

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



Fondului Deschis de Investiții OTP Innovation la 30.06.2023

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

Informații despre Fond

FDI OTP Innovation a fost lansat în data de 11.04.2022 și este primul fond deschis de investiții, care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. FDI OTP Innovation, este un deschis de investiții cu două clase de unități de fond – Clasa L și Clasa E, a fost autorizat de ASF în anul 2022 prin autorizația nr. nr. 31 din data de 11.02.2022. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR400122/11.02.2022.

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 2022

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 Innovation 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.

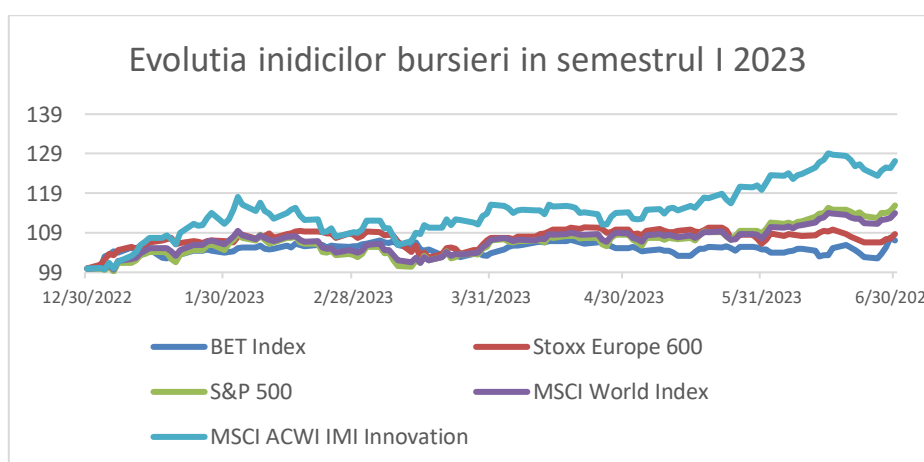
In Europa imaginea a fost similara cu cea din SUA, in sensul in care, actiunile au inregistrat cresteri importante cu toate ca volatilitatea in sectorul bancar a fost ridicata. Volatilitatea pe sectorul bancar din Europa s-a datorat problemelor Credit Suisse care a fost achizitionata de UBS, intr-o tranzactie 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 in special 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, in special 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 alta parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.6% (decembrie 2022) la 5.4% in iunie 2023, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Innovation

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.

Principii, politici și procesul de Investiții

Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni. Fondul poate investi și în instrumente cu venit fix (ex. obligațiuni, titluri de stat), instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, OTP Asset Management Romania 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 urmărește să investească preponderent în acțiuni locale și internaționale emise de companii care alocă o pondere semnificativă din bugetul lor în cercetare și dezvoltare. Totodată fondul va urmări să integreze în strategia sa investitională criteriile ESG. Fondul urmărește un rating agregat al riscului de durabilitate scăzut, și nu investește în instrumente cu un risc de durabilitate ridicat, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate.

Fondul își propune să aibă o alocare strategică pe termen lung astfel încât 85% din activele sale să fie investite în instrumente care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu și se încadrează în politica internă de administrare a riscului de durabilitate. Este posibil ca anumite elemente din portofoliul fondului să fie reprezentate de instrumente financiare ale căror ratinguri nu pot fi determinate (de exemplu, instrumente derivate, conturi curente și depozite bancare, alte instrumente ale pieței monetare, alte valori mobiliare care nu pot fi încadrate în riscurile de durabilitate, etc), aceste elemente de portofoliu nu sunt luate în considerare și OTP Asset Management Romania SAI SA determină categoria de risc de durabilitate a fondului pe baza ratingurilor ESG ale instrumentelor financiare rămase. Categoriile de active menționate mai sus nu sunt restrictive, fondul putând să investească și în alte categorii de active, în conformitate cu instrumentele financiare menționate mai jos la litera A.

Politica de investiții a Fondului se va realiza având în vedere menținerea unui nivel mediu spre ridicat al riscului de piață prin efectuarea de plasamente în condiții de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond. Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum și cele aparținând Spațiului Economic European, precum și în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate din state terțe, cu respectarea prevederilor legale în vigoare (cu aprobarea/autorizarea prealabilă ASF). În conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul nu investește în instrumente financiare derivate pe marfuri. În scopul îmbunătățirii performanțelor Fondului, până la 100% din active pot fi plasate în acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unei burse recunoscute inclusiv acțiuni emise de companii înregistrate în statele membre ale Uniunii Europene, Elveția, în statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), Marea Britanie, Canada și Japonia), precum și cele aparținând Spațiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevăzute în Regulamentul 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, în alte instrumente financiare ce generează expunere la piețele de acțiuni) și instrumente financiare, susținute sau legate de performanța altor active ce pot fi diferite de cele prevăzute la art.82 din OUG nr.32/2012, în conformitate cu art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014. În conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, 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

Bursele mentionate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

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 strategica a fondului isi propune sa urmareasca standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de actiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investitii in actiuni. Prin alocare strategica se intelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, administratorul poate devia de la aceasta alocare strategica pentru a capta oportunitatile pe termen scurt si mediu oferite de pietele financiare.

Fondul nu va investi in titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul OPC(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

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

Portofoliului OTP Innovation a urmarit o abordare diversificata, atat geografica, cat si sectoriala. Pilonii principali pe care se bazeaza portofoliul sunt inovarea (R&D) si sustenabilitatea (ESG - caracteristicile de mediu, sociale si de guvernanta).

In primul semestru al anului am realizat o rebalansare a portofoliului intre companiile din sectorul energiei verzi si cele din domeniul tehnologiei si al semiconductorilor.

Pe fondul avansului inteligentei artificiale si al aparitiei fenomenului Chat GPT, am marit expunerea pe companii producatoare de semiconductori, care au un rating ESG excelent. De asemenea, am intrudus in portofoliul fondului actiuni ale companiei Netflix, pe fondul situatiei financiare puternice, dar mai ales a planului companiei de a combate utilizarea platformei de catre mai multi utilizatori care nu au aceeasi adresa. Din estimarile companiei, acest lucru trebuia sa aduca in plus inca 100 milioane de noi utilizatori.

Am mizat si pe companii din FAANG+, care au avut o evolutie puternic pozitiva, dupa ce acestea suferisera corectii consistente. Am considerat ca acestea au capacitatea de revenire cea mai mare, dar in acelasi timp se pliau perfect pe politica fondului. Aceste companii au o istorie nu doar de cercetare si inovare in interiorul lor, inasa si de achizitii de start-up-uri de succes din aceasta zona.

La finele semestrului, indicatorul **R&D Intensity (cheltuielile cu inovarea ca procent din vanzari nete) se situa la peste 15%**, in timp ce **ratingul ESG (oferit de MSCI) agregat era A**, avand o acoperire de 100% din portofoliu de actiuni a fondului.

Portofoliul OTP Innovation detine companii care si-au luat angajamentul de a inlatura pana in 2030 amprenta de carbon la nivelul companiei, iar pana in anul 2050 eliminarea din mediul inconjurator a carbonului pe care compania l-a emis fie direct, fie prin consum electric, de la infiintare (prin intermediul instalatiilor de captare a CO2 din aer, prin plantarea a milioane de copaci).

Strategia de investitii a fondului OTP Innovation 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.

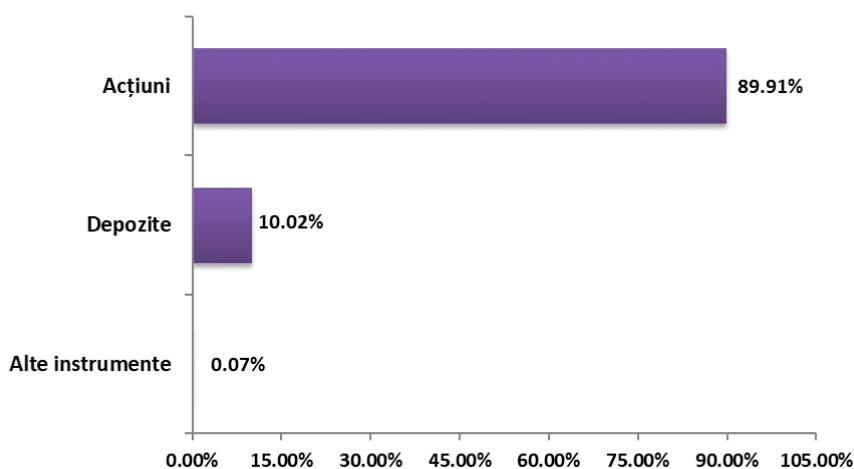
OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza 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 Innovation la data de 30.06.2023 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%	ESG Rating
1	NETFLIX INC	NFLX US	6.34%	BB
2	NOVO-NORDISK	NVO US	4.66%	AAA
3	TESLA INC	TSLA US	4.43%	A
4	MERCK & CO INC	MRK US	4.40%	AA
5	Apple	AAPL US	4.19%	BBB
6	LAM RESERACH CORPORATION	LRCX US	3.81%	AAA
7	AMAZON.COM INC	AMZN US	3.75%	A
8	Microsoft	MSFT US	3.75%	AAA
9	ASM International NV	ASM NA	3.57%	AA
10	CADENCE DESIGN SYS INC	CDNS US	3.38%	AA
	TOTAL		42.29%	

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

Structura de portofoliu a fondului OTP Innovation 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

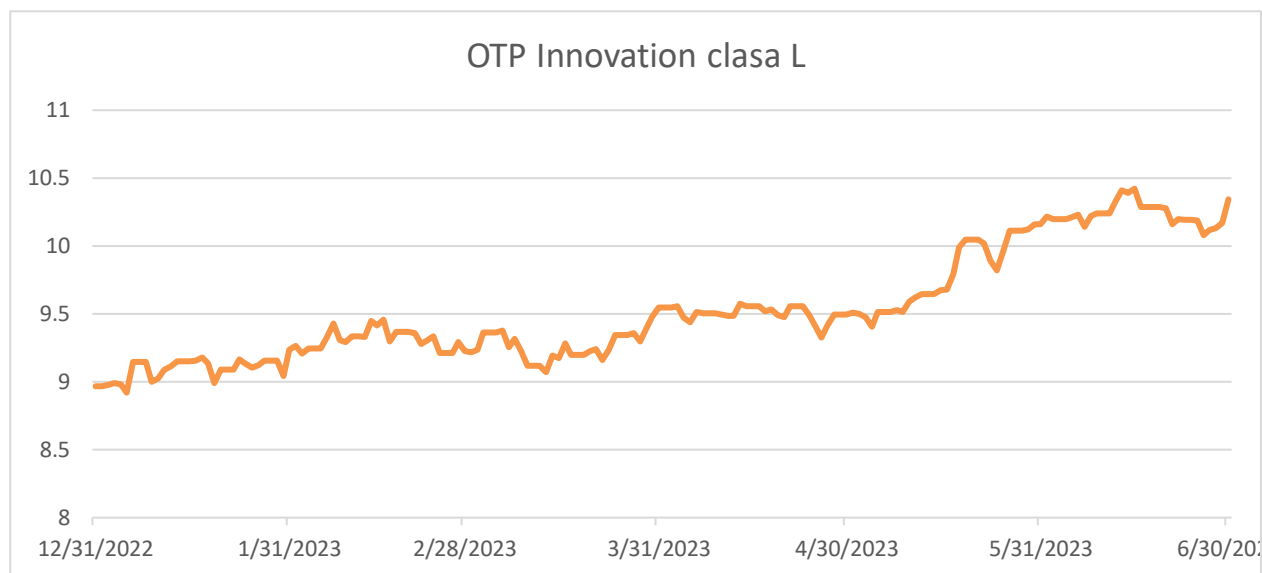
Clasa L

La data de 30.06.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 3.746.132,42 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 10,3435 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 8,9680 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 10,3435 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 15,34%.

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



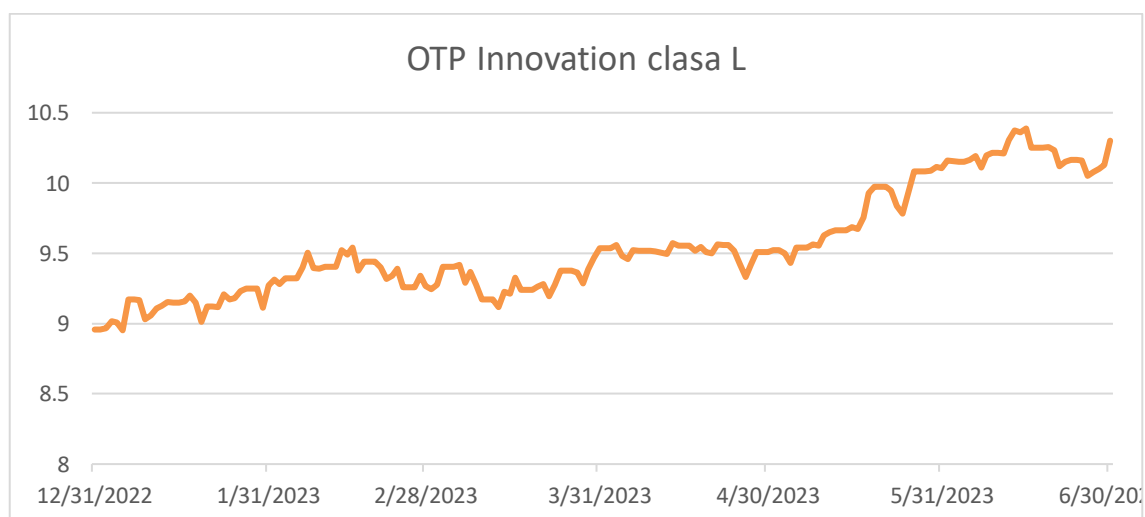
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 330.980,57 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 10,2996 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 8,9578 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 10,2996 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 14,98%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Innovation – **clasa E** în perioada analizată.



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	15.34%	15.34%	11.88%	n/a	n/a	3.44%
CLASA E	14.98%	14.98%	11.47%	n/a	n/a	3.00%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 528.981,07 Lei (Clasa L), respectiv 55.694,86 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 47.622,60 Lei (Clasa L), respectiv 26.432,56 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 1.328 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2023 un număr de 255 investitori din care 8 persoane juridice în Clasa L, respectiv 90 investitori din care 2 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 29,70% 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 1.449.335,21 lei, având o rata de turnover de 15,69%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 1.589,68 lei, reprezentând 0,03% 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 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
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 Innovation nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

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;

Fondul urmareste un rating agregat al riscului de durabilitate scazut, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date (MSCI ESG Ratings). Pentru a evalua performanța investițiilor, selectarea instrumentelor financiare, construcția și gestionarea portofoliului, furnizorul de date colectează date de piață ample despre emitenții de acțiuni și obligațiuni.

Furnizorul de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvoltărilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri). Furnizorul de date își actualizează periodic evaluările.

Nivelul de risc de durabilitate al instrumentelor financiare deținute de fondurile de investitii administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

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 scăzut.

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 Innovation este de maxim $X = 3\%$ pe an ($0,25\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2023, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 4.597.857 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 673.051 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 3.924.806 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2023 înregistrează o valoare de 5.205.720 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 183.201 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății.

Politica de remunerare a societății are la bază principiul că componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

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

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

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 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 in functia de Presedinte Directorat in data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si 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. Dragoș 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 si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si 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

Gáti László György ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. Dl. Gáti are o experienta vasta in domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupand functii de conducere in grupuri bancare renumite la nivel international. Dl. Gáti activeaza de peste 15 ani in domeniul investitiilor, in prezent este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management Ungaria si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociatiei Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. Dna. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de

investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria.

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 corporative 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 perioada analizata 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 si 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 au 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 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 Innovation

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: 140/15502/15.08.2007
CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: 140/15502/15.08.2007
Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

Decizie autorizare: 3r: 23029.10.2015
Cod inscriere: CSO06CORFDIR/400098

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	100.23%	100.00%	4,099,148.29	4,099,148.29	100.23%	100.00%	5,401,314.05	5,401,314.05	1,302,165.76
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.64%	90.44%	3,707,086.91	3,707,086.91	90.12%	89.91%	4,856,442.08	4,856,442.08	1,149,355.18
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	9.19%	9.17%	375,900.48	375,900.48	12.71%	12.68%	685,072.79	685,072.79	309,172.31
1.2.1. actiuni	9.19%	9.17%	375,900.48	375,900.48	12.71%	12.68%	685,072.79	685,072.79	309,172.31
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	81.45%	81.27%	3,331,186.42	3,331,186.42	77.41%	77.23%	4,171,369.29	4,171,369.29	840,182.87
1.3.1. actiuni	81.45%	81.27%	3,331,186.42	3,331,186.42	77.41%	77.23%	4,171,369.29	4,171,369.29	840,182.87
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 și instrumente ale pietei monetare menționate 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 piață reglementată 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 piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România	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 piață reglementată 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 piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	7.67%	7.66%	313,817.39	313,817.39	9.81%	9.79%	528,569.06	528,569.06	214,751.67
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.67%	7.66%	313,817.39	313,817.39	9.81%	9.79%	528,569.06	528,569.06	214,751.67
5.2. depozite bancare constituite la institutii 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 institutii de credit dintr-un stat terț	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 piață reglementată	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 piață reglementată 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 piață reglementată 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 piață reglementată dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente și numerar	1.85%	1.85%	75,782.28	75,782.28	0.23%	0.23%	12,641.76	12,641.76	-63,140.52
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.06%	0.06%	2,461.72	2,461.72	0.07%	0.07%	3,661.14	3,661.14	1,199.42
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.23%	0.23%	9,268.99	9,268.99	0.23%	0.23%	12,392.68	12,392.68	3,123.76
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.15%	0.15%	6,086.97	6,086.97	0.14%	0.14%	7,810.10	7,810.10	1,723.12
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	410.83	410.83	0.01%	0.01%	527.13	527.13	116.30
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	310.21	310.21	0.01%	0.01%	413.31	413.31	103.10
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.05%	0.05%	1,992.42	1,992.42	0.06%	0.06%	3,371.78	3,371.78	1,379.36
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	468.55	468.55	0.01%	0.01%	270.37	270.37	-198.19
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.77%	4,089,879.31	4,089,879.31	100.00%	99.77%	5,388,921.36	5,388,921.36	1,299,042.05

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2023	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2022	Diferente
Valoarea activ net	3,746,132.42	2,527,781.40	1,218,351.03
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	362,173.0390	273,412.0619	88,760.9771
Valoarea unitara a activului net	10.3435	9.2453	1.0982
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.69515448	0.80335546	-0.10820097

Situatia valorii 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	330,980.57	125,115.74	205,864.82
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	32,135.1717	13,541.5661	18,593.6056
Valoarea unitara a activului net	10.2996	9.2394	1.0602
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.30484552	0.19664454	0.10820097

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHIEL

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	%	%
ASM International NV	NL0000334118	30-Jun-23	100	0.0400	388.3500	4.9634	192,753.64	0.000	3.569
ASML HOLDING NV	NL0010273215	30-Jun-23	50	0.0900	663.0000	4.9634	164,536.71	0.000	3.046
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	30-Jun-23	900	0.0000	37.7850	4.9634	168,787.86	0.000	3.125
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	30-Jun-23	210	0.0000	152.5400	4.9634	158,994.58	0.000	2.944
TOTAL							685,072.79		12.683

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	%	%
AbbVie Inc.	US00287Y1091	30-Jun-23	250	0.0458	134.73	4.5750	154,097.44	0.000	2.853
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-23	200	0.0046	120.97	4.5750	110,687.55	0.000	2.049
ALPHABET INC	US02079K3059	30-Jun-23	200	0.0046	119.70	4.5750	109,525.50	0.000	2.028
AMAZON.COM INC	US0231351067	30-Jun-23	340	0.0000	130.36	4.5750	202,774.98	0.000	3.754
Apple Inc.	US0378331005	30-Jun-23	255.00	0.0005	193.97	4.5750	226,290.25	0.000	4.190
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	30-Jun-23	250.00	0.0458	144.54	4.5750	165,317.63	0.000	3.061
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	30-Jun-23	350.00	0.0000	71.57	4.5750	114,601.46	0.000	2.122
BIOGEN INC	US09062X1037	30-Jun-23	100.00	0.0023	284.85	4.5750	130,318.88	0.000	2.413
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	30-Jun-23	170.00	0.0458	234.52	4.5750	182,397.93	0.000	3.377
ELI LILLY & CO	US5324571083	30-Jun-23	80.00	0.0000	468.98	4.5750	171,646.68	0.000	3.178
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	30-Jun-23	400.00	0.0046	77.07	4.5750	141,038.10	0.000	2.611
LAM RESERACH CORPORATION	US5128071082	30-Jun-23	70	0.0046	642.86	4.5750	205,875.92	0.000	3.812
MERCK & CO INC	US58933Y1055	30-Jun-23	450	2.2875	115.39	4.5750	237,559.16	0.000	4.398
Microsoft Corp	US5949181045	30-Jun-23	130.00	0.0000	340.54	4.5750	202,536.17	0.000	3.750
NETFLIX INC	US64110L1061	30-Jun-23	170	0.0046	440.49	4.5750	342,591.10	0.000	6.343
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	US6701002056	30-Jun-23	340	0.0000	161.83	4.5750	251,726.57	0.000	4.660
PEPSICO INC	US7134481081	30-Jun-23	160	0.0778	185.22	4.5750	135,581.04	0.000	2.510
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	30-Jun-23	40	0.0046	718.54	4.5750	131,492.82	0.000	2.434
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	US7960502018	30-Jun-23	30	0.0000	1,140.00	4.5750	156,465.00	0.000	2.897
SYNOPLYS INC	US8716071076	30-Jun-23	90	0.0458	435.41	4.5750	179,280.07	0.000	3.319
TESLA INC	US88160R1014	30-Jun-23	200	0.0046	261.77	4.5750	239,519.55	0.000	4.434
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	30-Jun-23	85	0.0458	351.91	4.5750	136,849.00	0.000	2.534
TOTAL							3,928,172.78		72.726

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	lei	lei	%	%
Roche Genusssscheine	CH0012032048	30-Jun-23	115	0.0000	273.5000	5.0769	159,681.20	0.000	2.956
TOTAL							159,681.20		2.956

1.4 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB00BN7SWP63	30-Jun-23	1,040	1.4456	13.8880	5.7822	83,515.32	0.000	1.546
TOTAL							83,515.32		1.546

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
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	0.00	0.000

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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	239.91	4.9634	1,190.77	0.022
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9634	0.00	0.000
TOTAL			1,190.77	0.022

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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	786.88	4.5750	3,599.98	0.067
TOTAL			3,599.98	0.067

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	1,546.42	5.0769	7,851.02	0.145
TOTAL			7,851.02	0.145

X. Depozite bancare constituite la institutii 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 toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-23	1-Jul-23	5.2000%	93,927.14	13.57	13.57	93,940.71	1.739
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	5.3500%	313,610.55	46.61	46.61	313,657.16	5.807
TOTAL							407,597.86	7.546

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-23	3-Jul-23	0.2500%	24372.48	0.17	0.17	4.9634	120,971.20	2.240
TOTAL								120,971.20	2.240

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	%
LAM RESERACH CORPORATION	LCRX	US5128071082	13-Jun-23	70	1.7250	4.5750	386.68	0.007
MERCK & CO INC	MRK US	US58933Y1055	14-Jun-23	450	0.7300	4.5750	1,052.02	0.019
PEPSICO INC	PEP	US7134481081	1-Jun-23	160	1.2650	4.5750	648.19	0.012
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SMD	US7960502018	29-Jun-23	30	6.8410	4.5750	732.37	0.014
TOTAL							2,819.25	0.052

1.5. Dividende de incasat GBP

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR GBP/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					GBP	lei	lei	%
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK	GB00BN7SWP63	18-May-23	1040	0.1400	5.7822	841.89	0.016
TOTAL							841.89	0.016

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
Activ net - Clasa L	0.00	2,527,781.40	3,746,132.39
VUAN - Clasa L	0.0000	9.2453	10.3435
Activ net - Clasa E	0.00	618,747.40	1,642,788.99
VUAN - Clasa E	0.0000	9.2394	10.2996
Coeficient - Clasa L	1.000000	0.803355	0.695154
Coeficient - Clasa E	0.000000	0.196645	0.304846

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL