

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2023 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EXPERT



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 31.12.2023**

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

Informatii despre Fond

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

In data de 05.07.2017, a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond inchis de investitii destinat investitorilor calificati in Fond Deschis de Investitii. **FDI OTP Expert** este inscris 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 2023

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 534 milioane RON la finalul anului 2023, și deservește un număr de 14314 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.

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

Documentele FDI Expert au fost modificate de 2 ori in perioada analizata.

- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI), a fost înlocuit începând cu data de 01.01.2023 de documentul cu informații esențiale, în conformitate cu prevederile aplicabile legale în vigoare. Documentele fondului au fost actualizate în consens. DIE și documentele fondului actualizate au fost publicate pe site-ul societății și în ziarul Bursa în data de 03.01.2023, fiind notificate ASF prin adresele nr. 3/03.01.2023 și nr. 5/04.01.2023.
- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI) completat, în secțiunea Alte informații relevante, cu linkul unde se regăsesc calculele scenariilor de performanță anterioare, a fost publicat pe site-ul societății și în ziarul Bursa în data de 08.03.2024, fiind notificat ASF prin adresa nr. 44 din data de 08.03.2023.
- Modificările aduse documentelor FDI Expert în conformitate cu autorizația ASF nr. 115 din data de 01.09.2023 au fost următoarele:

A. Peste tot în cuprinsul documentelor se modifica

- numărul de telefon al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A., telefon: +4037 291 56 08
- adresa sediului social al Depozitarului - BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6
- **Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR**
 - a) Comision de administrare centralizată:** maxim 0.10 %/ an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
 - b) Comision pentru decontarea tranzacțiilor de tip DVP/transferuri fără plată/REPO: maxim 25 RON /tranzacție decontată + comision SAFIR** – conform Politicii de comisionare așa cum este aceasta publicată pe site-ul BNR;
 - c) Comision servicii conexe :** - Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): maxim 25 RON/ eveniment ;
 - Procesare operațiuni garanții: maxim 100 RON/ operațiune;

d) Comision de intermediere pe Piața Primară: maxim 0.1% din valoarea adjudecată.

B. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, pe prima pagină se înlocuiește DICI cu DIE.

C. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul V. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond, alineatul 9 va avea următorul conținut:

În activitatea zilnică nu se înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele calendaristice nelucrătoare (sambata și duminică) și în zilele de sărbători legale declarate zile nelucrătoare. În aceste zile nu se publică valoarea zilnică a unității de fond(VUAN).

D. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul IX. REGIMUL FISCAL

Va avea următorul conținut:

Câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării unităților de fond se calculează și impozitează în conformitate cu legislația aplicabilă în vigoare la data răscumpărării.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului document, acestea se vor plăti conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul societății www.otpfonduri.ro la adresa: <https://otpfonduri.ro/impozitare/>

E. Modificarea Contractului pentru prestarea serviciilor de custodie încheiat de OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA cu depozitarul Fondurilor deschise de investiții, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A, în ceea ce privește modificarea comisiunelor serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR.

Modificările au intrat în vigoare în data de 17.09.2023.

Informatii despre Depozitarul Fondului

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

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. Buzzești 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 2023

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

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

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

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

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

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

In cel de-al treilea trimestru actiunile americane au inregistrat evolutii negative datorita perspectivelor privind un mediu in care dobanda de referinta va ramana ridicata pentru mai mult timp. Dintre sectoare, am putut remarca sectorul energetic care a avut o evolutie pozitiva, pe de alta parte declinul celor Sapte Magnifici a influentat mersul bursei in ansamblul ei.

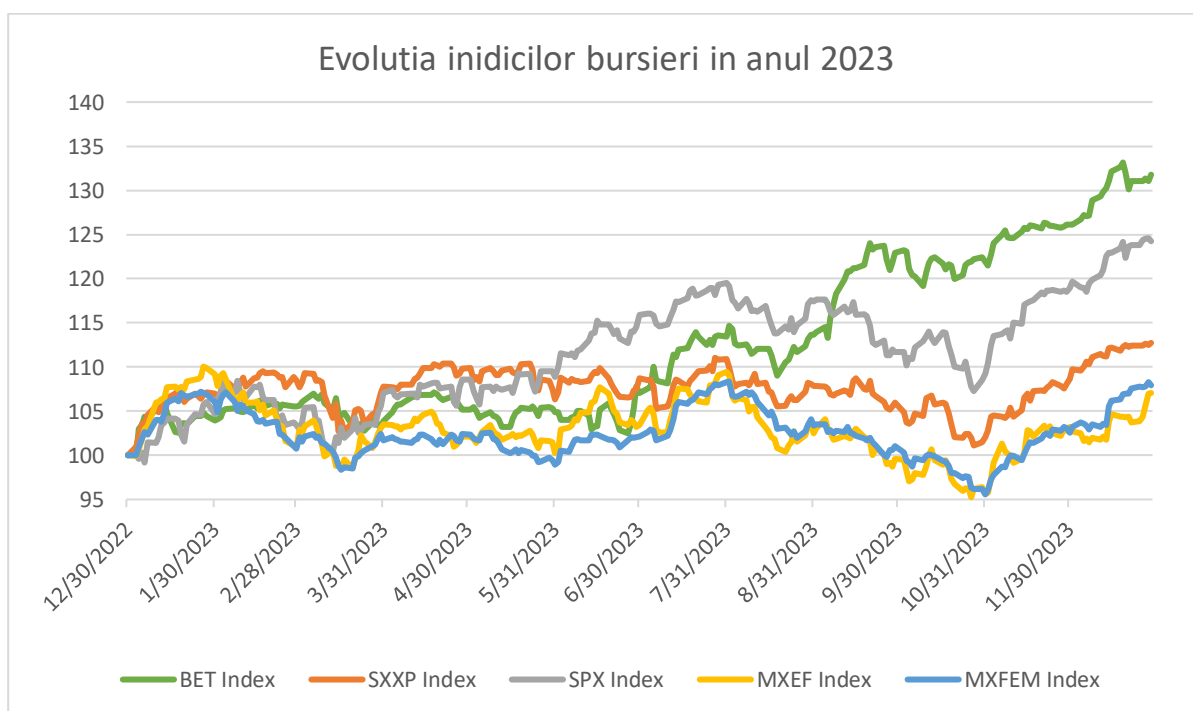
La fel ca si in SUA, actiunile europene au inregistrat scaderi pe fondul temerilor legate de efectele negative ale cresterii ratelor dobanzii asupra cresterii economice. Scaderi semnificative a inregistrat sectorul bunurilor discreționare pe fondul reducerii veniturilor disponibile, datorita cresterii ratelor dobanzilor. Ca si in SUA sectorul energetic a fost cel care a adus randamente pozitive, ramarcandu-se si sectorul financiar unde rezultatele bancilor au continuat sa inregistreze cresteri.

Ultimul trimestru din an a fost unul foarte bun atat pentru obligatiuni cat si pentru actiuni, FED-ul anuntand ca pot exista mai multe scaderi de dobanda in anul 2024. In aceste conditii, pietele dezvoltate au inregistrat evolutii mai bune decat pietele emergente, acestea din urma fiind afectate de ingrijorarile legate de piata imobiliara din China. In SUA cele mai performante sectoare au fost cele sensibile la modificarile ratelor de dobanda precum real estate, tehnologie si bunuri discreționare, la polul opus situandu-se sectorul energetic.

In Europa s-a intarit ideea ca nu vor mai exista cresteri de dobanda, astfel la fel ca si in SUA sectorul de real estate si tehnologie au performat bine, in comparatie cu sectorul energetic si pharma care au inregistrat scaderi.

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

In cel de-al doilea semestru o data cu listarea Hidroelectrica am asistat la cresterea volumelor de tranzactionare pe majoritatea actiunilor listate pe Bursa de Valori Bucuresti, mare parte din bani venind din faptul ca oferta Hidroelectrica a fost suprasubscrisa. In urma celui mai mare IPO din Europa si al treilea din lume in anul 2023 s-a vazut si o crestere a numarului de investitori care la finalul anului ajunsesera la aproape 180,000. Un nou val de crestere a inceput la mijlocul lunii august cand investitorii asteptau dividendul special al Fondului Proprietatea din suma incasata in urma IPO-ului Hidroelectrica. Ce merita remarcat este ca avansul de peste 30% a indicelui BET a venit pe o crestere generalizata a pietei, astfel atat companiile cu capitalizare mare cat si cele cu capitalizare mica au inregistrat cresteri semnificative.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 0.86% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 2.41% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2023/31.12.2022). Cotația CDS a României a deschis anul 2023 la aproximativ 267 puncte pentru a încheia anul, în scadere, la aproximativ 150 de puncte, după ce în luna ianuarie a atins un maxim de aproximativ 292 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 2023 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 2.10%.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 16.37% (decembrie 2022) la o rată de aprox.6.6% la sfârșitul anului 2023.

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

Obiectivele FDI OTP Expert

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

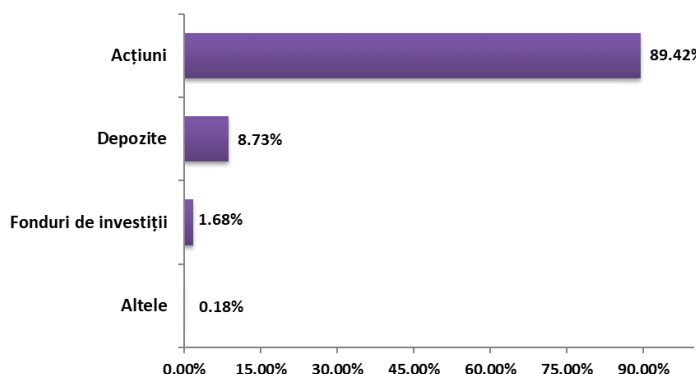
Strategia investitională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

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

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

Dupa o scadere de aproximativ 5.51% in anul 2022 (daca tinem cont de dividendele distribuite si reinvestite), fondul a recuperat in prima parte a anului toata scaderea din anul precedent, inchizind anul cu un randament de peste 32%. Expunerea pe actiuni la finalul anului 2023 era de 89.42% in crestere fata de nivelul de 84.57% la finalul anului 2022. In cea de-a doua jumatate a anului fondul a inregistrat cresteri semnificative, acestea datorandu-se in mare parte sumelor de bani nealocate in IPO-ul Hidroelectrica, de asemenea actiunile locale ramasesera in urma cu evaluarile raportandu-ne la pietele externe. La finalul anului expunerile cele mai ridicate erau pe sectorul energetic si pe cel bancar.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2023



Principalele dețineri ale FDI OTP Expert la data de 31.12.2023 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	8.61%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	8.46%
3	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	7.51%
4	OMV PETROM S.A.	SNP	7.03%
5	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	4.47%
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENER/	BRD	4.38%
7	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	4.20%
8	Sphera Franchise Group	SFG	4.20%
9	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	3.81%
10	SOCIETATEA ENERGETICA ELECT	EL	3.51%
	TOTAL		56.17%

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
- **Telecomunicatii** prin investiția în acțiuni emise de Nokia, Ericsson si Digi Communications
- **Bunuri de larg consum** prin investitia in actiuni Sphera Franchise Group.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2023 nu au fost încheiate contracte de tip repo/buy back.

Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 30.790.973,87 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 131,3185 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 98,8981 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 131,3185 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 32,78%.

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 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 374.441,52 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 64,0903 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 48,5458 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 64,0903 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 32,02%.

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



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

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

Randament perioadă	6 luni	În 2023	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	19.27%	32.78%	33.25%	59.41%	103.55%	162.64%
CLASA E	19.02%	32.02%	32.45%	n/a	n/a	28.18%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 8.019.030,08 Lei (Clasa L), respectiv 374.086,26 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 1.032.654,14 Lei (Clasa L), respectiv 60.670,79 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 2.074 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2023 un număr de 277 investitori din care 3 persoane juridice în Clasa L, respectiv 79 investitori din care 1 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 503,39% mai mare decât la finalul anului 2022.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2023 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 19.297.314,13 lei, având o rata de turnover de 43,52%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2023 comisioane de tranzacționare în valoare de 30.146,85 lei, reprezentând 0,14% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2023 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

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

Pe parcursul anului 2023 in cazul fondului OTP Expert nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

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

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;

- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul anului 2023 in cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la un numar de 9 companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

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

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul anului 2023, societatea a luat in considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în 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 integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări: 1) Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine, antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14); 2) Prin luarea în considerare a rating-urilor emitentilor, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Mai multe informatii despre politicile de diligență si Principalii indicatori negativi asupra durabilității sunt prezentați la adresa: <https://otpfonduri.ro/esg/>

Comisionul maxim de administrare

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

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	0.55%
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 31.12.2023, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 6.950.906 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 6.461.048 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 489.858 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2023
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	1.958.621
Venituri dobanzi	121.264
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	4.902.483
Câștig net din diferențe de curs valutar	(31.462)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	398.198
Comisioane de custodie și depozitare	36.480
Alte cheltuieli operaționale	55.179
Profit net/Pierdere neta	6.461.048
Total rezultat global aferent perioadei	6.461.048

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2023 înregistrează o valoare de 13.169.563 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 19.481.350 Lei.

Remuneratii

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

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

responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

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

În luna Septembrie 2023 Politica de remunerare a fost actualizată în conformitate cu politica grupului.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2023, 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)	3.461.524	2.972.878	1.034.229	18
<i>Remunerații fixe</i>	2.503.758	2.503.758	0	18
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar	725.292	463.914	736.810	8
- unitati de fond	503.825	306.180	384.834	
	221.467	157.735	351.976	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	232.474	5.206	297.419	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.870.044	2.443.029	967.392	13
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:	1.559.429	1.237.162	696.635	3
<i>Remunerații fixe</i>	887.245	887.245		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar	611.160	349.917	600.183	3
- unitati de fond	430.330	202.726	300.092	
	180.830	147.192	300.092	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	61.025	-	96.452	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	598.514	585.951	32.858	4
<i>Remunerații fixe</i>	565.656	565.656	-	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar	32.858	20.295	32.858	3
- unitati de fond	32.858	20.295	32.858	
<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 Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operațiuni	712.101	619.916	237.899	3

Remunerații fixe	526.214	526.214		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	81.274	93.702	103.768	2
- numerar	40.637	83.159	51.884	
- unitati de fond	40.637	10.543	51.884	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	104.613	-	134.131	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, sef serviciu CSB/CFT, 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 2023, 2022, 2021, 2020 și 2019.

Remuneratia variabila aferenta anului 2023 (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 in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in 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. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

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

În AGOA din data de 29.12.2023 a fost revocat dl. Gáti László György din calitatea de membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere și numit dl. Bakk Ferenc Csaba, în calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioadă de 4 ani, începând cu data deciziei de autorizare emisă de ASF. La data prezentului Raport nu a fost obținută autorizarea d-lui Bakk Ferenc Csaba, în calitate de Membru 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.

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 31.12.2023, societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

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

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

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

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

➤ Pe parcursul anului 2023 au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre acestea fiind actualizate următoarele:

- Managementul incidentelor de securitate informatică și confidențialitatea informațiilor
- Procedura privind Planul de asigurare a continuității operaționale a sistemelor IT și recuperare după dezastru
- Politica de administrare a riscului
- Politica de administrare a riscului aplicabilă portofoliilor administrate individual
- Politica de confidențialitate și de protecție a datelor personale
- Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate

- - Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politici Contabile
 - Politicii contabile aplicabile FDI administrate
 - Politicii de management a riscului de durabilitate
 - Procedura achizitie echipamente IT software si punerea in functiune
 - Procedura închidere de lună/trimestru/an
 - Procedura privind practicile de remunerare
 - Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum si evaluarea corespunzatoare si corecta a elementelor de active si pasive a OPC administrate.
 - Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Procedura risc operational - norma 4(Politica privind administrarea riscului operational in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA)
 - Procedurii inchiderii de lună/trimestru/an
 - Procedurii privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT
 - Protectia antivirus - OTPAM
 - Reglementari Interne
 - Regulamentul intern al salariatiilor
 - Reguli si Proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Securitate Confidentialitate Integritate OTPAMR
 - Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- In cursul anului 2023 au fost aprobate noi proceduri:
 - Procedura angajare personal
 - Procedura de incetare a Contractului Individual de Munca
- 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 2023 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2023, 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 2023, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

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

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand riscurile legate de durabilitate. Intentionam ca pe parcursul anului 2024 sa venim in intampinarea clientilor nostri cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile clientilor. Un prim pas in aceasta directie a fost

efortul societății de a lansa pe parcursul anului 2023 o nouă linie de activitate, respectiv administrarea discreționară a conturilor individuale de investiții.

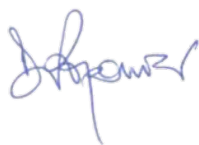
Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau fondurile administrate.

Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2023.

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

24.04.2024

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici', written over a light blue horizontal line.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

OTP Expert

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizare: 134/05.07.2017

CUI: 22264941

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Capital social: 5.795.323 RON

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

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 31.12.2023

Denumire element	31.12.2022				31.12.2023				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.19%	100.00%	17,684,578.85	17,684,578.85	17,684,578.85	100.00%	32,706,995.34	32,706,995.34	15,022,416.50
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.73%	84.57%	14,955,455.32	14,955,455.32	14,955,455.32	89.42%	29,245,528.98	29,245,528.98	14,290,073.66
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	73.18%	73.04%	12,917,027.40	12,917,027.40	12,917,027.40	71.58%	23,410,270.23	23,410,270.23	10,493,242.82
1.1.1. actiuni	73.18%	73.04%	12,917,027.40	12,917,027.40	12,917,027.40	71.58%	23,410,270.23	23,410,270.23	10,493,242.82
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	9.22%	9.20%	1,627,199.86	1,627,199.86	1,627,199.86	12.25%	4,007,965.58	4,007,965.58	2,380,765.72
1.2.1. actiuni	9.22%	9.20%	1,627,199.86	1,627,199.86	1,627,199.86	12.25%	4,007,965.58	4,007,965.58	2,380,765.72
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:	2.33%	2.33%	411,228.06	411,228.06	411,228.06	5.59%	1,827,293.18	1,827,293.18	1,416,065.13
1.3.1. actiuni	2.33%	2.33%	411,228.06	411,228.06	411,228.06	5.59%	1,827,293.18	1,827,293.18	1,416,065.13
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o 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:	7.69%	7.67%	1,356,592.48	1,356,592.48	1,356,592.48	8.63%	2,823,277.31	2,823,277.31	1,466,684.83
5.1. depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	7.69%	7.67%	1,356,592.48	1,356,592.48	1,356,592.48	8.63%	2,823,277.31	2,823,277.31	1,466,684.83
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.18%	57,730.00	57,730.00	57,730.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.18%	57,730.00	57,730.00	57,730.00
6.4.1. Contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.18%	57,730.00	57,730.00	57,730.00
7 Conturi curente si numerar	0.99%	0.99%	174,206.67	174,206.67	174,206.67	0.10%	31,208.89	31,208.89	-142,997.77
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	6.79%	6.78%	1,198,324.38	1,198,324.38	1,198,324.38	1.68%	548,494.86	548,494.86	-649,829.52
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	755.29	755.29	755.29
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.19%	0.19%	33,111.55	32,180.62	32,180.62	0.16%	53,324.70	51,916.70	19,736.08
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.15%	0.15%	26,010.25	26,010.25	26,010.25	0.13%	42,925.48	42,925.48	16,915.23
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,755.49	1,755.49	1,755.49	0.01%	2,897.01	2,897.01	1,141.52
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	930.93	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,327.67	1,327.67	1,327.67	0.01%	2,372.81	2,372.81	1,045.14
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,393.42	2,393.42	2,393.42	0.01%	2,386.85	2,386.85	-6.58
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	693.79	693.79	693.79	0.00%	1,334.55	1,334.55	640.76
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00%	1,408.00	1,408.00	1,408.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.81%	17,651,467.29	17,651,467.29	17,651,467.29	99.84%	32,653,670.64	32,653,670.64	15,002,203.35

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net - Clasa L	17,552,759.62	30,798,973.87	13,238,214.25
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	177,483.1953	234,475.4532	56,992.2579
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	98.8981	131.3185	32.4204
Coefficient - Clasa L	0.994407957364356	0.942955863646478	-0.051452093717878
Valoare activ net - Clasa E	98,707.68	1,862,696.77	1,763,989.10
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	410.9816	5,842.4012	5,431.4196
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	48.5458	64.0903	15.5445
Coefficient - Clasa E	0.005592042635644	0.057044136353522	0.051452093717878

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Dec-23	114,000	10.0000	24.2600	2,765,640.00	0.014	8.456
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	80,000	1.0000	17.9200	1,433,600.00	0.011	4.383
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA	BVB	ROBVBAAACNOR0	29-Dec-23	13,000	10.0000	65.6000	852,800.00	0.162	2.607
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Dec-23	6,000	3.3000	81.8000	490,800.00	0.069	1.501
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Dec-23	28,287	0.0496	44.0000	1,244,628.00	0.028	3.805
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	29-Dec-23	400,000	0.1000	1.2700	508,000.00	0.042	1.553
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	29-Dec-23	1,285,355	0.5200	0.5230	672,240.67	0.023	2.055
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	216,000	0.2500	3.9800	859,680.00	0.041	2.628
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSPPACNOR9	29-Dec-23	4,000,000	0.1000	0.5745	2,298,000.00	0.006	7.026
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	29-Dec-23	1,000,000	0.2000	0.9880	988,000.00	0.026	3.021
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITE	WINE	CY0107600716	29-Dec-23	1,767	0.0496	14.3400	25,338.78	0.004	0.077
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNACNOR8	29-Dec-23	28,000	10.0000	49.1000	1,374,800.00	0.009	4.203
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	29-Dec-23	49,000	1.0000	50.1000	2,454,900.00	0.013	7.506
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	44,800	10.0000	18.8600	844,928.00	0.024	2.583
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	29-Dec-23	22,000	10.0000	128.0000	2,816,000.00	0.005	8.610
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNOR5	29-Dec-23	100,036	10.0000	11.4800	1,148,413.28	0.029	3.511
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	29-Dec-23	53,395	15.0000	25.7000	1,372,251.50	0.138	4.196
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Dec-23	350,000	0.1000	0.5150	180,250.00	0.016	0.551
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	29-Dec-23	40,000	1.0000	27.0000	1,080,000.00	0.067	3.302
TOTAL							23,410,270.23		71.576

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	%	%
Bayer AG	DE000BAY0017	29-Dec-23	2,000	-	33.6300	4.9746	334,591.60	0.000	1.023
CTP N.V.	NL00150006R6	29-Dec-23	3,000	0.16	15.2800	4.9746	228,035.66	0.001	0.697
DAIMLER AG	DE0007100000	29-Dec-23	1,000	-	62.5500	4.9746	311,161.23	0.000	0.951
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	29-Dec-23	8,000	-	36.7300	4.9746	1,461,736.46	0.002	4.469
LEG IMMOBILIEN	DE000LEG1110	29-Dec-23	800	-	79.3200	4.9746	315,668.22	0.000	0.965
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	29-Dec-23	500	-	111.8000	4.9746	278,080.14	0.000	0.850
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	29-Dec-23	6,000	-	28.5400	4.9746	851,850.50	0.001	2.604
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	29-Dec-23	1,600	-	28.5000	4.9746	226,841.76	0.000	0.694
TOTAL							4,007,965.58		12.254

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

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	29-Dec-23	1000	0.004496	140.93	4.4958	633,593.09	0.000	1.937
Microsoft Corp	US5949181045	29-Dec-23	300	0	376.04	4.4958	507,180.19	0.000	1.551
PDD HOLDINGS INC	US7223041028	29-Dec-23	550	0	146.31	4.4958	361,779.27	0.000	1.106
WALT DISNEY CO	US2546871060	29-Dec-23	800	0.044958	90.29	4.4958	324,740.63	0.000	0.993
TOTAL							1,827,293.18		5.587

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

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	24,815.28	0.076
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	169.71	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	24,984.99	0.076

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	527.44	4.9746	2,623.80	0.008
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9746	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9746	0.00	0.000
TOTAL			2,623.80	0.008

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	800.77	4.4958	3,600.10	0.011
TOTAL			3,600.10	0.011

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	0.0130	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 totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-23	3-Jan-24	5.4600%	2,492,449.57	378.02	378.02	2,492,827.59	7.622
TOTAL							2,492,827.59	7.622

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-23	3-Jan-24	1.2500%	66,425.12	2.27	2.27	4.9746	330,449.72	1.010
TOTAL								330,449.72	1.010

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVMVM
	usd				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	8-Nov-23	8-Feb-24	4.6558	4.5101	4.4987	0.1571	47,130.00	0.144
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200,000.00	Vanzare	14-Dec-23	14-Jun-24	4.5675	4.5101	4.5145	0.0530	10,600.00	0.032
TOTAL									57,730.00	0.177

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	11.3073	-	226,146.00	4.202	0.691
TOTAL						226,146.00		0.691

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	%	%
ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	IE00BFM6TC58	29-Dec-23	15,000.0000	-	4.7800	4.4958	322,348.86	0.025	0.986
TOTAL							322,348.86		0.986

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	%
WALT DISNEY CO	DIS US	US2546871060	8-Dec-23	800.00	0.3000	4.4958	755.29	0.002
TOTAL							755.29	0.002

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Activ net - Clasa L	44,513,143.32	17,552,759.62	30,790,973.87
VUAN - Clasa L	22,261.1140	98.8981	131.3185
Coeficient - Clasa L	1.000000	0.994408	0.942956
Activ net - Clasa E	-	98,707.68	1,862,696.77
VUAN - Clasa E	-	48.5458	64.0903
Coeficient - Clasa E	0.000000	0.005592	0.057044

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Intocmit,
Filon ANGHEL

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU