

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



**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert  
la 30.06.2023**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in semestrul I 2023.

**Informatii despre Fond**

**FII OTP Expert** a fost avizat de ASF prin Avizul nr. 3 din data de 13.02.2013.

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

**Informatii despre Administratorul Fondului**

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

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

**OTP Asset Management România SAI 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 piață 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.

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca 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 515 milioane RON la finalul anului 2022, și deservește un număr de 14.256 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 Innovation, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, cu 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. Fondurile cu componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

În luna aprilie 2022, OTP Asset Management România a lansat primul fond deschis de investiții creat și administrat în România care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, OTP Innovation. Fond de acțiuni, OTP Innovation are expunere pe companii care investesc semnificativ în Cercetare și Dezvoltare (R&D) și este disponibil clienților atât prin clasa de lei, cât și prin clasa de euro.

În luna august 2022, compania a lansat clasă de euro pentru fondul de acțiuni OTP Expert astfel, clienții pot investi în acest fond, în lei, dar și în euro, în funcție de disponibilitățile pe care aceștia le au.

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**

Începand 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).

### **Informatii despre Depozitarul Fondului**

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscrista in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscrista in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

### **Distributia unitatilor 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](http://www.otpfonduri.ro), precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

### **Evolutie 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 insa 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-

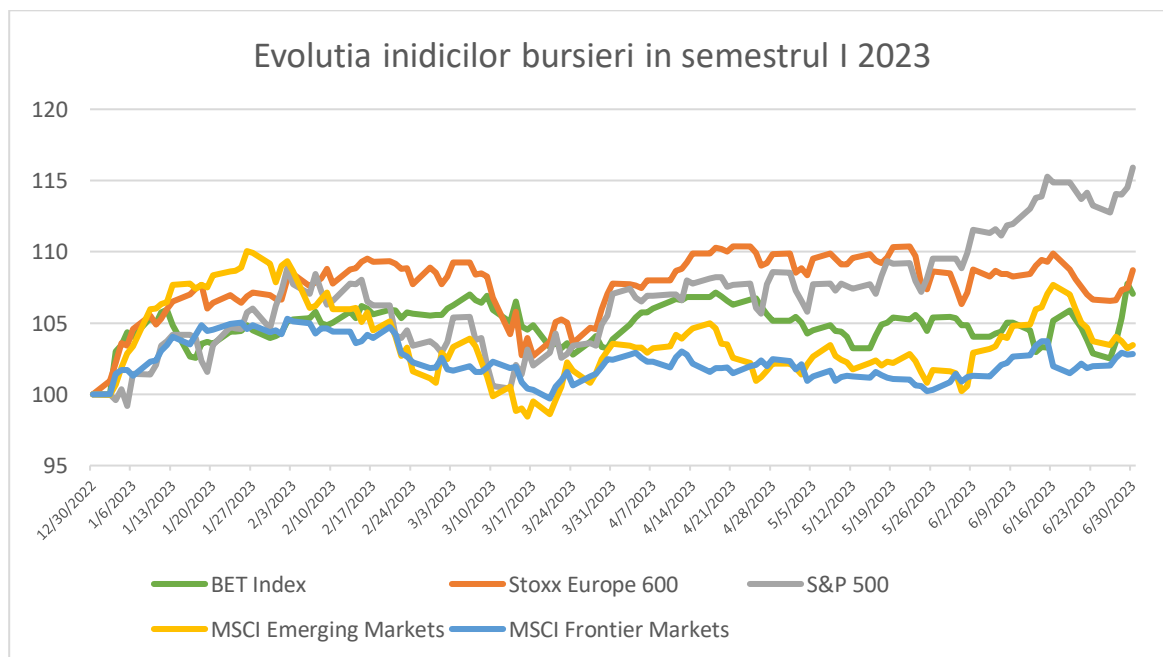
a datorat problemelor Credit Suisse care a fost achiziționată de UBS, într-o tranzacție condusă de către autoritățile din Elveția. La fel ca și în SUA acțiunile din sectorul tehnologic au avut cele mai bune creșteri, urmate de sectorul bunurilor discreționare și cel de telecomunicații. La polul opus s-au situat acțiunile din sectorul de real estate și energie. Acțiunile din sectorul real estate au fost afectate de creșterea costurilor de împrumut coroborat cu o rată de ocupare în scădere, pe când cele din energie au fost afectate de prețul în scădere a petrolului și gazelor. La fel ca și în SUA, ECB (Banca Centrală Europeană) a ridicat de două ori dobânzile cu câte 50 de bps atât la sedința din februarie cât și la cea din luna martie.

Acțiunile și-au continuat avansul în cel de-al doilea trimestru, creșterile fiind conduse de către piețele dezvoltate, pe când cele emergente și cele de frontieră au avut o evoluție slabă.

Acțiunile din SUA au înregistrat creșteri semnificative în special companiile axate pe dezvoltarea de produse și soluții bazate pe inteligența artificială. De asemenea creșterile au venit pe seama faptului că inflația s-a moderat iar economia s-a dovedit rezilientă în ciuda creșterilor dobânzilor. Dacă pe parcursul primului trimestru FED a ridicat dobânda de 2 ori, în cel de-al doilea trimestru dobânda a fost ridicată o singură dată în luna mai cu 25 de bps. Temeri au mai existat în preajma atingerii plafonului de datorie maximă, care însă s-a rezolvat odată cu aprobarea legislației de către Congres, prin care s-a suspendat plafonul maxim al datoriei. La nivel de sector, sectorul tehnologic în special producătorii de semiconductori au condus avansul, urmate de companiile din sectorul bunurilor discreționare și cel al telecomunicațiilor. La polul opus s-au situat companiile din sectorul energetic și de utilități.

Sectorul tehnologic a condus avansul și în Europa în cel de-al doilea trimestru în special de către companiile producătoare de semiconductori. La fel ca și în primul trimestru ECB a majorat de două ori dobânda, în timp ce inflația a scăzut la 5.5% în luna iunie, față de 6.1% în luna mai. În schimb inflația de bază a crescut la 5.4% în luna iunie de la 5.3% în luna mai. În termeni de performanță sectorul de real estate a suferit și în cel de-al doilea trimestru

Bursa locală a avut o performanță inferioară burselor dezvoltate însă superioară pietelor emergente și de frontieră. În prima parte a anului volumele de tranzacționare au fost reduse comparativ cu perioada similară a anului trecut, aceasta s-a datorat faptului că în anul 2022 volumele au fost ridicate datorită temerilor privind războiul dintre Rusia și Ucraina. În primul trimestru volumele au fost reduse și datorită faptului că mare parte din investitori așteptau cu interes listarea companiei Hidroelectrica pe Bursa de Valori București, astfel aceștia și-au păstrat disponibilitățile banesti pentru această ofertă. În cel de-al doilea trimestru, volatilitatea și volumele de tranzacționare au rămas reduse până aproape de finalul lunii iunie, când s-a publicat prospectul de listare al Hidroelectrica. În acea perioadă indicele BET avea o evoluție similară cu cea a pietelor de frontieră, însă odată cu anunțul începerii perioadei de subscriere în cadrul ofertei Hidroelectrica, volumele de tranzacționare au crescut semnificativ, iar acțiunile listate pe bursa locală au recuperat diferențele față de piețele emergente și 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 până la finalul semestrului închizând la aproximativ 186 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe

fată 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 Expert**

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

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

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

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

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

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

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

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

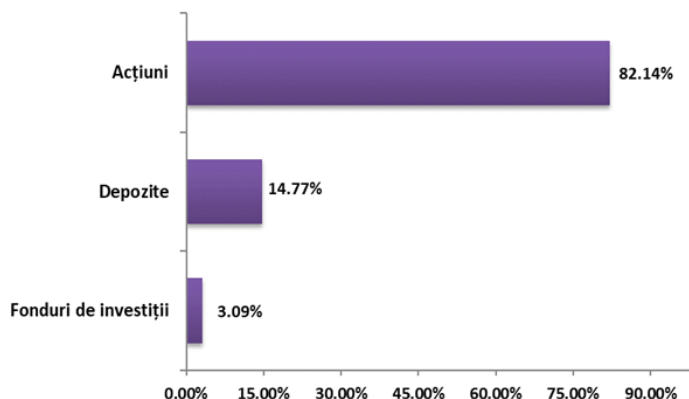
Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

### **Strategia investitională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, deciziile de investiții**

Strategia de investiții a fondului OTP Expert este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitenții își desfășoară activitatea.

După o creștere semnificativă de peste 29% în anul 2019, +2.57% în 2020, aproximativ +40% în 2021, - 5.51% în 2022 (dacă ținem cont de dividendele distribuite și reinvestite), fondul a înregistrat în primul semestru din 2023 o creștere de +11.12%. Pe parcursul anului am păstrat o expunere relativ ridicată pe acțiuni (peste 80% expunere), principalele dețineri fiind pe sectoarele energetic și financiar-bancar. Fondul a înregistrat creșteri în 5 din cele 6 luni ale primului semestru.

### Structura de portofoliu



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

	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	9.15%
2	OMV PETROM S.A.	SNP	8.82%
3	FONDUL PROPRIETATEA	FP	6.53%
4	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	6.29%
5	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	6.01%
6	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	4.84%
7	SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	4.72%
8	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	4.16%
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	3.87%
10	MedLife S.A.	M	3.82%
	<b>TOTAL</b>		<b>58.20%</b>

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 Nuclearelectrica, Fondul Proprietatea, Petrom, Romgaz;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Erste Bank, Banca Transilvania;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife;
- **Transport** prin investiția în acțiuni emise de Transport Trade Services
- **Bunuri de larg consum** prin investiția în acțiuni Sphera Franchise Group.

#### 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

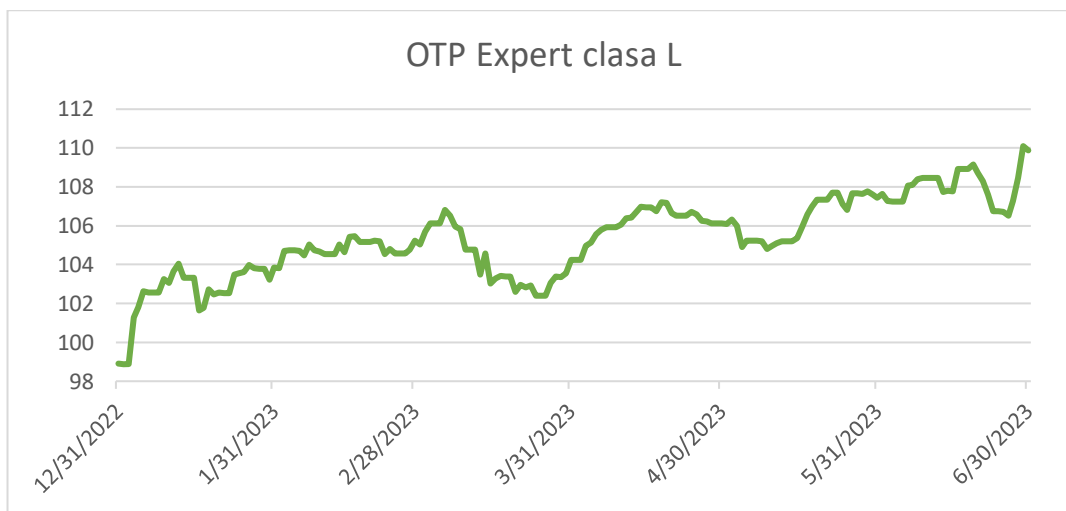
##### Clasa L

La data de 30.06.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 20.011.585,02 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 109,8916 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 98,8981 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 109,8916 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 11,12%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Expert – **Clasa L** în perioada analizată.

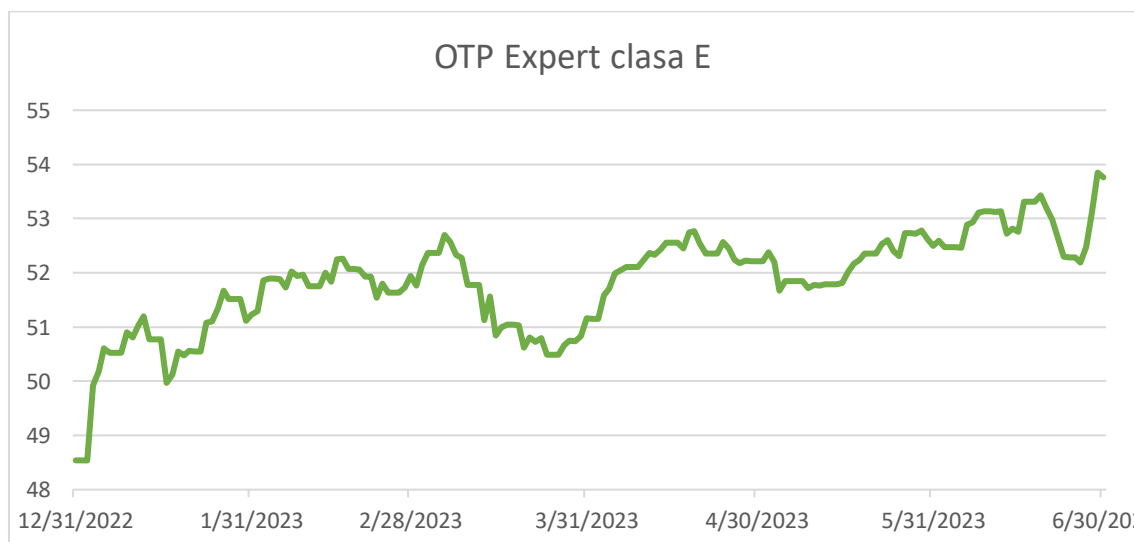


Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA  
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

### Clasa E

La data de 30.06.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 71.723,34 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 53,7581 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 48,5458 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 53,7581 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 10,74%. În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Expert – **Clasa E** în perioada analizată.



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

	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
<b>Randament Clasa L</b>	<b>11.12%</b>	<b>11.12%</b>	<b>5.02%</b>	<b>43.70%</b>	<b>61.72%</b>	<b>119.78%</b>
<b>Randament Clasa E</b>	<b>10.74%</b>	<b>10.74%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>7.52%</b>

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 574.632,36 Lei (Clasa L), respectiv 60.468,68 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 86.914,20 Lei (Clasa L), respectiv 12.445,59 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 585 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 132 investitori din care 3 persoane juridice în Clasa L, respectiv 36 investitori din care 1 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 184,75% 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 6.202.583,67 lei, având o rata de turnover de 16,18%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 8.276,32 lei, reprezentând 0,04% 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 anului 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 portofoliul 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
Amplourea influenței depaseste 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP Expert 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 din 2023 in cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinaire 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 societatii.

In perioada analizata nu au fost identificate potentiale conflicte de interese.

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

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în Fond sunt urmatoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România;
- Riscul de piata;
- Riscul ratei dobanzii;
- 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 in considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea;

Pe parcursul perioadei analizate, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuata de către Departamentul de Risc si s-a constatat încadrarea in 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 si riscurile mai sus menționate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

### **Comisionul maxim de administrare**

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Expert este de maxim  $X= 0,8 \%$  pe an ( $0,066(6) \%$  pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

### **Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA in care investeste fondul.**

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	0.55%
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 11.372.214 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constand intr-un profit de 1.992.387 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 9.379.827 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 9.433.302 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 10.934.275 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 oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

### **Diverse**

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

**Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General**

**Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct**

**Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct**

**Dan Marius Popovici** este Presedinte Directorat și Director General si 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. Pana la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

**Dragos-Gabriel Manolescu** ocupa funcția de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragos 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 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 societatii în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducatori ai societatii 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** ocupa 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. Dra. 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. Dna. 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa**

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in perioada analizata:

Urmare a demisiei d-nei Corenelia Mariana Oprea – Presedinte si membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Incepand 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 si membru Independent si d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.

- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:
  - Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
  - Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTPAMR
  - Procedura privind metodologia de realiz si actualiz a evaluarii riscului CSB/CFT
  - Managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor
  - Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
  - Procedura achizitie echipamente IT software si punerea in functiune in cadrul OTPAMR
  - Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei
  - Reglementarile interne ale OTP Asset Management Romania SAI SA
  - Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru entitatile administrate
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

In perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

### **Alte informatii**

Pe parcursul primei jumatati a anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Daca anul 2022 a fost unul extrem de dificil pentru intreaga industrie de asset management din Romania, cand activele sub administrare ale fondurilor deschise de investitii au scazut cu 31.2%, prima jumatate 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 (valoare 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 jumatați 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

 Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007  
 CUI: 22264941 Inregistrare CNRC: J40/15502/15.08.2007  
 Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP Expert

 Decizie autorizare: 134/05.07.2017  
 Cod inscriere: CSC06DIR/400104

## 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	
<b>I Total active</b>	<b>100.19%</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,684,578.85</b>	<b>17,684,578.85</b>	<b>100.20%</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,408,376.54</b>	<b>20,408,376.54</b>	<b>2,723,797.70</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.73%	84.57%	14,955,455.32	14,955,455.32	82.16%	81.99%	16,733,397.50	16,733,397.50	1,777,942.18
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:	73.18%	73.04%	12,917,027.40	12,917,027.40	71.30%	71.16%	14,521,697.74	14,521,697.74	1,604,670.34
1.1.1. actiuni	73.18%	73.04%	12,917,027.40	12,917,027.40	71.30%	71.16%	14,521,697.74	14,521,697.74	1,604,670.34
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:	9.22%	9.20%	1,627,199.86	1,627,199.86	8.14%	8.13%	1,658,262.01	1,658,262.01	31,062.15
1.2.1. actiuni	9.22%	9.20%	1,627,199.86	1,627,199.86	8.14%	8.13%	1,658,262.01	1,658,262.01	31,062.15
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tar sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tar, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	2.33%	2.33%	411,228.06	411,228.06	2.72%	2.71%	553,437.75	553,437.75	142,209.69
1.3.1. actiuni	2.33%	2.33%	411,228.06	411,228.06	2.72%	2.71%	553,437.75	553,437.75	142,209.69
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tar	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	7.69%	7.67%	1,356,592.48	1,356,592.48	13.16%	13.13%	2,680,375.95	2,680,375.95	1,323,783.47
5.1. depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	7.69%	7.67%	1,356,592.48	1,356,592.48	13.16%	13.13%	2,680,375.95	2,680,375.95	1,323,783.47
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.99%	0.99%	174,206.67	174,206.67	0.25%	0.25%	50,783.79	50,783.79	-123,422.88
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.	6.79%	6.78%	1,198,324.38	1,198,324.38	3.09%	3.09%	629,911.50	629,911.50	-568,412.88
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.15%	0.15%	31,360.00	31,360.00	31,360.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.39%	1.38%	282,547.80	282,547.80	282,547.80
12.1. sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.63%	1.63%	332,547.80	332,547.80	332,547.80
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.25%	-0.24%	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.19%</b>	<b>0.19%</b>	<b>33,111.55</b>	<b>33,111.55</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.20%</b>	<b>40,799.89</b>	<b>40,799.89</b>	<b>7,688.34</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.15%	0.15%	26,010.25	26,010.25	0.15%	0.15%	29,957.28	29,957.28	3,947.03
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,755.49	1,755.49	0.01%	0.01%	2,021.93	2,021.93	266.45
3. Cheltuieli cu comisionul datorat intermediarilor	0.01%	0.01%	930.93	930.93	0.01%	0.01%	2,297.69	2,297.69	1,366.76
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,327.67	1,327.67	0.01%	0.01%	1,589.71	1,589.71	262.04
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,393.42	2,393.42	0.02%	0.02%	4,046.14	4,046.14	1,652.71
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	693.79	693.79	0.00%	0.00%	887.15	887.15	193.36
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.81%</b>	<b>17,651,467.29</b>	<b>17,651,467.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.80%</b>	<b>20,367,576.65</b>	<b>20,367,576.65</b>	<b>2,716,109.36</b>

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

## Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoare activ net	20,011,585.02	19,569,516.62	442,068.40
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	182,102,9724	935,0962	181,167,8762
Valoarea unitara a activului net	109.8916	20,927.8111	-20,817.9195
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.98252165	1.00000000	-0.01747835

## Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoare activ net	71,723.34	0.00	71,723.34
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,334.1871	0.0000	1,334.19
Valoarea unitara a activului net	53.7581	0.0000	53.7581
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.01747835	0.00000000	0.00000000

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA  
 Director General  
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit  
 Filon ANGHEL

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-23	90,000	10.0000	20.7400	1,866,600.00	0.013	9.146
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-23	40,000	1.0000	13.2200	528,800.00	0.006	2.591
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-23	15,000	10.0000	50.0000	750,000.00	0.186	3.675
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-23	6,000	3.3000	72.8000	436,800.00	0.069	2.140
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-23	8,474	0.0496	34.3000	290,658.20	0.008	1.424
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-23	400,000	0.1000	1.2050	482,000.00	0.042	2.362
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-23	684,569	0.5200	1.9460	1,332,171.27	0.011	6.528
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-23	44,000	0.2500	17.7000	778,800.00	0.033	3.816
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-23	3,600,000	0.1000	0.5000	1,800,000.00	0.005	8.820
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-23	280,167	0.2000	0.9350	261,956.15	0.008	1.284
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY	WINE	CY0107600716	30-Jun-23	1,767	0.0496	10.4600	18,482.82	0.004	0.091
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-23	27,500	10.0000	44.6000	1,226,500.00	0.009	6.010
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-23	29,000	1.0000	44.2500	1,283,250.00	0.008	6.288
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-23	44,800	10.0000	17.6400	790,272.00	0.024	3.872
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-23	80,036	10.0000	8.5000	680,306.00	0.023	3.333
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-23	53,395	15.0000	18.0500	963,779.75	0.138	4.722
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-23	350,000	0.1000	0.5200	182,000.00	0.016	0.892
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-23	53,249	1.0000	15.9500	849,321.55	0.089	4.162
<b>TOTAL</b>							<b>14,521,697.74</b>		<b>71.156</b>

10. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
OMV PETROM S.A.	actiune	SNP	ROSNPPACNOR9	0.5000	100,000.0000	-50,000.00	0.000	-0.245
<b>TOTAL</b>						<b>-50,000.00</b>		<b>-0.245</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
DAIMLER AG	DE0007100000	30-Jun-23	1,000	-	73.6700	4.9634	365,653.68	0.000	1.792
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-23	6,200	-	32.0900	4.9634	987,508.14	0.001	4.839
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	30-Jun-23	500	-	122.9400	4.9634	305,100.20	0.000	1.495
<b>TOTAL</b>							<b>1,658,262.01</b>		<b>8.125</b>

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-23	1000	0.004575	120.97	4.5750	553,437.75	0.000	2.712
<b>TOTAL</b>							<b>553,437.75</b>		<b>2.712</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	283.71	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>283.71</b>	<b>0.001</b>

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9634	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	0.00	4.9634	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	865.39	4.9634	4,295.28	0.021
<b>TOTAL</b>			<b>4,295.28</b>	<b>0.021</b>

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	10,099.41	4.5750	46,204.80	0.226
<b>TOTAL</b>			<b>46,204.80</b>	<b>0.226</b>

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
<b>TOTAL</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-23	1-Jul-23	5.2000%	2,228,021.35	321.83	321.83	2,228,343.18	10.919
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	5.3500%	451,965.61	67.17	67.17	452,032.78	2.215
<b>TOTAL</b>							<b>2,680,375.95</b>	<b>13.134</b>



**FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023**

**XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC**

**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Denumire fond	Cod ISIN	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 INNOVATION	ROIEYB64C367	-	20,000.0000	10.1715	-	203,430.00	5.073	0.997
<b>TOTAL</b>						<b>203,430.00</b>		<b>0.997</b>

**2.2. Titluri de participare denuminate in USD**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	30-Jun-23	2,000.0000	-	46.6100	4.5750	426,481.50	0.024	2.090
<b>TOTAL</b>							<b>426,481.50</b>		<b>2.090</b>

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit**

**1.1. Dividende de incasat RON**

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	27-Jun-23	44,800.00	0.7000	31,360.00	0.154
<b>TOTAL</b>						<b>31,360.00</b>	<b>0.154</b>

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
<b>Activ net - Clasa L</b>	33,097,980.40	19,569,516.62	20,011,585.01
<b>VUAN - Clasa L</b>	20,660.6263	20,927.8111	109.8916
<b>Activ net - Clasa E</b>	-	-	355,991.63
<b>VUAN - Clasa E</b>	-	-	53.7581
<b>Coefficient - Clasa L</b>	1.000000	1.000000	0.982522
<b>Coefficient - Clasa E</b>	0.000000	0.000000	0.017478

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,  
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI  
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,  
Filon ANGHEL