

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2022 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EXPERT



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 31.12.2022**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in anul 2022.

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 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 piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 515 milioane RON la finalul anului 2022, și deservește un număr de 14.256 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Innovation, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, cu focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO. Fondurile cu componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

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

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

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

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui

echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- actualizarea documentelor fondului cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată – MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscala 45037719– intrat in vigoare la data 01.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului in conformitate cu Decizia societatii, au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 72 din data de 09.05.2022 - intrate in vigoare in 10 zile de la data publicarii Notei de informare a investitorilor(11.05.2022) – 22.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului in conformitate cu Decizia societatii privind transformarea fondului dintr-un fond care emite o singura clasa de unitati de fond, intr-un fond care emite doua clase de unitati de fond: clasa L – denominata in lei, clasa E deniminata in Euro, conversia unitati de fond pentru Clasa L cu un factor de conversie de 1:200, distributia unitatilor de fond atat la clasa L cat si la clasa E si prin intermediul unitatilor teritoriale ale OTP Bank Romania, etc , au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 120 din data de 21.07.2022 - intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(25.07.2022) – 07.08.2022;
- actualizarea documentelor fondului cu mentionarea inlocuitorilor membrilor Directorat, in conformitate cu prevederile OUG 32/2012 cu actualizarile si completarile ulterioare – intrat in vigoare la data de 14.11.2022;

Informatii despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, 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 AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Evolutie piete de actiuni in 2022

Prima jumătate a anului 2022 a fost dificilă pentru majoritatea claselor de active, volatilitatea ridicată revenind în prim plan. Mai multe temeri au făcut ca mare parte dintre indicii globali de acțiuni să intre în teritoriu bear: așteptări privind creșterea inflației la nivel global, creșterea ratelor dobânzilor de către FED, războiul din Ucraina precum și temeri legate de o posibilă recesiune. Primul șoc global din acest an a fost cel legat de războiul din Ucraina, la sfârșitul lunii februarie. Acest șoc a făcut ca prețurile acțiunilor și obligațiunilor să scadă, iar prețul materiilor prime să crească, Rusia fiind un producător important al mai multor marfuri importate: petrol, gaze, graud, etc. Conflictul a condus la creșterea prețului marfurilor și a contribuit la o creștere suplimentară a inflației, precum și la întreruperea lanțurilor de aprovizionare. Lanțurile de aprovizionare au fost perturbate semnificativ și de către politica Chinei privind focarele de Covid, aceasta politică ducând la blocarea unor orașe mari.

Temerile privind presiunile inflationiste au făcut ca Rezerva Federală (FED) să majoreze rata dobânzii cu 0.25%, în primul trimestru. În Europa invazia a dus la o creștere semnificativă a prețului energiei, de asemenea Germania a suspendat aprobarea gazoductului Nord Stream 2.

În SUA, companiile din energie și utilități au fost singurele care au reușit să aducă randamente pozitive în primul trimestru, pe când în Europa doar sectorul energetic a reușit să fie în teritoriu pozitiv. Atât în SUA cât și în Europa sectorul de tehnologie și cel al bunurilor discreționare au înregistrat cele mai mari scăderi, ambele sectoare fiind sensibile la creșterile de dobânzi.

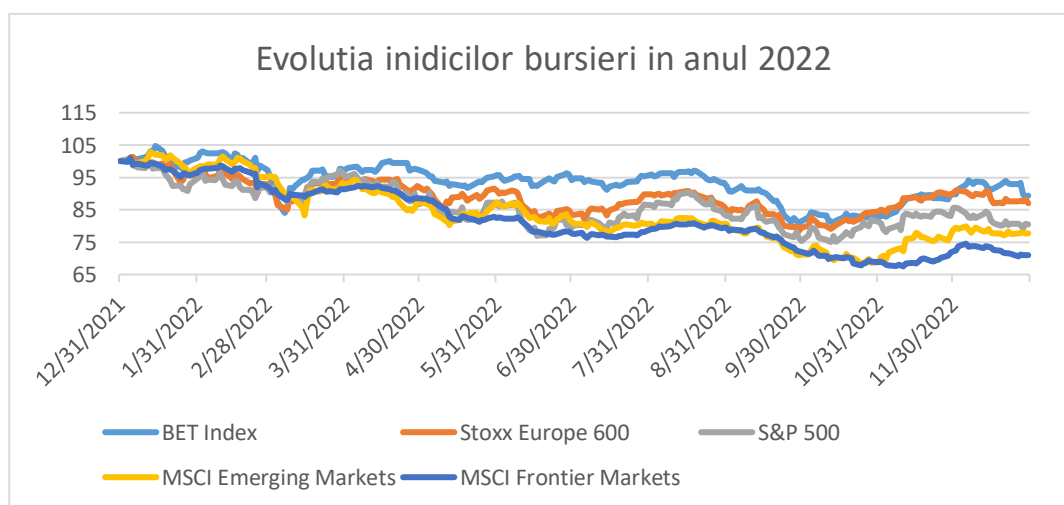
În cel de-al doilea trimestru acțiunile s-au depreciat în continuare, în principal datorită temerilor investitorilor privind creșterea ratelor dobânzilor la nivel global cât și temeri legate de recesiune. Pe de altă parte în China au fost ridicate măsurile de lockdown prelungit. Atât în zona Euro cât și în SUA rata inflației depășește 8% iar băncile centrale reacționează. ECB indică faptul că în iulie va ridica rata de dobândă, pentru prima dată în 11 ani, în același timp FED a fost mult mai agresivă crescând ratele de 2 ori, cu 50 bps în mai și 75 bps în iunie.

În SUA scaderile au afectat toate sectoarele, deși sectorul bunurilor de larg consum și cel de utilități s-au dovedit mai rezistente. Sectoarele auto și cel de media și divertisment au înregistrat scaderi ample. În Europa în topul creșterilor s-au situat sectorul energetic și cel de servicii de comunicații, pe când la polul opus s-a situat sectorul tehnologic și cel imobiliar.

După creșterile din luna iulie acțiunile au scăzut și au înregistrat randamente negative pentru T3. Orice speranță de reducere a ratei dobânzii a fost zdrobită pe măsura ce băncile centrale și-au reafirmat angajamentul de a lupta împotriva inflației. Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană și Banca Angliei au majorat toate ratele dobânzilor în acest trimestru. Piețele emergente au avut o performanță mai scăzută față de omologii lor dezvoltate. Marfurile au scăzut în general. În SUA, sectorul serviciilor de comunicații, media au fost printre cele mai slabe sectoare pe parcursul trimestrului, alături de imobiliare. Sectoarele de bunuri discreționare și cele energetice s-au dovedit a fi cele mai performante. În Europa fiecare sector a înregistrat randamente negative, cu cele mai abrupte scaderi pentru serviciile de comunicații, imobiliare și sănătate. Sectorul imobiliar a fost presat de creșterea randamentelor obligațiunilor.

Piețele bursiere au încheiat un an tumultuos cu câștiguri în T4. Acțiunile asiatice au fost stimulate de relaxarea politicii sale de zero Covid de către China, în timp ce și acțiunile europene au avansat puternic. Acțiunile americane au înregistrat câștiguri puternice în T4, o mare parte din aceste creșteri fiind înregistrate în luna noiembrie.

Bursa locală s-a comportat extrem de bine în prima jumătate a anului, aceasta după ce ulterior începerii războiului din Ucraina înregistra cele mai mari scaderi comparativ cu indicii internaționali. Mare parte din aceste scaderi au fost recuperate relativ repede până la finalul lunii martie, avansul față de indicii pietelor dezvoltate, emergente și de frontieră pastrându-se până la finalul anului. Dacă ar fi să urmărim evoluția indicelui BET-TR (indicele care reflectă evoluția companiilor din indicele BET, cât și dividendele oferite de acesta) acesta a recuperat până la finalul lunii iunie toate scaderile înregistrând chiar un mic avans de 0.82% față de începutul anului. În cea de-a doua parte a anului indicele a înregistrat scaderi în linie cu celelalte piețe, însă în Q4 a reușit să treacă în teritoriu pozitiv. Cu toate acestea la finalul lunii decembrie, odată cu ordonanța privind taxa de solidaritate impusă companiilor din sectorul de petrol și gaze, indicele a trecut din nou în teritoriu negativ, încheind anul cu o scădere de -1.85% față de începutul anului. Această evoluție bună pe întreg anul a fost susținută de companiile din sectorul energetic care au compensat evoluția mai slabă a sectorului bancar și cel de utilități.



În decursul anului moneda Europeană s-a depreciat cu 0.10% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu peste 6.12% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2022/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 75 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la aproximativ 267 de puncte, după ce în luna octombrie a atins un maxim de aproximativ 418 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 anul 2022 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 4.8%.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 8.19% (decembrie 2021) la o rată de 16.37% la sfârșitul anului 2022.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.7% (decembrie 2021) la 5.6% în decembrie 2022, aceasta după ce în decursul anului a atins un minim de 5.5%. (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 in cresterea de capital, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare altor investitii aferente pietei monetare.

Politica de investitii 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 flexibila. In functie de conditiile macroeconomice si ale pietelor financiare, OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

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

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

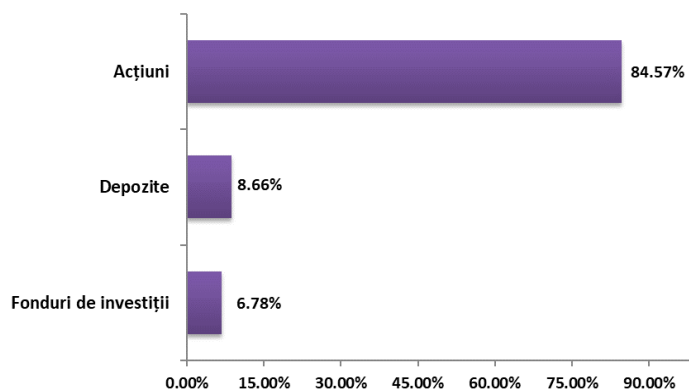
Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

Strategia investitionala urmată in vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investitii

Strategia de investiții a fondului OTP Expert este una care se bazează pe evaluări ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic in care emitenții își desfășoară activitatea.

Dupa o crestere semnificativa de peste 29% in anul 2019, +2.57% in 2020, aproximativ +40% in 2021, fondul a inregistrat in anul 2022 o scadere de aproximativ 5.51% daca tinem cont de dividendele distribuite (si reinvestite). Pe parcursul anului am pastrat o expunere relativ ridicata pe actiuni. Fondul a inregistrat cresteri in 7 din cele 12 luni. f. In ciuda razboiului de la granita Romaniei (dintre Ucraina si Rusia) declansat in luna februarie prin invazia rusa in Ucraina, fondul a inregistrat cea mai mare scadere in luna septembrie (-6.74%), pentru a inregistra cea mai mare crestere lunara in noiembrie (+7.17%).

Structura de portofoliu



Principalele dețineri ale FDI OTP Expert la data de 31.12.2022 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	9.20%
2	OMV PETROM S.A.	SNP	6.83%
3	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	6.66%
4	FONDUL PROPRIETATEA	FP	6.34%
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	6.19%
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	4.91%
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.83%
8	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	4.62%
9	BRD - GROUPE SOCIETE GENER/	BRD	4.41%
10	Sphera Franchise Group	SFG	4.31%
	TOTAL		58.29%

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

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

- **Energie** prin expunerile directe în acțiuni Nuclearelectrica, Fondul Proprietatea, Petrom, Romgaz;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Erste Bank, Banca Transilvania, BRD-GSG;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Nokia, Ericsson și Digi Communications
- **Bunuri de larg consum** prin investiția în acțiuni Sphera Franchise Group.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 nu au fost încheiate contracte de tip repo/buy back.

Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2022 **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 17.552.759,62 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 98,8981 Lei.

În perioada analizată, **clasa L**, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 22.261,1140 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 98,8981 Lei (31.12.2022), după reducerea valorii nominale. Astfel valoarea unitară a **clasei L** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 11,15% aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

Randament perioadă	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-5.49%	-11.15%	-11.15%	18.63%	40.85%	97.80%
CLASA E	n/a	-2.91%	n/a	n/a	n/a	-2.91%

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



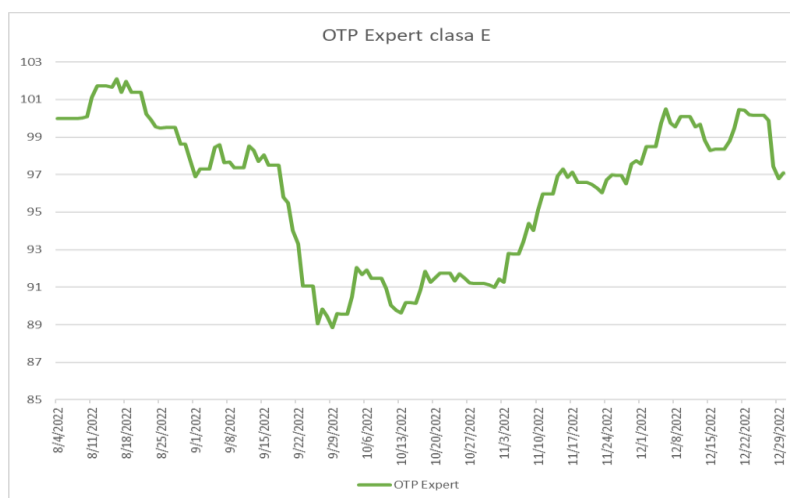
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 19.951,42 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 48,5458 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea nominală de 50,00 Euro la data lansării clasei (05.08.2022), la valoarea VUAN de 48,5458 Eur (31.12.2022). Astfel, valoarea unitară a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 2,91%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

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



În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 6.070.993,00 lei (Clasa L), respectiv 52.139,00 EUR (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 28.978.035,68 lei (Clasa L), respectiv 32.296,31 EUR (Clasa E), printr-un număr total de 182 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2022 un număr de 44 investitori din care 2 persoane juridice în Clasa L, respectiv 15 investitori din care 1 persoană juridică în clasa E. Numărul total de investitori este cu 5800% mai mare decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 31.614.152,36 lei, având o rată de turnover de 61.04%,
Fondul a plătit pe parcursul anului 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 54.987,46 lei, reprezentând 0,21% 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 2022 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
Rată 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 2022 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 2022 în cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordnare ale Acționarilor la un număr de 7 companii din cadrul portofoliului fondului.

În anul 2022, din perspectiva vulnerabilității guvernantei corporative, OTP Expert și-a exercitat dreptul de vot împotriva proiectului de contract de mandat care va fi încheiat între o Societate din portofoliul fondului și membrii Consiliului de administrație nou-aleși.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt

afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societatii.

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul anului 2022, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului in cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuata de către Departamentul de Risc si s-a constatat încadrarea in limitele de risc impuse, respectiv risc mediu.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2022 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 percept de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Expert este de maxim $X = 0,8 \%$ pe an ($0,066(6) \%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	0.55%
L&G DAX Daily 2x Short UCITS ETF EUR Acc	IE00B4QNHZ41	0.60%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2022, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de (2.385.804) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (4.052.489)Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.666.685 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2022
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	1.562.585
Venituri dobanzi	56.874
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	(3.987.143)
Câștig net din diferențe de curs valutar	(18.120)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	276.844
Comisioane de custodie și depozitare	43.860
Alte cheltuieli operaționale	1.345.982
Profit net/Pierdere neta	(4.052.489)
Total rezultat global aferent perioadei	(4.052.489)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2022 înregistrează o valoare de 8.974.716 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 8.675.971Lei.

Remuneratii

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

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

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

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

In luna Ianuarie 2022 Politica de remunerare a suferit urmatoarea completare:

„Politica de remunerare a OTP Asset Management România SAI SA sprijină o gestionare adecvată a tuturor riscurilor de afaceri relevante; inclusiv riscurile de durabilitate. Riscurile de durabilitate se referă la un eveniment sau o condiție de mediu, social sau de guvernăță care, dacă apare, ar putea cauza un impact negativ material real sau potențial asupra valorii investiției, astfel cum este definită de Regulamentul (UE) 2088/2019.”

„Au fost stabilite obiective instituționale pentru a evalua riscurile de sustenabilitate subiacente în ceea ce privește remunerația variabilă. Aceste obiective pot fi cantitative sau calitative. Obiectivele sunt stabilite astfel încât structura remunerării să nu încurajeze asumarea excesivă a riscurilor cu privire la riscurile directe sau indirecte de sustenabilitate.”

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2022, este prezentat in 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)	2.606.084	2.699.535	806.569	18
<i>Remunerații fixe</i>	2.166.257	2.166.257	0	18
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	439.827	359.721	736.419	5
- numerar	230.061	179.993	445.647	
- unitati de fond	209.766	179.729	290.772	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	173.557	70.150	8
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.127.081	2.169.361	801.363	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:	1.174.098	1.186.410	634.236	3
<i>Remunerații fixe</i>	829.153	829.153		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	344.945	311.147	598.809	3
- numerar	172.473	155.707	329.401	
- unitati de fond	172.473	155.440	269.408	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	46.110	35.427	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	397.000	376.705	20.295	3
<i>Remunerații fixe</i>	376.705	376.705	-	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	20.295		20.295	
- numerar	20.295		20.295	
- 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)****: Director de Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	555.983	606.246	146.832	3
<i>Remunerații fixe</i>	481.396	481.396		3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	76.275	29.517	3

* 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 2022, 2021, 2020 și 2019.

Remuneratia variabila aferenta anului 2022 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si 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 si a platilor în instrumente (unitati de fond).

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. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani 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

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

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. Dra. 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. Dna. 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 31.12.2022, societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in decursul anului 2022:

- Prin autorizatia ASF nr. prin 33 din data de 15.02.2022 se autorizeaza extinerea obiectului de activitate al societatii. Obiectul de activitate al societatii este:

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

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

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

- a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) servicii conexe:
 - (i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;
 - (ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv."

- Activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost delegata 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 Comertului 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. Incepand cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL, cod identificare fiscala 45037719 .

- In luna Noiembrie 2022 au fost numiti inlocuitorii de Conducatori ai societatii in in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, care vor indeplinii in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare. Inlocuitori de Conducatori sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.

- Pe parcursul anului 2022 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- Etica si conduita
- Evitarea conflictelor de interese si tanzactii personale
- Manual de bune practici in securitatea informatica

- Procedura privind planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
 - Politica de administrare a riscului
 - Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
 - Politici Contabile
 - Politicii de management a riscului de durabilitate
 - Principii de guvernanta corporativa
 - Procedura adaugare/inlocuire server
 - Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate
 - Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității
 - Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
 - Procedura de Răspuns la Incidentele privind Securitatea Informațiilor
 - Procedura inlocuire_instalare echipamente de retea active
 - Procedura privind asigurarea securitatii integritatii si confidentialitatii informatiilor
 - Procedura privind inregistrarea tuturor tranzactiilor cu instrumente financiare si pastrarea acestora
 - Procedura privind practicile de remunerare
 - Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Procedura risc operational - norma 4
 - Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei
 - Protectie antivirus
 - Reglementari Interne
 - Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- In cursul anului 2022 au fost aprobate noi proceduri:
- Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
 - Politica de utilizare a resurselor IT
 - Politica de utilizare a resurselor IT de colaboratorii externi
 - Politica privind evaluarea adecvării
 - Politicii contabile aplicabile FDI administrate
 - Politicii de guvernanta climatica
 - Procedura privind clasificarea clientilor care acceseaza serviciul de administrare individuala a portofoliului
 - Procedurii inchiderii de lună/trimestru/an
 - Reguli si proceduri privind politica de transmitere spre executare a ordinelor in numele clientilor si in vederea executarii prompte si echitabile a tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul conturilor individuale administrate si selectare a intermediarilor
- 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.

În anul 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2022, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2022, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Alte informații

În cursul anului 2022 OTP Asset Management România SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Anul 2022 a fost unul foarte dificil pentru întreaga industrie de asset management din România. Astfel pe parcursul anului activele sub administrare a fondurilor deschise de investiții administrate în România au scăzut cu 31.19%, ajungând la finalul anului la valoarea de 25.33 miliarde lei.

Evoluțiile negative la nivelul activelor sub administrare s-au datorat unui cumul de factori dintre care putem enumera:

- creșterea puternică a inflației cu implicații pe de o parte asupra nivelului venitului disponibil al populației iar pe de altă parte cu repercusiuni asupra nivelului dobânzilor bancare,
- creșterea riscurilor în condițiile declanșării invaziei brutale a Rusiei asupra Ucrainei;
- criza energetică la nivel internațional și creșterea explozivă a prețurilor produselor energetice atât în România cât și în Europa;
- problemele privind lanțurile de aprovizionare pe fondul politicii zero-covid practicate de China pe parcursul anului 2022;

- creșterile din prima parte a anului 2022 a prețurilor produselor agro-alimentare și a îngrășămintelor pe fondul declanșării războiului din Ucraina;

În aceste condiții am asistat la o volatilitate ridicată a pietelor financiare atât în ceea ce privește obligațiunile cât și acțiunile, principalii indici bursieri înregistrând corecții semnificative.

În aceste condiții credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând riscurile legate de durabilitate. Intentionăm ca pe parcursul anului 2023 să venim în întâmpinarea clienților noștri cu noi produse și strategii de investiții care să acopere nevoile clienților. Un prim pas în această direcție este efortul societății de a lansa o nouă linie de activitate, respectiv administrarea discreționară a conturilor individuale de investiții.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau fondurile administrate.

Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2022.

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

20.04.2023

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI
SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Adresa: Aleea Alexandru, Nr. 43, sector 1, Bucuresti

OTP Expert

Decizie autorizare: 134/05.07.2017

Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

Denumire element	31.12.2021				31.12.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.08%	100.00%	44,548,059.83	44,548,059.83	100.19%	100.00%	17,684,578.85	17,684,578.85	-26,863,480.98
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	67.23%	67.18%	29,927,744.60	29,927,744.60	84.73%	84.57%	14,955,455.32	14,955,455.32	-14,972,289.28
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:	57.58%	57.54%	25,632,221.96	25,632,221.96	73.18%	73.04%	12,917,027.40	12,917,027.40	-12,715,194.56
1.1.1. actiuni	57.58%	57.54%	25,632,221.96	25,632,221.96	73.18%	73.04%	12,917,027.40	12,917,027.40	-12,715,194.56
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	9.65%	9.64%	4,295,522.63	4,295,522.63	9.22%	9.20%	1,627,199.86	1,627,199.86	-2,668,322.77
1.2.1. actiuni	9.65%	9.64%	4,295,522.63	4,295,522.63	9.22%	9.20%	1,627,199.86	1,627,199.86	-2,668,322.77
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.33%	2.33%	411,228.06	411,228.06	411,228.06
1.3.1. actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.33%	2.33%	411,228.06	411,228.06	411,228.06
2 valori mobiliare nou emise	0.15%	0.15%	65,012.40	65,012.40	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-65,012.40
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 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:	33.66%	33.63%	14,982,252.16	14,982,252.16	7.69%	7.67%	1,356,592.48	1,356,592.48	-13,625,659.68
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33.66%	33.63%	14,982,252.16	14,982,252.16	7.69%	7.67%	1,356,592.48	1,356,592.48	-13,625,659.68
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	0.81%	0.81%	361,457.16	361,457.16	0.99%	0.99%	174,206.67	174,206.67	-187,250.49
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.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	6.79%	6.78%	1,198,324.38	1,198,324.38	1,198,324.38
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	-1.77%	-1.77%	-788,406.48	-788,406.48	0.00%	0.00%	0.00	0.00	788,406.48
12.4. sume in curs de decontare	-1.77%	-1.77%	-788,406.48	-788,406.48	0.00%	0.00%	0.00	0.00	788,406.48
II Total obligatii	0.08%	0.08%	34,916.51	32,001.80	0.19%	0.19%	33,111.55	32,180.62	178.82
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.05%	0.05%	22,763.79	22,763.79	0.15%	0.15%	26,010.25	26,010.25	3,246.46
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3,455.42	3,455.42	0.01%	0.01%	1,755.49	1,755.49	-1,699.94
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	2,914.71	0.00	0.01%	0.01%	930.93	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	3,472.08	3,472.08	0.01%	0.01%	1,327.67	1,327.67	-2,144.41
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	900.00	0.00	0.01%	0.01%	2,393.42	2,393.42	1,493.42
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,410.50	1,410.50	0.00%	0.00%	693.79	693.79	-716.72
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.92%	44,513,143.32	44,513,143.32	100.00%	99.81%	17,651,467.29	17,651,467.29	-26,861,676.03

* 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 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	17,552,759.62	44,513,143.32	-26,960,383.70
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	177,483.1953	1,999.5919	175,483.6034
Valoarea unitara a activului net	98.8981	22,261.1140	-22,162.2159
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.99440796	1.00000000	-0.00559204

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	19,951.42	0.00	19,951.42
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	410.9816	0.0000	410.98
Valoarea unitara a activului net	48.5458	0.0000	48.5458
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.00559204	0.00000000	0.00559204

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Florina BUDINSCHI



FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-22	41,000	10.0000	19.9200	816,720.00	0.006	4.618
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	60,000	1.0000	13.0000	780,000.00	0.009	4.411
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-22	15,000	10.0000	35.3000	529,500.00	0.186	2.994
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-22	40,000	10.0000	21.7000	868,000.00	0.055	4.908
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-22	6,000	3.3000	67.8000	406,800.00	0.069	2.300
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-22	8,474	0.0467	31.5000	266,931.00	0.008	1.509
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-22	80,036	10.0000	8.0900	647,491.24	0.023	3.661
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-22	400,000	0.1000	1.3700	548,000.00	0.042	3.099
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-22	550,000	0.5200	2.0400	1,122,000.00	0.009	6.345
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-22	44,000	0.2500	16.9000	743,600.00	0.033	4.205
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	2,875,341	0.1000	0.4200	1,207,643.22	0.005	6.829
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-22	280,167	0.2000	0.8560	239,822.95	0.010	1.356
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY L	WINE	CY0107600716	30-Dec-22	5,905	0.0467	8.4900	50,133.45	0.015	0.283
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-22	27,500	10.0000	42.8000	1,177,000.00	0.009	6.656
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Dec-22	29,000	1.0000	37.7500	1,094,750.00	0.008	6.190
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-22	3,100	10.0000	275.5000	854,050.00	0.026	4.829
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-22	54,418	15.0000	14.0000	761,852.00	0.140	4.308
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-22	350,000	0.1000	0.5500	192,500.00	0.016	1.089
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-22	53,249	1.0000	11.4600	610,233.54	0.089	3.451
TOTAL							12,917,027.40		73.041

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	AT0000652011	30-Dec-22	11,000	-	29.9000	4.9474	1,627,199.86	0.003	9.201
TOTAL							1,627,199.86		9.201

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	30-Dec-22	1000	0.004635	88.73	4.6346	411,228.06	0.000	2.325
TOTAL							411,228.06		2.325

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	1,650.18	0.009
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	397.71	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	2,047.89	0.012

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	5,488.12	4.9474	27,151.92	0.154
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	0.00	4.9474	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	19,842.69	4.9474	98,169.72	0.555
TOTAL			125,321.65	0.709

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	10,105.97	4.6346	46,837.13	0.265
TOTAL			46,837.13	0.265

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0124	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 Romana	30-Dec-22	5-Jan-23	5.4500%	1,221,000.00	184.85	184.85	1,221,184.85	6.905
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	5.2600%	135,387.85	19.78	19.78	135,407.63	0.766
TOTAL							1,356,592.48	7.671

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	20,000.0000	8.8970	-	177,940.00	5.861	1.006
TOTAL						177,940.00		1.006

2. Titluri de participare denuminate in valuta EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ETFX DAX 2X SHORT FUND	IE00B4QNHZ41	23-Dec-22	65,000.00	1.7314	1.7314	4.9474	556,785.34	2.5780	3.148
TOTAL							556,785.34		3.148

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	30-Dec-22	2,000.0000		50.0150	4.6346	463,599.04	0.024	2.621
TOTAL							463,599.04		2.621

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22
Activ net - Clasa L	25,232,197.70	44,513,143.32	17,552,759.62
VUAN - Clasa L	16,580.0736	22,261.1140	98.8981
Activ net - Clasa E	-	-	98,707.67
VUAN - Clasa E	-	-	48.5458
Coefficient - Clasa L	1.000000	1.000000	0.994408
Coefficient - Clasa E	0.000000	0.000000	0.005592

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU



Intocmit,
Florina BUDINSCHI

