

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2021 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EXPERT



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 31.12.2021**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in anul 2021.

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 anul 2021

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 792.5 milioane RON la finalul anului 2021, cu 34% mai mult decât în anul precedent, și deservește un număr de 14.374 investitori, cu 43% mai mult față de finalul anului 2020.

Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară. De asemenea, compania pune la dispoziție clienților clase distincte de lei sau eur pentru fondurile cu componentă de acțiuni: OTP Premium Return, OTP Dinamic, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO.

În anul 2021, **OTP Expert s-a clasat pe primul loc** în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investiții din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației Administratorilor de Fonduri, cu un randament de 40%* (1 an, *cu dividend inclus).

OTP Expert a primit premiul pentru **Cel mai performant fond de investiții local în 2021**, acordat de către **Bursa de Valori București** în cadrul BVB Awards, Gala performerilor anului 2021 pe piața de capital.

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

- actualizarea documentelor fondului cu noua componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021 – intrat in vigoare la data publicarii Notei de informare a investitorilor – 08.03.2021;
- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021– intrat in vigoare la 01.06.2021;
- Modificarile aduse documentelor fondului avand in vedere prevederile Regulamentului UE nr. 2088/2019 si Deciziei societatii au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 106 din data de 25.06.2021. Acestea au intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(30.06.2021) – 10.07.2021;

Informatii despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in în Bucuresti, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscisa in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscisa 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 Expert sunt distribuite prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI S.A.

Evolutie piete de actiuni in 2021

Pietele globale de actiuni au avansat in primul trimestru sustinute de distributia vaccinurilor si de stirile legate de stimulii fiscali din SUA. In SUA actiunile au inregistrat un avans redus in T1 in ciuda faptului ca in luna ianurie volatilitatea era la cote ridicate. In cea de-a doua parte a trimestrului piata si-a revenit in urma anunturilor privind stimulentele guvernamentale. Presedintele Biden a anuntat initial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentara de 2 trilioane USD pentru investitii in infrastructura. In urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare si industriale au inregistrat cresteri semnificative iar companiile de tehnologie si bunuri de larg consum au subperformat. In Europa sperantele de redresare economica globala, au sprijinit sectoarele care au inregistrat evolutii slabe in 2020 precum cel energetic si financiar. Un alt sector care a avut cresteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilitati deoarece acesta este mai putin legat de redresarea economica. Actiunile din pietele emergente au inceput anul cu cresteri puternice insa la finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorita faptului ca programele de vaccinare au rams in urma programelor din tarile dezvoltate. Cresterea numarului de cazuri in anumite zone a dus la noi restrictii de activitate in unele tari. De asemenea cresterea randamentelor la care se tranzactioneaza titlurile de stat americane, insotita de aprecierea dolarului a dus la scaderi pentru companiile din pietele emergente.

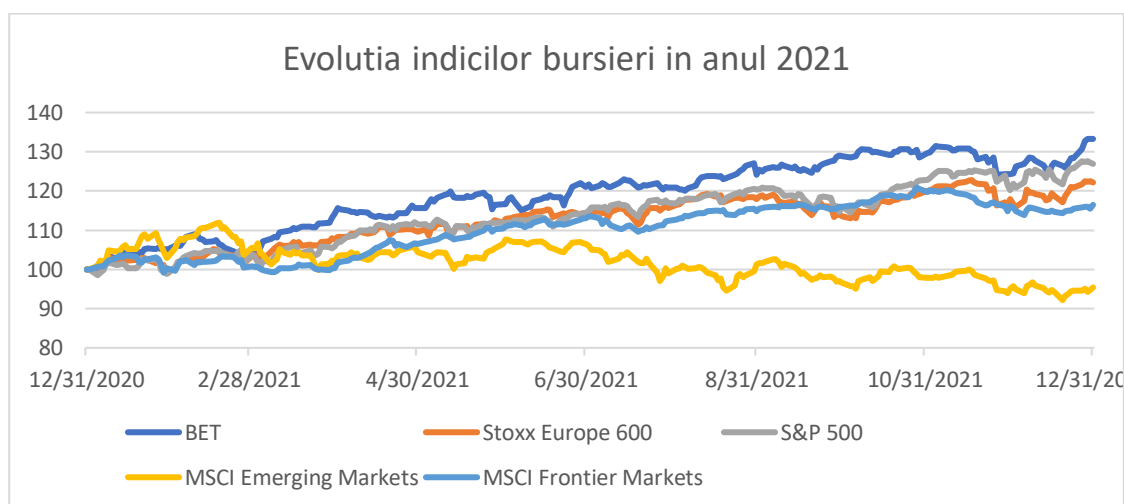
In cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante. FED-ul nu a dus modificari politicii monetare insa proiectiile au inceput sa arate o posibila crestere de dobanda in 2023. Datele despre inflatie au fost in centrul atentiei incepand cu luna mai cand inflatia de baza a crescut de la 3% la 3.8%, inregistrand cea mai mare crestere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru cand actiunile de tip value au condus cresterile, in cel de-al doilea trimestru actiunile din tehnologie, comunicatii si real estate au condus avansul. In Europa avansul actiunilor a fost insotit de sezonul de raportari financiare si de accelerarea programelor de vaccinare. O mare parte din tarile Europene au inregistrat scaderi importante a numarului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea partiala a restrictiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum si cel de real estate care in primul trimestru au inregistrat performante modeste. Cu toate acestea si sectorul tehnologic a performat bine in cel de-al doilea trimestru in timp ce sectorul energetic si cel de utilitati a performat sub media pietei. Actiunile din pietele emergente au recuperat in cel de-al doilea trimestru in ciuda unor scaderi semnificative in luna mai provocate de anuntul privind inflatia din SUA. Cresterea inflatiei in SUA a reinnoit ingrijorarile privind o inasprire a politicii monetare.

Pietele dezvoltate au avut o evolutie constanta in cel de-al treilea trimestru, cu toate ca scaderile din luna septembrie au anulat cresterile din cel de-al doilea trimestru. Pietele emergente au avut de suferit datorita evolutiei negative inregistrata de actiunile chinezesti. In cel de-al treilea trimestru au aparut temeri in randul investitorilor

datorita cresterii inflatiei, cresterii pretului gazului, asteptarilor privind cresterea dobanzilor la nivel global cat si datorita lipsei acute a semiconductoarelor.

In ultimul trimestru al anului actiunile au inregistrat cresteri importante in principal datorita rezultatelor bune inregistrate de companii. Volatilitatea a crescut in luna noiembrie datorita aparitiei variantei Omicron a Covid-19, varianta care s-a raspandit la nivel global. Odata cu aparitia datelor care au aratat ca varianta este mai putin severa decat variantele anterioare de Covid-19, volatilitatea s-a redus rapid. In prima parte a anului 2021 actiunile americane cu volatilitate ridicata (high beta) au performat bine, insa in ultimul trimestru cele cu volatilitate redusa au adus castiguri insemnate. Europa s-a confruntat cu o criza energetica in ultimul trimestru datorita ofertei limitate de gaze rusesti, care a dus la o scumpire puternica a gazelor si energiei electrice pe intreg continentul.

Actiunile romanesti au performat mai bine decat indicii pietelor dezvoltate, decat cei ai pietelor emergente cat si cei ai pietelor de frontiera. Rezultatele companiilor in prima parte a anului nu au fost spectaculoase, insa ridicarea restrictiilor, programul de vaccinare si prognozele privind cresterea economica a dus la cresteri importante pentru cotațiile actiunilor. Cu toate ca am asistat la un avans semnificativ al cotațiilor, evaluarea companiilor din indicele BET a ramas in urma pietelor de frontiera si emergente ceea ce a sustinut cresterile. Evolutia pozitiva poate fi pusa si pe seama componentei indicelui BET, care in mare majoritate este alcatuita din companii din sectorul energetic si financiar, ambele sectoare fiind beneficiare ale contextului economic, cresteri ale energiei electrice/gaze cat si cresteri ale dobanzilor.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.80% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 9.41% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2020/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2021 la aproximativ 85 puncte pentru a încheia anul, în scadere, la 75 de puncte, după ce în luna octombrie a atins un maxim de 109 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în primul trimestru o scădere de -0.1% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere de 15.4% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 6.9% și 2.4% în cel de-al treilea și al patrulea trimestru, conform datelor Institutului National de Statistica. Pentru întreg anul 2021 economia României a crescut cu 5.9% revenindu-si după scăderea de 3.7% în anul 2020.

În perioada analizată rata inflației a crescut la 8.19% după o creștere de 2.06% la sfârșitul anului 2020.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 5.2% la 5.7%, aceasta după ce în lunile iulie și septembrie a atins un minim de 5.3%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Expert

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice, printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, in vederea obtinerii unei rentabilitati 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 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 investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de pietele 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 investitionala 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.

OTP Asset Management Romania SAI SA considera că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizează în ce măsură echipa de management a companiilor în care fondul investește, gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

După o creștere semnificativă de peste 29% în anul 2019, +2.57% în 2020, fondul a continuat evoluția pozitivă și în anul 2021 înregistrând o creștere de aproximativ 40%. Pe parcursul anului am păstrat o expunere ridicată pe acțiuni. Aproape în fiecare lună a anului 2021 fondul a înregistrat creșteri cu excepția lunilor iulie, octombrie și noiembrie (scaderi de -2.24%, -0.14% și -2.08%). Scaderea din luna noiembrie s-a datorat temerilor privind extinderea variantei Omicron a Covid-19, la nivel global, însă odată cu apariția datelor care au arătat că varianta este mai puțin severă decât variantele anterioare, fondul a reușit să recupereze scaderile în ultima lună a anului. Pe parcursul anului 2021 am introdus companii, din noi sectoare de activitate în portofoliul fondului, respectiv auto și real-estate prin companii internaționale. De asemenea am introdus în portofoliul fondului 2 noi companii care au derulat oferte publice inițiale pe bursa locală, respectiv One United și Transport Trade Services. Creșteri semnificative am înregistrat pe sectorul de real estate prin expunerea pe ONE United și CTP NV, precum și pe sectorul energetic prin creșterea expunerii pe Romgaz. La polul opus s-a situat sectorul de utilități care a înregistrat o scădere semnificativă. În decursul anului am eliminat expunerea pe acțiunile americane am redus din expunerea pe acțiuni europene și am crescut expunerea pe acțiunile listate pe Bursa de Valori București. Am cautat să menținem expunerea pe acțiuni la peste 95% pe tot parcursul anului, închizând anul cu o expunere de doar 67.33% datorată subscrierilor din luna decembrie.

Principalele dețineri ale FDI OTP Expert la data de 31.12.2021 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN RO	6.858%
2	FONDUL PROPRIETATEA	FP RO	6.701%
3	MedLife S.A.	M RO	5.365%
4	OMV PETROM S.A.	SNP RO	5.153%
5	ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	5.052%
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG RO	3.629%
7	PURCARI WINERIES	WINE RO	3.016%
8	BRD - GSG S.A.	BRD RO	2.821%
9	ELECTRICA SA	EL RO	2.517%
10	NOKIA OYJ	NOKIA FH	2.476%
	TOTAL		43.587%

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: Bancii Transilvania, BRD-GSG, Erste Bank, etc;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Nokia, Ericsson și Digi Communications
- **Real estate** prin investiția în acțiuni One United.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

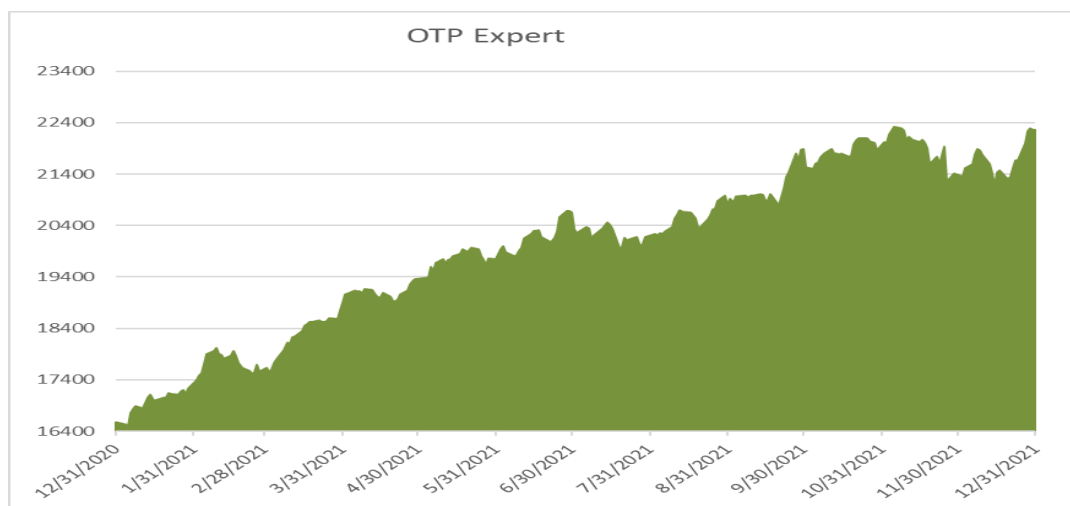
Pe parcursul anului 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo/buy back.

Performanța Fondului

La data de 31.12.2021 FDI OTP Expert a înregistrat un activ net în valoare de 44.513.143,32 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 22.261,1140 Lei.

Pe parcursul anului 2021 FDI OTP Expert, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16.579,7475 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 22.261,1140 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții FDI OTP Expert a înregistrat pe parcursul anului 2021 o creștere de 34,27 % aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Expert în anul 2021.



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

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 19.000.000,00 lei și rascumpărări totale în valoare de 8.636.148,13 lei, printr-un număr total de 12 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2021, 1 investitor, persoană juridică, situația rămânând neschimbată față de finalul anului 2020.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 15.100.292,06 lei, având o rată de turnover de 24,54%,
Fondul a plătit pe parcursul anului 2021 comisioane de tranzacționare în valoare de 18.420,52 lei, reprezentând 0,06% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementată o politică de implicare și principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

Societatea pe parcursul anului 2021 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

	Ponderea în portofoliul fondului 1%	Ponderea în portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea în 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 anului 2021 în cazul fondului OTP Expert nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmărește o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea în considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficient și independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice;

Pe parcursul anului 2021 în cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Acționarilor la un număr de 4 companii din cadrul portofoliului fondului.

În anul 2021, fondul nu a folosit serviciile consilierilor de vot.

În anul 2021, din perspectiva vulnerabilității guvernantei corporative, OTP Expert și-a exercitat dreptul de vot împotriva creării a două clase de acțiuni cu drept de vot diferit la o companie aflată în portofoliul 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.

Pe parcursul anului 2021 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;

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, avand la dispozitie un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitate asupra randamentului probabil al fondului este unul mediu.

Pe parcursul anului 2021, avand in vedere cantitatea limitata de informatii precum si faptul ca acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimari, societatea considera riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant si nu il integreaza in cadrul procesului de investitii.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2021 efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. In momentul in care societatea va considera ca are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus mentionate 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.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 9.266.740 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 8.917.590 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 349.150 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2021
Venituri	
Venituri din dividende	1.258.141
Venituri dobanzi	10,747
Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	7.955.061
Câștig net din diferențe de curs valutar	42.791
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	(245.071)
Comisioane de custodie și depozitare	(52.158)
Alte cheltuieli operationale	(51.921)
Profit net	8.917.590
Total rezultat global aferent perioadei	8.917.590

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2021 înregistrează o valoare de 19.995.919 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 24.517.224 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 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 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.

In luna Ianuarie 2021 Politica de remunerare a suferit urmatoarea completare/modificare:

„Avand in vedere principiul proportionalitatii prevazut in Ghidul ESMA privind practicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM, toate principiile stabilite in acesta politica de remunerare, inclusiv, dar fara a se limita, la principiile platilor amanate, platilor in instrumente financiare (unitati de fond), sau perioadelor de pastrare, se aplica numai in cazul in care componenta variabila a remuneratiei unei persoane identificate depaseste suma de 50000 EUR sau daca partea variabila a remuneratiei depaseste 25% din remuneratia totala (fix + variabil).”

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2021, este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	2,345,098	2,345,098	295,431	14
<i>Remunerații fixe</i>	<i>1,933,309</i>	<i>1,933,309</i>		<i>14</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>365,447</i>	<i>365,447</i>	<i>272,649</i>	<i>5</i>
- numerar	173,704	173,704	136,325	
- unitati de fond	191,743	191,743	136,325	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>46,342</i>	<i>46,342</i>	<i>22,781</i>	<i>10</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	1,883,475	1,883,475	295,431	12
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,076,384	1,076,384	251,157	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>765,055</i>	<i>765,055</i>		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>303,488</i>	<i>303,488</i>	<i>236,538</i>	<i>3</i>
- numerar	144,951	144,951	118,269	
- unitati de fond	158,537	158,537	118,269	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>7,841</i>	<i>7841</i>	<i>14,619</i>	<i>2</i>

C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	362,945	362,945	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>362,945</i>	<i>362,945</i>		<i>3</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	444,146	444,146	44,273	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>357,907</i>	<i>357,907</i>		<i>3</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>61,959</i>	<i>61,959</i>	<i>36,111</i>	<i>2</i>
- numerar	<i>28,753</i>	<i>28,753</i>	<i>18,056</i>	
- unitati de fond	<i>33,206</i>	<i>33,206</i>	<i>18,056</i>	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>24,280</i>	<i>24,280</i>	<i>8,162</i>	<i>3</i>

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: Ofiterul de conformitate, administratorul de risc, auditorul intern;

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2020, 2019 și 2018.

Remuneratia variabila aferenta anului 2021 (atat cea aferenta comisionului de succes cat și cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate și a platilor în instrumente (unitati de fond).

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. 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 în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 16 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel 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.

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 Presedinte 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 Vicepresedinte 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 31.12.2021, societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

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

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
 - b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
 - c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
 - d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
 - e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
 - f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.
- Incepand cu luna ianuarie 2021 Comitetul de Audit al societatii are in componenta sa un membru independent.
 - Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.Incepand cu data de 01.06.2021 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comerțului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator.
 - Reinoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte Directorat a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 92 din data de 27.05.2021.
 - Societatea a organizat licitatii in vederea selectarii unui nou Auditor Financiar pentru SAI si pentru FDI administrate. In conformitate cu Norma ASF nr. 13/2019, societatea a incheiat contract pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2026 pentru fondurile deschise de investitii administrate cu G2 EXPERT S.R.L., cu sediul în Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/4477/2008, având cod fiscal 24725081, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (în continuare ASPAAS) cu număr de autorizație FA1152/2013, reprezentată legal prin Gheorghe Alexandru MAN, în calitate de administrator, iar pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2024 ale OTP Asset Management Romania SAI SA, este: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social in Mun. București, Bvd. Ion Mihalache, nr 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1, înregistrata la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/5964/1999, având CUI 11909783, firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. FA77, reprezentata de Alina Dumitriu.
 - Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. In luna ianuarie 2021 Reglementarile Interne ale societatii au fost modificate prin includerea membrului independent al Comitetului de Audit. S-a renuntat la Anexele la Reglementarile Interne, acestea devenind Proceduri Distincte; Procedura privind Sanctiunile Internationale a fost actualizata in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 25/2020; Politica de remunerare a fost aliniata cu Politica Grupului. A fost aprobata Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii.
 2. In luna februarie 2021, au fost actualizate Regulile si procedurile privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul societatii, Procedura de administrare a riscului, a fost aprobata Procedura privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT;
 3. In luna mai 2021 a fost aprobata Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investitiile/finantarea unor companii din domeniul industriei de aparare si Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate;
 4. In luna iunie 2021 au fost aprobate Norma interna privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca, Norma privind Angajarea Internațională, Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 5. In luna august 2021 a fost aprobata Politica de management a riscului de durabilitate ai au fost actualizate Reglementarile Interne ale societatii;
 6. In luna octombrie 2021 au fost actualizate Regulile si procedurile privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul societatii, Procedura privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT
 7. In luna noiembrie 2021 a fost aprobat Manualul de conformare cu legislatia de Concurenta.
 8. In luna Decembrie 2021, au fost actualizate Politicile Contabile, Norma interna privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca si Regulamentul de Organizare a fost

actualizat si s-a modificat denumirea in Regulamentul Intern al salariatilor OTP Asset Management Romania SAI SA

- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

In anul 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si pe parcursul anului 2022 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

In continuare ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2021, societatea a continuat sa isi desfasoare activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continuu si profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania in anul 2020 OTP Asset Management Romania SAI SA a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru toti salariatii acesteia. Societatea a implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19. De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data prezentului raport au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau fondurile administrate.

Astfel incepand cu data de 24 Februarie 2022 armata Federatiei Ruse a invadat Ucraina. In aceste conditii am asistat pe de o parte la un raspuns puternic din partea statelor Uniunii Europene cat si a Statelor Unite ale Americii printr-o serie larga de sanctiuni economice la adresa Federatiei Ruse. Pe de alta parte asistam la o crestere puternica a volatilitatii pietelor financiare globale, indiferent daca vorbim de pietele de actiuni sau cele de obligatiuni.

Avand in vedere noul context geo-politic si tensiunile inregistrate la nivel international datorate interventiei brutale a Federatiei Ruse in Ucraina, pentru anul 2022 ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate. O atentie deosebita o acordam managementului lichiditatii in conditiile in care estimam o volatilitate crescuta pentru fondurile administrate.

Un alt aspect important care trebuie mentionat este acela al inflatiei ridicate cu care am inceput sa ne confruntam de la mijlocul anului 2021 si care este de asteptat sa continue pe tot parcursul anului 2022. Razboiul din Ucraina va aduce presiuni suplimentare asupra ratei inflatiei in contextul cresterii puternice a preturilor produselor energetice.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie optima pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice in portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2022 intentionam sa lansam cel putin un fond deschis de investitii de actiuni cu expunere internationala Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca OTP Asset Management Romania SAI SA saluta toate initiativele care vizeaza protectia mediului si alti factori care definesc investitiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale si de angajati, precum si aspectele legate de respectarea drepturilor omului si lupta impotriva coruptiei si mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului privind informatiile legate de sustenabilitate in sectorul serviciilor financiare (denumit in continuare : Regulament) este considerat a fi o etapa importanta in legislatia UE referitoare la ESG, solicitand divulgarea de informatii specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilitatii. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată

obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute atât din punct de vedere a războiului din Ucraina cât și din punct de vedere a contextului pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

14.04.2022

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Marius Popovici', written over the printed name.

SAI: OTP Asset Management Romania
SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Capital social: 5.795.323 RON Adresa: Blvd Dacia, Nr 63, sector 2, Bucuresti

OTP Expert

Decizie autorizare: 134/05.07.2017
Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 31.12.2021

Denumire element	31.12.2020				31.12.2021				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.09%	100.00%	25,253,773.78	25,253,773.78	100.08%	100.00%	44,548,059.83	44,548,059.83	19,294,286.05
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.95%	82.87%	20,928,594.60	20,928,594.60	67.23%	67.18%	29,927,744.60	29,927,744.60	8,999,149.99
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:	65.61%	65.56%	16,555,450.25	16,555,450.25	57.58%	57.54%	25,632,221.96	25,632,221.96	9,076,771.71
1.1.1. actiuni	65.61%	65.56%	16,555,450.25	16,555,450.25	57.58%	57.54%	25,632,221.96	25,632,221.96	9,076,771.71
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:	15.68%	15.67%	3,957,214.07	3,957,214.07	9.65%	9.64%	4,295,522.63	4,295,522.63	338,308.56
1.2.1. actiuni	15.68%	15.67%	3,957,214.07	3,957,214.07	9.65%	9.64%	4,295,522.63	4,295,522.63	338,308.56
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata 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:	1.65%	1.65%	415,930.28	415,930.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-415,930.28
1.3.1. actiuni	1.65%	1.65%	415,930.28	415,930.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-415,930.28
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.15%	0.15%	65,012.40	65,012.40	65,012.40
3 alte valori mobiliare si 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 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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	11.18%	11.17%	2,820,654.21	2,820,654.21	33.66%	33.63%	14,982,252.16	14,982,252.16	12,161,597.95
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.18%	11.17%	2,820,654.21	2,820,654.21	33.66%	33.63%	14,982,252.16	14,982,252.16	12,161,597.95
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	0.02%	0.02%	4,167.90	4,167.90	0.81%	0.81%	361,457.16	361,457.16	357,289.26
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.	0.82%	0.82%	207,507.07	207,507.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-207,507.07
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	4.88%	4.88%	1,232,000.00	1,232,000.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,232,000.00
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	0.24%	0.24%	60,850.00	60,850.00	-1.77%	-1.77%	-788,406.48	-788,406.48	-849,256.48
12.4. sume in curs de decontare	0.24%	0.24%	60,850.00	60,850.00	-1.77%	-1.77%	-788,406.48	-788,406.48	-849,256.48
II Total obligatii	0.09%	0.09%	22,072.46	22,072.46	0.08%	0.08%	34,916.51	32,001.80	9,929.34
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	15,481.82	15,481.82	0.05%	0.05%	22,763.79	22,763.79	7,281.98
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,419.16	2,419.16	0.01%	0.01%	3,455.42	3,455.42	1,036.26
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	456.79	456.79	0.01%	0.01%	2,914.71	0.00	-456.79
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,977.11	1,977.11	0.01%	0.01%	3,472.08	3,472.08	1,494.97
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	900.00	900.00	0.00%	0.00%	900.00	900.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	837.58	837.58	0.00%	0.00%	1,410.50	1,410.50	572.92
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.91%	25,231,701.32	25,231,701.32	100.00%	99.92%	44,513,143.32	44,513,143.32	19,281,442.00

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	44,513,143.32	25,231,701.31	19,281,442.01
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,999.5919	1,521.8387	477.7532
Valoarea unitara a activului net	22,261.1140	16,579.7475	5,681.3665

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI



Intocmit
Filon ANGHEL




FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-21	180,000	0.5000	1.8000	324,000.00	0.0252	0.727
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	400,000	1.0000	2.5800	1,032,000.00	0.0063	2.317
BRD - GROUPE SOC	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	71,000	1.0000	17.7000	1,256,700.00	0.0102	2.821
BURSA DE VALORI B	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-21	15,000	10.0000	25.5000	382,500.00	0.1864	0.859
C.N.T.E.E. TRANSEL	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-21	41,500	10.0000	22.5000	933,750.00	0.0566	2.096
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-21	6,000	3.3000	79.0000	474,000.00	0.0693	1.064
DIGI COMMUNICATIO	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	11,076	0.0467	41.0000	454,116.00	0.0111	1.019
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-21	111,680	10.0000	10.0400	1,121,267.20	0.0322	2.517
EVERGENT INVESTM	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-21	615,628	0.1000	1.2250	754,144.30	0.0627	1.693
FONDUL PROPRIETAT	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	1,500,000	0.5200	1.9900	2,985,000.00	0.0234	6.701
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-21	100,000	0.2500	23.9000	2,390,000.00	0.0753	5.365
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	4,600,000	0.1000	0.4990	2,295,400.00	0.0081	5.153
ONE UNITED PROPE	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-21	671,855	0.2000	1.2960	870,724.08	0.0261	1.955
PURCARI WINERIES	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	90,182	0.0467	14.9000	1,343,711.80	0.2255	3.016
S.N. NUCLEARELEC	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	65,000	10.0000	47.0000	3,055,000.00	0.0215	6.858
S.N.G.N. ROMGAZ S	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-21	41,447	1.0000	39.0000	1,616,433.00	0.0108	3.629
S.N.T.G.N. TRANSGA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	4,000	10.0000	236.0000	944,000.00	0.0340	2.119
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-21	164,750	0.1000	1.6860	277,768.50	0.0330	0.624
SIF TRANSILVANIA S	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-21	973,875	0.1000	0.3450	335,986.88	0.0450	0.754
Sphera Franchise Gro	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-21	29,418	15.0000	15.0000	441,270.00	0.0758	0.991
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	1,073,837	0.1000	0.9840	1,056,655.61	0.0493	2.372
TRANSPORT TRADE	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-21	42,502	1.0000	22.3000	947,794.60	0.1417	2.128
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-21	1,700,000	0.1000	0.2000	340,000.00	0.1648	0.763
TOTAL							25,632,221.96		57.538

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 in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA	actiune	TLV	ROTLVAACNOR1	2.6079	300,000	-782,375.01	0.002	-1.756
S.N.G.N. ROMGAZ S	actiune	SNG	ROSNNGACNOR3	38.8000	447	-17,343.60	0.002	-0.039
SIF TRANSILVANIA S	actiune	SIF3	ROSIFCACNOR8	0.4330	26,125	11,312.13	0.002	0.025
TOTAL						-788,406.48		-1.770

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT00000652011	31-Dec-21	11,000	-	41.3500	4.9481	2,250,643.29	0.003	5.052
NOKIA OYJ	FI0009000681	31-Dec-21	40,000	-	5.5740	4.9481	1,103,228.38	0.001	2.476
TOTAL							3,353,871.66		7.529

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	lei	lei	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	31-Dec-21	19,545	24.74	99.7900	0.4828	941,650.97	0.001	2.114
TOTAL							941,650.97		2.114

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
Vrncart Adjud	325,062	0.10	0.20	65,012.40	0.032	0.146
TOTAL				65,012.40		0.146

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 Ro	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOC	181.88	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
Total	181.88	0.000

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 Ro	73,012.93	4.9481	361,275.28	0.811
BRD - GROUPE SOC	0.00	4.9481	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9481	0.00	0.000
TOTAL			361,275.28	0.811

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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 Ro	0.00	4.3707	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

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 Ro	0.00	0.0134	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

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 Ro	31-Dec-21	1-Jan-22	1.2500%	7,490,879.54	260.10	260.10	7,491,139.64	16.816
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-21	3-Jan-22	0.2000%	7,303,969.31	40.02	40.02	7,304,009.33	16.396
TOTAL							14,795,148.97	33.212

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

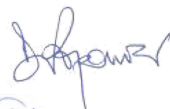
Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Ro	31-Dec-21	1-Jan-22	0.0144%	42,808.50	0.02	0.02	4.3707	187,103.19	0.420
Total								187,103.19	0.420

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-21
Activ net	25,725,939.42	25,231,701.31	44,513,143.32
VUAN	16,672.1403	16,579.7475	22,261.1140

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI



Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU



Intocmit,

Filon ANGHEL