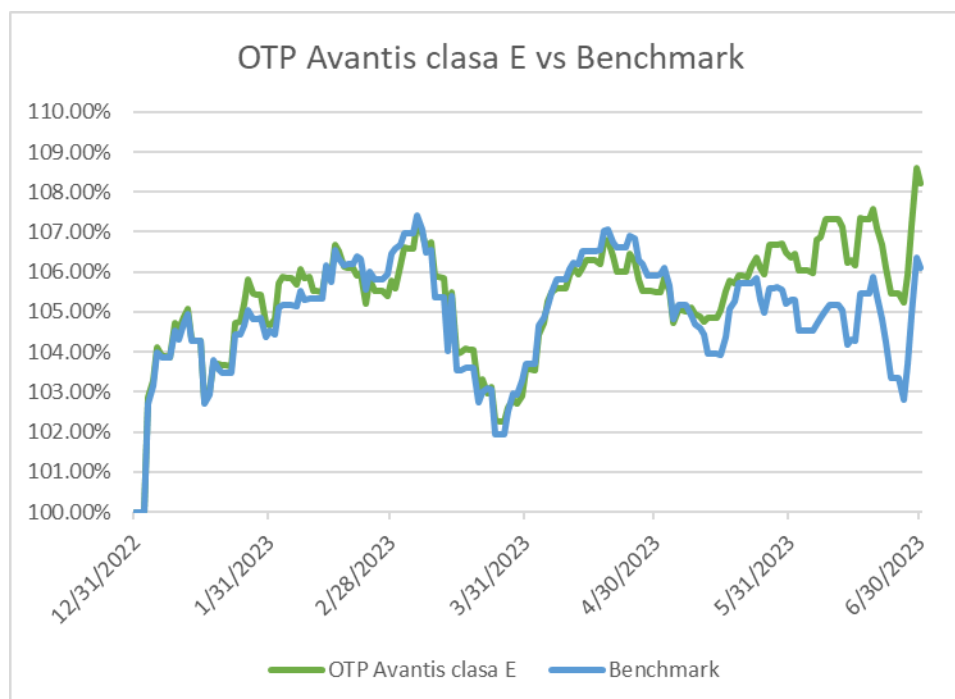
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2.955.970,42 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 14,7184 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,6011 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 14,7184 Euro (30.06.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2023 o creștere de 8,21%.

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



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

În tabelul de mai jos regăsiți randamentul valorii unitare a activului net.

Randament perioadă	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	8.57%	8.57%	5.76%	44.51%	59.82%	74.26%
CLASA E	8.21%	8.21%	5.38%	41.02%	n/a	47.18%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 5.938.335,77 Lei (Clasa L), respectiv 1.166.437,05 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 3.031.799,27 Lei (Clasa L), respectiv 825.584,20 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 6.361 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 1.518 investitori din care 22 persoane juridice în Clasa L, respectiv 247 investitori din care 4 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 4,56% mai mare decât la finalul anului 2022.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2023 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 14.370.711,50 lei, având o rata de turnover de 10,16%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 14.099,75 lei, reprezentând 0,02% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

Societatea pe parcursul perioadei analizate nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania SAI SA distinge 3 niveluri de participare in cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- Influenta (detinerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;
- pe baza ponderii companiei in portofoliul fondurilor administrate;

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliulul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP AvantisRO nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul primului semestru in cazul fondului OTP AvantisRO societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la un numar de 7 companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot au avut in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. In situatia aparitiei unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societății.

Pe parcursul perioadei analizate nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

Riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile fondului

Investițiile în fonduri deschise de investiții comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regula, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului în legătura cu durabilitatea;

Pe parcursul perioadei analizate, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc mediu.

OTP Asset Management România SAI SA integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

- Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
- Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO este de maxim $X = 4,80\%$ pe an ($0,40\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA în care investește fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI OTP ComodisRO	ROFDIN0001C1	1.10%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 37.931.210 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 5.708.064 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 32.223.146 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 44.351.415. Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 30.371.160 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii.

Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative.

Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societatii.

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

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este Presedinte Directorat și Director General și este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 20 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții. **Dan Marius Popovici** a fost numit în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Până la aceea dată a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe

avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducatori ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducatori ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel și Alexandru Ilisie.

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

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

Prin Autorizația nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizați 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György și Molnár Erzsébet Tünde în locul d-lui Ljubičić Gábor István și a d-lui Szabó Tamás Viktor. D-nul Gáti László György detine și calitatea de Președinte al Consiliului de Supraveghere

Gáti László György ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și detine un Master în științe economice. Dl. Gáti are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, și detine un Master în științe economice. Dna. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investiții și al distribuției de fonduri de investiții. Dra. Molnár în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale în cadrul OTP Bank Ungaria.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2023 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

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

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;

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

Evenimentele relevante în legatură cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul perioadei analizate :

Urmare a demisiei d-nei Corenelia Mariana Oprea – Presedinte și membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Începând cu data de 24.03.2023 Comitetul de Audit al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte și membru Independent și d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.:

- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre acestea fiind actualizate următoarele:
 - Politica de administrare a riscului aplicabilă portofoliilor administrate individual
 - Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTPAMR
 - Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT
 - Managementul incidentelor de securitate informatică și confidențialitatea informațiilor
 - Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
 - Procedura achiziție echipamente IT software și punerea în funcțiune în cadrul OTPAMR
 - Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației
 - Reglementările interne ale OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru entitățile administrate.

- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a evaluat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În perioada analizată a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au evaluat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunostință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Alte informații

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Dacă anul 2022 a fost unul extrem de dificil pentru întreaga industrie de asset management din România, când activele sub administrare ale fondurilor deschise de investiții au scăzut cu 31.2%, prima jumătate a anului 2023 a

fost una de usoara revenire. Astfel, valoarea activelor sub administrare la nivelul industriei fondurilor deschise de investitii a crescut de la 17.4 mld. Lei (valoarea inregistrata la 31.12.2022) la 18.29 mld. Lei, respectiv o crestere de doar 4.9%. Aceasta crestere de active se datoreaza intr-o mica masura vanzarilor nete de unitati de fond si mai mult aprecierii evaluarilor activelor aflate in portofoliile fondurilor.

Factorii negativi cei mai importanti care merita mentionati in evolutia industriei de asset management din Romania pe parcursul anului 2023 sunt:

- Continuarea incertitudinii legate de evolutia razboiului din Ucraina;
- Inflatia mentinuta la un nivel relativ ridicat care a erodat puterea de cumparare a clientilor si, implicit capacitatea acestora de a efectua investitii;
- Continuarea programelor guvernamentale de emitere de titluri de stat in lei si valuta prin programele pentru populatie Fidelis si Tezaur, care reprezinta o alternativa la investitiile in fondurile cu venit fix;
- Asteptarile privind realizarea ofertei publice de vanzare de actiuni Hidroelectrica de catre o parte din investitorii de retail, oferta care a atras un interes ridicat din partea investitorilor.

Evolutiile pozitive din prima jumatate a anului a pietelor internationale de actiuni, dar si trendul descendent al randamentelor titlurilor de stat, au reprezentat o oportunitate importanta de investitii pentru fondurile administrate. Cu toate acestea, au existat momente de volatilitate ale pietelor financiare pe parcursul semestrului I al anului 2023.

In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate. OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste constant sa vina in intampinarea clientilor sai cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile acestora. Un pas in aceasta directie este lansarea noii linii de activitate, respectiv administrarea discreționara a portofoliilor individuale de investitii.

Un eveniment important de mentionat este anuntul facut de catre Grupul OTP care a decis extinderea gamei de optiuni strategice ale OTP Bank România prin testarea pieței în vederea unei posibile vânzări a OTP Bank Romania, inclusiv celelalte subsidiare din Romania. Conform declaratiilor conducerii OTP Bank acest proces este estimat să dureze câteva luni și, în cazul succesului licitației, posibila încheiere a tranzacției ar urma să fie în aproximativ un an.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau entitatile administrate. Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumatati a anului 2023.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2023

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

OTP AvantisRO

 Decizie autorizare: PJRO/SAIR/400023
 CUI: 22264941
 Capital social: 5.795.323 RON

 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
 Adresa: Aleea Alexandru nr 43, Sector 1, Bucuresti, Romania

 Decizie autorizare: 376/27.02.2008
 Cod inscriere: CSC06FDIR/400050

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 30.06.2023

Denumire element	31.12.2022				30.06.2023				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.28%	100.00%	64,617,585.49	64,617,585.49	100.28%	100.00%	74,935,010.56	74,935,010.56	10,317,425.07
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.29%	80.07%	51,738,581.49	51,738,581.49	83.58%	83.35%	62,456,656.97	62,456,656.97	10,718,075.49
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	75.47%	75.26%	48,632,109.03	48,632,109.03	78.68%	78.46%	58,793,320.34	58,793,320.34	10,161,211.31
1.1.1. actiuni	75.47%	75.26%	48,632,109.03	48,632,109.03	74.35%	74.14%	55,558,867.42	55,558,867.42	6,926,758.39
1.1.3. obligatiuni, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.33%	4.32%	3,234,452.92	3,234,452.92	3,234,452.92
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.33%	4.32%	3,234,452.92	3,234,452.92	3,234,452.92
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	4.82%	4.81%	3,106,472.46	3,106,472.46	4.90%	4.89%	3,663,336.64	3,663,336.64	556,864.18
1.2.1. actiuni	4.82%	4.81%	3,106,472.46	3,106,472.46	4.90%	4.89%	3,663,336.64	3,663,336.64	556,864.18
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produe structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produe structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produe structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produe structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	11.17%	11.13%	7,195,124.62	7,195,124.62	9.37%	9.34%	6,999,648.13	6,999,648.13	-195,476.49
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	11.17%	11.13%	7,195,124.62	7,195,124.62	9.37%	9.34%	6,999,648.13	6,999,648.13	-195,476.49
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	4.51%	4.50%	2,905,452.38	2,905,452.38	3.96%	3.95%	2,958,304.99	2,958,304.99	52,852.61
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	4.31%	4.30%	2,778,427.00	2,778,427.00	3.87%	3.86%	2,893,422.86	2,893,422.86	114,995.86
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.10%	0.10%	76,977.60	76,977.60	76,977.60
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.60%	-0.60%	-450,000.00	-450,000.00	-450,000.00
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.60%	-0.60%	-450,000.00	-450,000.00	-450,000.00
II Total obligatii	0.28%	0.27%	177,400.78	177,400.78	0.28%	0.28%	212,435.85	212,435.85	35,035.07
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.25%	0.24%	158,250.74	158,250.74	0.25%	0.24%	183,587.62	183,587.62	25,336.89
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	6,411.57	6,411.57	0.01%	0.01%	7,438.45	7,438.45	1,026.89
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	3,228.16	3,228.16	3,228.16
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	4,846.15	4,846.15	0.01%	0.01%	5,851.13	5,851.13	1,004.98
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	5,385.21	5,385.21	0.01%	0.01%	9,103.81	9,103.81	3,718.60
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	2,507.13	2,507.13	0.00%	0.00%	3,226.68	3,226.68	719.55
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.73%	64,440,184.70	64,440,184.70	100.00%	99.72%	74,722,574.71	74,722,574.71	10,282,390.01

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

Situatia valori unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	60,050,911.14	55,479,133.66	4,571,777.48
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,446,061.0687	3,367,096.6285	78,964.4402
Valoarea unitara a activului net	17.4260	16.4768	0.9492
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.80365224	0.82018842	-0.01653619

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

Situatia valori unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	2,955,970.42	2,459,414.09	496,556.33
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	200,834.5132	176,083.2464	24,751.27
Valoarea unitara a activului net	14.7184	13.9673	0.7511
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.19634776	0.17981158	-0.17981158

 Intocmit
 Filon ANGHEL

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

1. Actiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-23	1,500,000	0.1500	0.7060	1,059,000.00	0.125	1.413
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-23	237,000	10.0000	20,7400	4,915,380.00	0.033	6.560
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-23	194,125	1.0000	13,2200	2,566,332.50	0.028	3.425
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-23	20,000	10.0000	50,0000	1,000,000.00	0.248	1.334
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSEACNOR9	30-Jun-23	30,396	10.0000	25,2000	765,979.20	0.041	1.022
COMPET SA Ploiești	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-23	17,800	3.3000	72,8000	1,295,840.00	0.206	1.729
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-23	85,500	0.0496	34,3000	2,932,650.00	0.086	3.914
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFIBACNOR0	30-Jun-23	1,700,677	0.1000	1,2050	2,049,315.79	0.177	2.735
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFPTACNOR5	30-Jun-23	2,653,676	0.5200	1,9460	5,164,053.50	0.043	6.891
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPACNOR0	30-Jun-23	1,400,000	0.2500	0,2700	378,000.00	0.059	0.504
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Jun-23	379,906	0.1000	1,6900	642,041.14	0.076	0.857
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFFACNOR2	30-Jun-23	400,000	0.1000	2,3500	940,000.00	0.079	1.254
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-23	140,000	0.2500	17,7000	2,478,000.00	0.105	3.307
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-23	14,250,000	0.1000	0.5000	7,125,000.00	0.023	9.508
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDIHW8	30-Jun-23	619,373	0.2000	0,9350	579,113.76	0.017	0.773
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Jun-23	30,000	0.0496	10,4600	313,800.00	0.075	0.419
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-23	115,000	10.0000	44,6000	5,129,000.00	0.038	6.845
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-23	145,000	1.0000	44,2500	6,416,250.00	0.038	8.562
S.N.T.G.N. TRANGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-23	109,968	10.0000	17,6400	1,939,835.52	0.058	2.589
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-23	150,000	10.0000	8,5000	1,275,000.00	0.043	1.701
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-23	103,000	15.0000	18,0500	1,859,150.00	0.265	2.481
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-23	1,700,000	0.1000	0.5200	884,000.00	0.078	1.180
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFFACNOR8	30-Jun-23	1,490,728	0.1000	0.2630	421,876.02	0.069	0.563
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRK66RD8	30-Jun-23	215,000	1.0000	15,9500	3,429,250.00	0.358	4.576
TOTAL							55,558,867.42		74.143

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitară	Numar valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
OMV PETROM S.A.	acțiune	SNP	ROSNPPACNOR9	0.5000	900,000,0000	-450,000.00	0.001	-0.601
TOTAL						-450,000.00		-0.601

6. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

6.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Numar obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă a cumulate (a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								lei					lei	lei	lei
ROXL7LT7QZ66	ROXL7LT7QZ66	-	300	10-Apr-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.0000%	5,195.29	1.09	68.85	0.00	5,321.90	1,617,226.46	0.000	2.158
ROXL7LT7QZ66	ROXL7LT7QZ66	-	300	10-Apr-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.0000%	5,192.54	1.09	68.85	0.00	5,321.90	1,617,226.46	0.000	2.158
TOTAL													3,234,452.92		4.316

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1.1. Actiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-23	23,000	0.000	32,0900	4,9634	3,663,336.64	0.005	4.889
TOTAL							3,663,336.64		4.889

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCUREȘTI	60,000	2,5000	0,0000	0,00	0.202	0,000
TOTAL				0,00		0,000

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	257.02	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	257.02	0.000

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	248,477.75	4.9634	1,233,294.46	1.646
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9634	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	347,494.36	4.9634	1,724,753.51	2.302
TOTAL			2,958,047.97	3.947

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0134	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-23	1-Jul-23	5.2000%	2,529,138.68	365.320032	365.32	2,529,504.00	3.376
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	5.3500%	4,469,479.92	664.214377	664.21	4,470,144.13	5.965
TOTAL							6,999,648.13	9.341

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP ComodisRO	-	118,545,346500	20.1176	-	2,384,847.86	3.259	3.183
OTP INNOVATION	-	50,000,000000	10.1715	-	508,575.00	12.682	0.679
TOTAL					2,893,422.86		3.861

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat denuminate in lei

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	27-Jun-23	109,968.00	0.7000	76,977.60	0.103
TOTAL						76,977.60	0.103

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
Activ net - Clasa L	49,572,565.22	55,479,133.66	60,050,911.15
VUAN - Clasa L	15,9301	16,4768	17,4260
Activ net - Clasa E	3,655,929.69	12,162,786.41	14,671,663.58
VUAN - Clasa E	13,5500	13,9673	14,7184
Coefficient - Clasa L	0.931316	0.820188	0.803652
Coefficient - Clasa E	0.068684	0.179812	0.196348

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membu Directorat,
Dan POPOVICIReprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Filon ANGHEL