

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2022
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO
la 30.06.2022**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2022.

Informații despre Fond

FDI OTP AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400050/27.02.2008.

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP AvantisRO dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L** și **clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

OTP Asset Management România SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

OTP Asset Management România SAI 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. Clasă pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 608 milioane RON la finalul lunii iunie 2022, și deserveste un număr de 14.569 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară. De asemenea, compania pune la dispoziție clienților clase distincte de lei sau eur pentru fondurile cu componentă de acțiuni: OTP Premium Return, OTP Dinamic, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction, OTP AvantisRO și OTP Innovation.

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.

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 privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscala 45037719, începând cu data de 01.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului autorizate prin autorizația ASF nr. 77 din data de 09.05.2022 au intrat în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor (11.05.2022) – 22.05.2022;

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP 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.

Evoluție piete de acțiuni în semestrul I 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, grâu, 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.

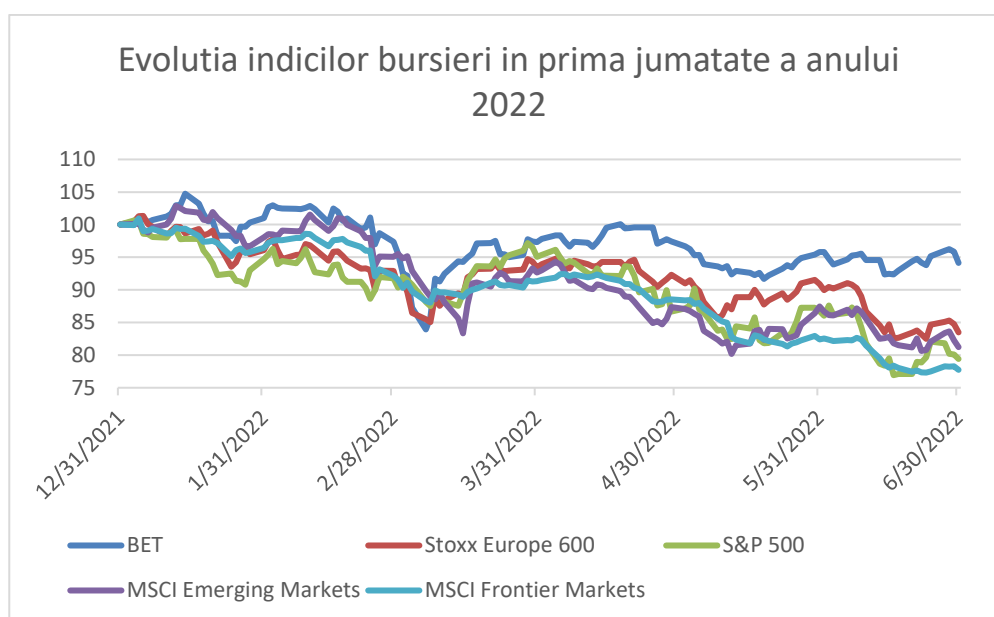
Invazia Ucrainei a fost condamnată la scară largă și a dus la o serie de sancțiuni împotriva Rusiei precum înghețarea activelor băncii centrale a Rusiei, interzicerea accesului la finanțare, înghețuri și confiscări ale averilor cetățenilor ruși aflați în strânsă legătură cu Putin. Temerile privind presiunile 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.

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 lunii iunie. Dacă ar fi să urmărim evoluția indicelui BET-TR (indicele 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. Această evoluție bună a fost susținută de companiile din sectorul energetic care au compensat evoluția mai slabă a sectorului bancar și cel de utilități.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană s-a apreciat cu 0.05% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 8.50% față de RON (sursa BNR, 30.06.2022/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 75 puncte pentru a încheia primul semestru în creștere, la peste 283 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în primul trimestru o creștere de 5.1% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere de 2.1% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), conform datelor Institutului Național de Statistică. Ambele creșteri trimestriale au depășit estimările analiștilor.

În perioada analizată, rata anuală a inflației a crescut la 14.96% după o creștere de 8.19% la sfârșitul anului 2021.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut în fiecare lună a primului semestru până la un nivel de 5.3% după ce la finalul anului 2021 acesta era la 5.7%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparație indicele Bursei de Valori București BET - BK (în proporție de 85%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID1M, publicat de Banca Națională a României (în proporție de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

ROBID1M, este rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite cu scadență la 1M.

BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

ΔBET-BK = variația procentuală a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

FDI OTP AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se crează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est.

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.

Fondul investește 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.

Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate 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.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate

devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 85 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernanta corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma că managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul OTP AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

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

Dupa o crestere semnificativa de peste 31% in anul 2021 fondul a inregistrat o scadere de aproape 5% in prima parte a anului 2022. In perioada analizata, am pastrat o expunere ridicata pe actiuni din sectorul energetic insa am redus expunerea pe sectorul bancar si financiar, insa cu toate acestea expunerea pe actiuni la finalul primului semestru era de 79.26% fata de 85.42% la finalul anului trecut. Pe parcursul semestrului I 2022 nu am introdus noi companii, in portofoliul fondului comparativ cu finalul anului trecut. Cu toate ca fondul a avut o evolutie negativa in prima parte a anului, acesta a reusit sa aiba un randament mai ridicat decat al benchmarkului care a inregistrat o scadere de aproape 9% la finalul primului semestru.

Strategia de investiții a fondului OTP AvantisRO 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 sustenabilitate).

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2022 sunt cele din tabelul de mai jos:

Top 10 acțiuni din portofoliu

	Emitent	Simbol	%
1	ROMGAZ S.A.	SNG	9.81%
2	OMV PETROM S.A.	SNP	9.47%
3	FONDUL PROPRIETATEA	FP	7.31%
4	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	5.92%
5	NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	4.98%

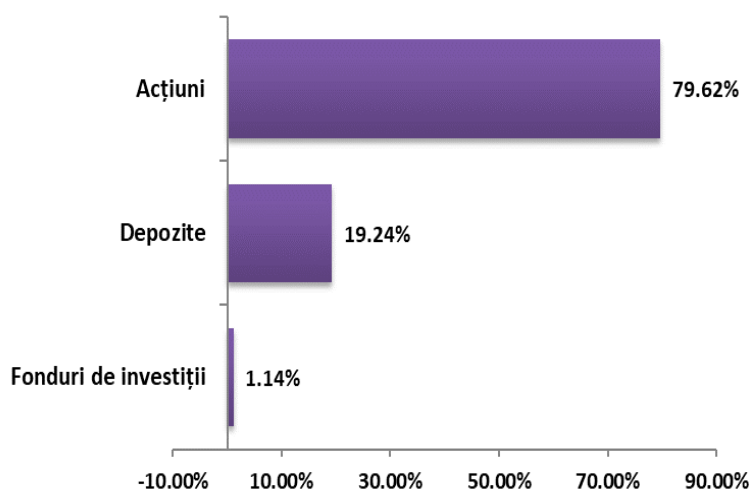
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE		
6	S.A.	BRD	4.74%
7	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	4.45%
8	MEDLIFE	M	4.09%
9	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	3.26%
10	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	2.91%
	TOTAL		56.92%

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 Petrom, Romgaz, , etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Bancii Transilvania, Fondului Proprietatea, BRD-GSG, Erste Bank, etc;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Digi Communications
- **Real estate** prin investiția în acțiuni One United, CTP N.V., etc.

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30.06.2022



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

În perioada analizată nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back.

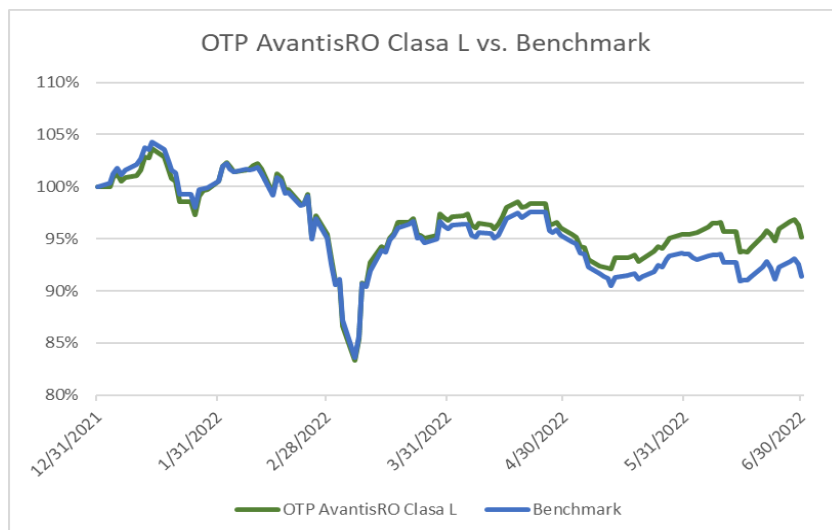
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2022, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 55.479.133,66 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferente clasei L fiind de 16,4768 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO- **clasa L**, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 17,3173 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 16,4768 Lei (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L s-a depreciat pe parcursul anului 2022 cu 4,85%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **Clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în semestrul I 2022.



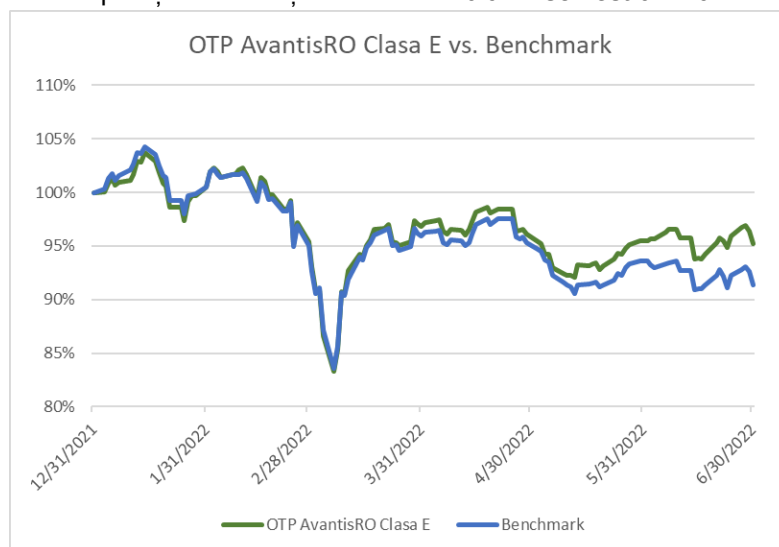
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2022, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2.459.414,09 Euro, valoarea unitară de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferente clasei E fiind de 13,9673 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a OTP AvantisRO – clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 14,6714 Euro (31.12.2021) la valoarea VUAN de 13,9673 Euro (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E s-a depreciat pe parcursul anului 2022 cu 4,80%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **Clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în semestrul I 2022.



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 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-4.85%	-4.85%	3.43%	36.53%	60.05%	64.77%
CLASA E	-4.80%	-4.80%	3.08%	n/a	n/a	39.67%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 13.745.257,41 lei (Clasa L), respectiv 1.591.080,80 EUR (Clasa E) și rascumpărări totale în valoare de 25.059.479,60 lei (Clasa L), respectiv 1.667.781,32 EUR (Clasa E), printr-un număr total de 6.829 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2022 un număr de 1.463 investitori din care 24 persoane juridice în Clasa L, respectiv 248 investitori din care 6 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 11% mai mare decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

În perioada analizată fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 25.604.755,93 lei, având o rată de turnover de 34,57%,

Fondul a plătit pe parcursul semestrului I 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 76.781,35 lei, reprezentând 0,11% 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. În perioada analizată nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

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

În perioada analizată în cazul fondului OTP AvantisRO nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

Conflicte de interes

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 interes în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interes prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

În perioada analizată nu au fost identificate potențiale conflicte de interes.

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Risc de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- 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 în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Fondul urmărește un rating agregat al riscului de durabilitate mediu, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate.

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

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

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

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO este de maxim $X = 4,80\%$ pe an ($0,40\%$ 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
FDI OTP ComodisRO	ROFDIN0001C1	1.10%/an
FDI OTP Innovation Clasa L	ROIEYB64C367	1.80 %/an

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 56.286.218 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 4.999.941 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 61.286.159Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2022 înregistrează o valoare de 42.340.865 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 25.301.055 Lei.

Remuneratii

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

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii.

Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative.

Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

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

In luna Ianuarie 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 guvernanță 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.”

Diverse

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

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

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România SAI SA este format din 3 membri:

Gáti László György, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, membru

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

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. Dna. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment

banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2022 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 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 perioada analizată :

- Începând cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost externalizată către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizată cu Politica Grupului OTP și prevederi ESG;
 2. Reglementările Interne ale Societății modificate conform noii organigrame a societății – prin introducerea serviciului de Mid-Office și a Responsabilului cu protecția datelor(DPO);
 3. Procedura privind Planul de asigurare a continuității operaționale a sistemelor IT și recuperare
 4. Manual de bune practici în securitatea informatică în cadrul societății OTP Asset Management,
 5. Protecția Antivirus,
 6. Procedura înlocuire _instalare echipamente de rețea active,
 7. Procedura de adăugare/inlocuire a unui Server,
 8. Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației,
 9. Securitatea informatică în cadrul OTP Asset Management romania SAI SA,
 10. Politica de confidențialitate și de protecție a datelor,
 11. Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate,
 12. Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informațiilor,
 13. Procedura de răspuns la Incidente privind Securitatea Informațiilor,
 14. Politica de management a riscului de durabilitate,
 15. Reguli și Proceduri privind evitarea conflictelor de interese.
- Au fost aprobate: Politica de utilizare acceptabilă a resurselor IT, Politica de utilizare acceptabilă a resurselor IT destinată partenerilor OTP Asset Management Romania SAI SA(“ACCEPTABLE USE POLICY”), Politica de guvernanta climatică
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În primul semestru al anului 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În semestrul I al anului 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 semestrului I al 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

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anilor 2020 și 2021, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără sincope și să asigure o un management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate. Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru salariații acesteia. Un sistem hibrid (prezenta fizică și tele-munca) a fost menținut pe parcursul semestrului I al anului 2022.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și în semestrul II al anului 2022 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Primul semestru al anului 2022 a fost marcat pe de o parte de creșterea accentuată a inflației cu repercursiuni semnificative asupra evoluției dobânzilor iar pe de altă parte de războiul declanșat de Rusia în Ucraina. În aceste condiții piețele financiare au fost puternic afectate de volatilitate, gradul de corelație între active crescând la rândul său. În acest context societatea și-a propus pe de o parte să reducă riscurile aferente fondurilor de investiții administrate și să asigure un gard ridicat de lichiditate a fondurilor aflate sub administrare.

Creșterea ridicată a ratei inflației atât în Europa de Vest, Statele Unite ale Americii cât și în România a dus la creșterea randamentelor obligațiunilor suverane și corporative aflate în portofoliul fondurilor și implicit la producerea de randamente negative în cazul acestor fonduri. Pe de altă parte creșterea ratelor de dobândă au afectat în mod negativ evaluările companiilor listate pe piețele financiare, principalii indici bursieri internaționali prezentând corecții importate în prima jumătate a anului 2022.

În aceste condiții chiar dacă la momentul în care scriem aceste rânduri credem că intrăm într-un nou ciclu de creștere economică, iar în cazul României fondurile europene și Programul Național de Reziliență și Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie să fie pregătiți pentru momente de volatilitate ridicată a pietelor financiare.

Considerăm că este foarte important să transmitem investitorilor că o strategie optimă pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice în portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul semestrului II al anului 2022 intenționez să lansăm un nou fond de investiții cu expunere pe acțiuni care să completeze oferta de produse a societății.

OTP Asset Management România SAI SA salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și **alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile**, inclusiv problemele de mediu, cele sociale sau cele care țin de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare : Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația Uniunii Europene referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității.

OTP Asset Management România SAI SA este ferm dedicată obiectivelor Regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia. OTP Asset Management România SAI SA pune un accent deosebit pe impactul social și de mediu al activelor din organismele de plasament

colectiv pe care le administrează și pe activitățile proprii. OTP Asset Management România SAI SA se străduiește să urmeze cele mai bune practici internaționale pe probleme de sustenabilitate pentru a realiza și rafina continuu managementul de înaltă calitate al sustenabilității și se străduiește să stabilească parteneriate cu clienții săi pentru a susține standarde durabile.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al OTP Asset Management România SAI SA acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile legate de sustenabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate. Printre factorii de durabilitate se numără, printre altele, preocupările legate de mediu, sociale și de muncă, respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și a mitei. OTP Asset Management România SAI SA a adoptat o politică de management al riscului de sustenabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

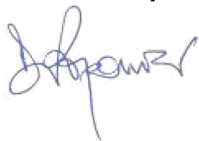
Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute atât din punct de vedere a războiului din Ucraina cât și din punct de vedere a contextului pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational, cât și riscurile specifice fondurilor de investiții.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

26.08.2022

Director General
Dan Marius Popovici

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

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP AvantisRO

Decizie autorizare: 376/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR400050

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 30.06.2022

Denumire element	31.12.2021				30.06.2022				Diferente (ici)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.27%	100.00%	84,524,112.69	84,524,112.69	100.29%	100.00%	67,838,808.77	67,838,808.77	-16,685,303.93
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85.65%	85.42%	72,196,394.52	72,196,394.52	79.68%	79.45%	53,896,762.11	53,896,762.11	-18,299,632.41
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:	75.47%	75.26%	63,614,088.25	63,614,088.25	74.41%	74.20%	50,335,085.03	50,335,085.03	-13,279,003.22
1.1.1. actiuni	75.47%	75.26%	63,614,088.25	63,614,088.25	74.41%	74.20%	50,335,085.03	50,335,085.03	-13,279,003.22
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:	10.18%	10.15%	8,582,306.27	8,582,306.27	5.27%	5.25%	3,561,677.08	3,561,677.08	-5,020,629.19
1.2.1. actiuni	10.18%	10.15%	8,582,306.27	8,582,306.27	5.27%	5.25%	3,561,677.08	3,561,677.08	-5,020,629.19
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	11.47%	11.44%	9,667,069.36	9,667,069.36	14.39%	14.35%	9,732,475.45	9,732,475.45	65,406.08
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	11.47%	11.44%	9,667,069.36	9,667,069.36	14.39%	14.35%	9,732,475.45	9,732,475.45	65,406.08
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	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	2.77%	2.77%	2,338,640.91	2,338,640.91	4.71%	4.69%	3,184,517.83	3,184,517.83	845,876.92
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.	0.36%	0.36%	304,692.23	304,692.23	1.14%	1.14%	771,493.38	771,493.38	466,801.15
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.18%	0.17%	118,560.00	118,560.00	118,560.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.02%	0.02%	17,315.67	17,315.67	0.20%	0.20%	135,000.00	135,000.00	117,684.33
12.4. sume in curs de decontare	0.02%	0.02%	17,315.67	17,315.67	0.20%	0.20%	135,000.00	135,000.00	117,684.33
II Total obligatii	0.27%	0.27%	229,164.18	229,164.18	0.29%	0.29%	196,888.68	196,888.68	-32,275.50
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.24%	0.24%	204,035.93	204,035.93	0.25%	0.25%	171,900.87	171,900.87	-32,135.07
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	8,266.93	8,266.93	0.01%	0.01%	6,964.97	6,964.97	-1,301.96
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	5,139.71	5,139.71	0.01%	0.01%	7,454.62	7,454.62	2,314.91
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	6,574.98	6,574.98	0.01%	0.01%	5,341.84	5,341.84	-1,233.14
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	2,182.00	2,182.00	0.00%	0.00%	2,677.81	2,677.81	495.81
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	2,964.62	2,964.62	0.00%	0.00%	2,548.57	2,548.57	-416.05
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.73%	84,294,948.51	84,294,948.51	100.00%	99.71%	67,641,920.09	67,641,920.09	-16,653,028.43

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	55,479,133.66	49,572,565.22	5,906,568.44
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,367,096.6285	3,111,889.0286	255,207.5999
Valoarea unitara a activului net	16.4768	15.9301	0.5467
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.82018842	0.93131624	-0.11112782

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	2,459,414.09	742,064.60	1,717,349.49
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	176,083.2464	54,764.7838	-54,764.7838
Valoarea unitara a activului net	13.9673	13.5500	0.4173
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.17981158	0.06868376	-0.06868376

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon ANGHEL

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-22	1,800,000	1.0000	2.2300	4,014,000.00	0.029	5.917
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-22	255,000	1.0000	12.6200	3,218,100.00	0.037	4.744
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-22	20,000	10.0000	28.0000	560,000.00	0.248	0.825
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-22	30,396	10.0000	18.2000	553,207.20	0.041	0.815
COMPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-22	17,800	3.3000	68.6000	1,221,080.00	0.206	1.800
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-22	80,000	0.0467	37.7000	3,016,000.00	0.080	4.446
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-22	200,000	10.0000	8.7100	1,742,000.00	0.058	2.568
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-22	1,700,677	0.1000	1.1600	1,972,785.32	0.173	2.908
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-22	2,405,972	0.5200	2.0600	4,956,302.32	0.038	7.306
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-22	140,000	0.2500	19.8000	2,772,000.00	0.105	4.086
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSPPACNOR9	30-Jun-22	13,180,000	0.1000	0.4875	6,425,250.00	0.023	9.471
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-22	1,160,355	0.2000	1.3220	1,533,989.31	0.045	2.261
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LI	WINE	CY0107600716	30-Jun-22	142,686	0.0467	9.0300	1,288,454.58	0.356	1.899
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNEACNOR8	30-Jun-22	75,000	10.0000	45.0000	3,375,000.00	0.025	4.975
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Jun-22	132,000	1.0000	50.4000	6,652,800.00	0.034	9.807
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-22	8,000	10.0000	230.0000	1,840,000.00	0.068	2.712
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-22	400,000	0.1000	2.4500	980,000.00	0.078	1.445
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	ROSIFACNOR4	30-Jun-22	379,906	0.1000	1.9550	742,716.23	0.076	1.095
SIF TRANSILVANIA S.A.	TRANSI	ROSIFACNOR8	30-Jun-22	1,490,728	0.1000	0.2400	357,774.72	0.069	0.527
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Jun-22	68,059	15.0000	13.8500	942,617.15	0.175	1.389
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-22	1,700,000	0.1000	0.6800	1,156,000.00	0.078	1.704
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-22	105,620	1.0000	9.6100	1,015,008.20	0.176	1.496
TOTAL							50,335,085.03		74.198

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitară	Număr valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
ONE UNITED PROPERTIES	acțiune	ONE	ROJ8YZPDHWW8	1.3500	100,000	135,000.00	0.004	0.199
TOTAL						135,000.00		0.199

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-22	12,500	0.160	11.0000	4.9454	679,992.50	0.003	1.002
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-22	18,500	0.000	24.2000	4.9454	2,214,055.58	0.004	3.264
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	30-Jun-22	4,500	0.000	30.0000	4.9454	667,629.00	0.002	0.984
TOTAL							3,561,677.08		5.250

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCUREȘTI	60,000	2.5000	0.0000	0.00	0.202	0.000
TOTAL				0.00		0.000

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	0.00	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	0.00	0.000

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	326,140.46	4.9454	1,612,895.03	2.378
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	0.00	4.9454	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	317,794.88	4.9454	1,571,622.80	2.317
TOTAL			3,184,517.83	4.694

2.3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.0125	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Jun-22	1-Jul-22	3.7500%	4,646,288.54	483.98839	483.99	4,646,772.53	6.850
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	0.2000%	882,027.47	4.83	4.83	882,032.30	1.300
TOTAL						373.05	5,528,804.83	8.150

2.1. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	17-Jun-22	1-Jul-22	0.0500%	850,000.00	1.16	16.30	4.9454	4,203,670.62	6.197
TOTAL								4,203,670.62	6.197

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP ComodisRO	-	16,011.741200	19.1955	-	307,353.38	0.261	0.453
OTP INNOVATION	-	50,000.000000	9.2828	-	464,140.00	17.436	0.684
TOTAL					771,493.38		1.137

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat denuminate în lei

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROSGPACNOR4	22-Jun-22	8,000.00	14.8200	118,560.00	0.175
TOTAL						118,560.00	0.175

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	19-May-22	1,260,355	0.0000	0.00	0.000
Total					0.00	0.000

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-22
Activ net - Clasa L	30,625,802.67	49,572,565.22	55,479,133.66
VUAN - Clasa L	12.0589	15.9301	16.4768
Activ net - Clasa E	635,958.43	3,655,929.66	12,162,786.42
VUAN - Clasa E	10.4369	13.5500	13.9673
Coefficient - Clasa L	0.979657	0.931316	0.820188
Coefficient - Clasa E	0.020343	0.068684	0.179812

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICIReprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Filon ANGHEL