

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2024 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP EXPERT



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 30.06.2024**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in semestrul I 2024.

Informatii despre Fond

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

In data de 05.07.2017, a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond inchis de investitii destinat investitorilor calificati in Fond Deschis de Investitii. **FDI OTP Expert** este inregistrat in Registrul ASF sub numarul CSC06FDIR/400104

Informatii despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Bucuresti, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

OTP Asset Management Romania SAI SA este operationala din Aprilie 2008 si se pozitioneaza ca o companie dinamica, inovatoare, orientata catre client si catre obtinerea de performante ridicate.

OTP Asset Management România SAI SA în semestrul I 2024

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 510 milioane RON la finalul lunii iunie 2023, și deservește un număr de 14.157 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

În luna martie a anului 2023 compania a lansat nou produs de investiții, Portofolii individuale de investiții administrate discreționar, lărgindu-și paleta de produse de investiții disponibile clienților săi, persoane fizice și juridice. Prin lansarea acestui produs, compania oferă o soluție complementară de investiții pe termen lung clienților săi.

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

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

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

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

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

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

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- Actualizare documente FDI administrate cu privire la externalizarea activitatii de contabilitate a fondurilor deschise de investitii administrate catre DEMA EXPERT CONTA S.R.L incepand cu data de 01.01.2024.
- Actualizare documente FDI administrate cu privire la modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024.

Informatii despre Depozitarul Fondului

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

Distributia unitatilor de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. 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 semestrul I 2024

După un an 2023 bun pentru marea majoritate a claselor de active, începutul anului a continuat cu creșteri pentru acțiuni, bazate pe raportările companiilor, cât și pe așteptările privind reducerile de dobânzi așteptate pentru a doua parte a anului.

În SUA, acțiunile au înregistrat creșteri puternice în primul trimestru, bazate pe rezultatele companiilor, cât și pe entuziasmul ridicat din jurul companiilor implicate în dezvoltarea soluțiilor de inteligență artificială. În mare parte, câștigurile au fost aduse de așa-zisele companii din grupul celor 7 Magnifici. Am putut vedea aprecieri pe sectorul serviciilor de comunicații, energie, financiar și tehnologia informației, pe când sectoarele de real estate și utilități au rămas în urmă.

În Europa, imaginea a fost similară cu cea din SUA, în sensul în care acțiunile din sectorul tehnologia informației au înregistrat creșteri importante pe fondul optimismului privind cererea pentru tehnologii asociate

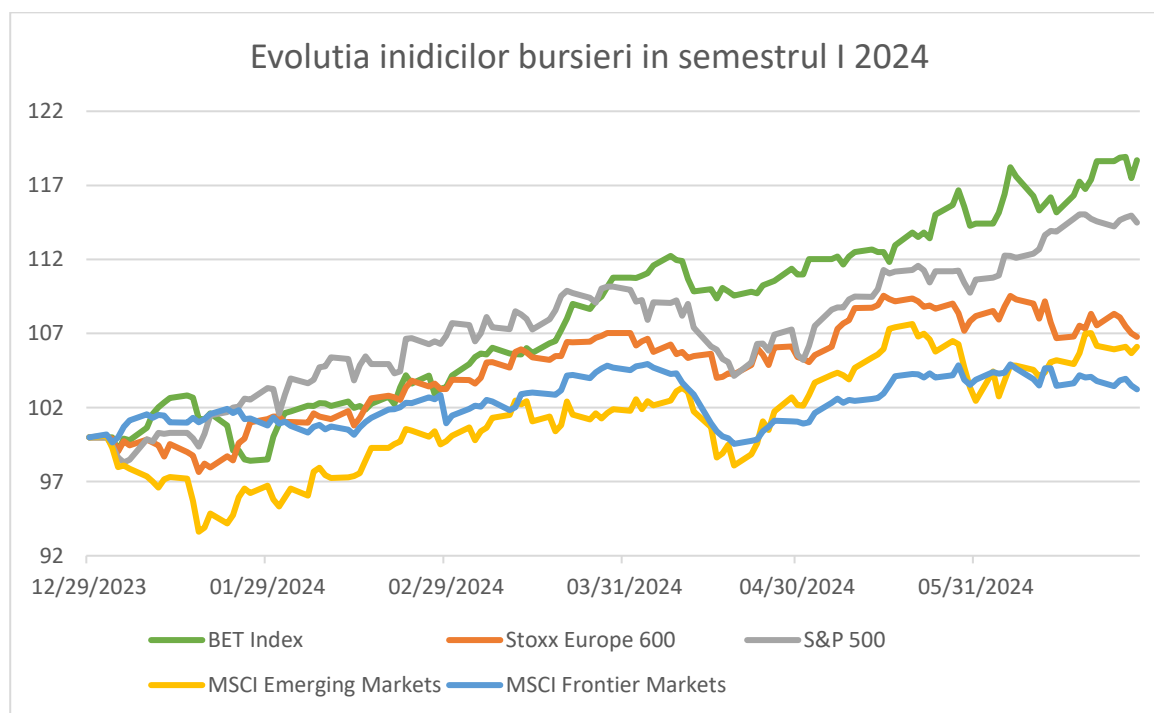
dezvoltării soluțiilor de inteligență artificială. Sectorul bancar a fost unul care a beneficiat de situația economică, cât și de anunțul mai multor bănci privind creșterile de dividende. La fel ca și în SUA, sectoarele de real estate, utilități și bunuri discreționare au rămas în urmă.

În primul trimestru al anului, marile bănci centrale au păstrat dobânzile de referință la aceleași niveluri. Acțiunile și-au continuat avansul în cel de-al doilea trimestru în SUA, creșterile fiind conduse de către aceleași sectoare care au avut performanțe solide și în primul trimestru, respectiv tehnologia informației și cel al serviciilor de comunicații. La fel ca în Europa, numeroase bănci din SUA au anunțat planuri de creștere a dividendelor. La polul opus s-au situat companiile din sectorul industrial și al materiilor prime.

Acțiunile europene au scăzut în trimestrul al doilea pe fondul incertitudinilor privind anunțul alegerilor parlamentare din Franța și pe fondul temperării așteptărilor privind reduceri semnificative ale ratelor de dobândă de către ECB. În continuare, sectorul tehnologia informației a performat bine, pe când sectorul bunurilor discreționare a înregistrat scăderi provenite dinspre sectorul auto și cel al bunurilor de lux.

La finalul celui de-al doilea trimestru, Banca Centrală Europeană a redus dobânda, dar inflația persistentă a determinat celelalte mari bănci centrale să mențină dobânzile neschimbate.

Bursa locală a avut o performanță superioară burselor dezvoltate, piețelor emergente și celor de frontieră, pe fondul unei activități crescute de tranzacționare. În prima parte a anului, volumele de tranzacționare au fost mai ridicate comparativ cu perioada similară a anului trecut, această creștere datorându-se faptului că în anul 2023 volumele au fost reduse, deoarece mare parte din investitori așteptau cu interes listarea companiei Hidroelectrica pe Bursa de Valori București; astfel, aceștia și-au păstrat disponibilitățile bănești pentru acea ofertă. În cel de-al doilea trimestru, volumele de tranzacționare au rămas ridicate, un nou impuls pentru aceste volume fiind oferta inițială derulată de către Premier Energy, care s-a încheiat cu succes la finalul lunii mai. Acest IPO a fost cel mai mare din ultimii 5 ani desfășurat pe Bursa de Valori București pentru o companie antreprenorială.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul primului semestru moneda Europeană a rămas la un nivel relativ neschimbat raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 2.9% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2024 la aproximativ 150 de puncte, închizând la aproximativ 145 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat la 30.06.2024 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.8% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 6.61% la finalul lunii decembrie 2023 la 5.42% la finalul lunii iunie 2024..

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.62% (decembrie 2023) la 5.4% în iunie 2024, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Expert

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice, printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare.

Obiectivele fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare altor investitii aferente pietei monetare.

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

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

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

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

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

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

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

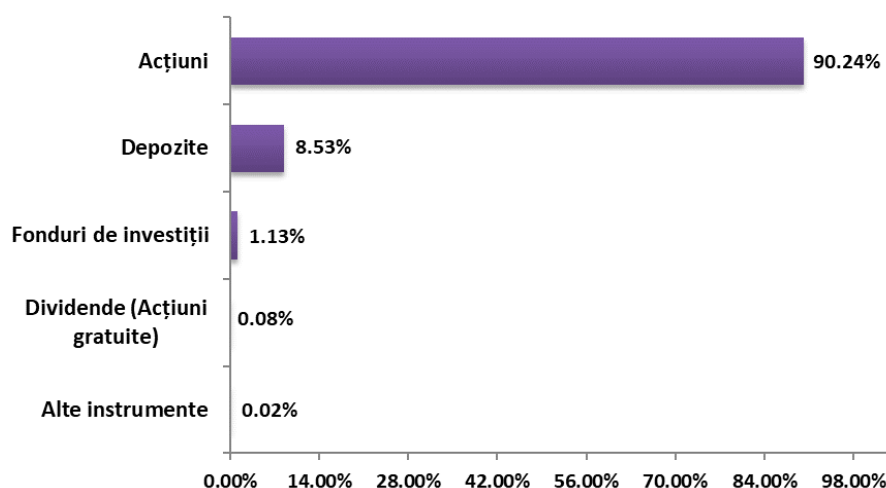
Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

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

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

Dupa o crestere semnificativa de peste 32% in anul 2023, fondul a inregistrat in primul semestru din 2024 o creștere de +17.94%. Pe parcursul anului am pastrat o expunere relativ ridicata pe actiuni (peste 80% expunere), principalele detineri fiind pe sectoarele energetic si financiar-bancar. Fondul a inregistrat cresteri in 5 din cele 6 luni ale primului semestru.

Structura de portofoliu



Principalele dețineri ale FDI OTP Expert la data de 30.06.2024 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	8.84%
2	OMV PETROM S.A.	SNP RO	7.72%
3	ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	7.13%
4	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	7.12%
5	Sphera Franchise Group	SFG RO	4.20%
	TOTAL		35.01%

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 Hidroelectrica, Petrom, Romgaz;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Banca Transilvania, Erste Bank;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife;
- **Transport** prin investiția în acțiuni emise de Transport Trade Services
- **Bunuri de larg consum** prin investiția în acțiuni Sphera Franchise Group.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 46.785.804,42 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 154,8758 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 131,3185 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 154,8758 Lei (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 17,94%.

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



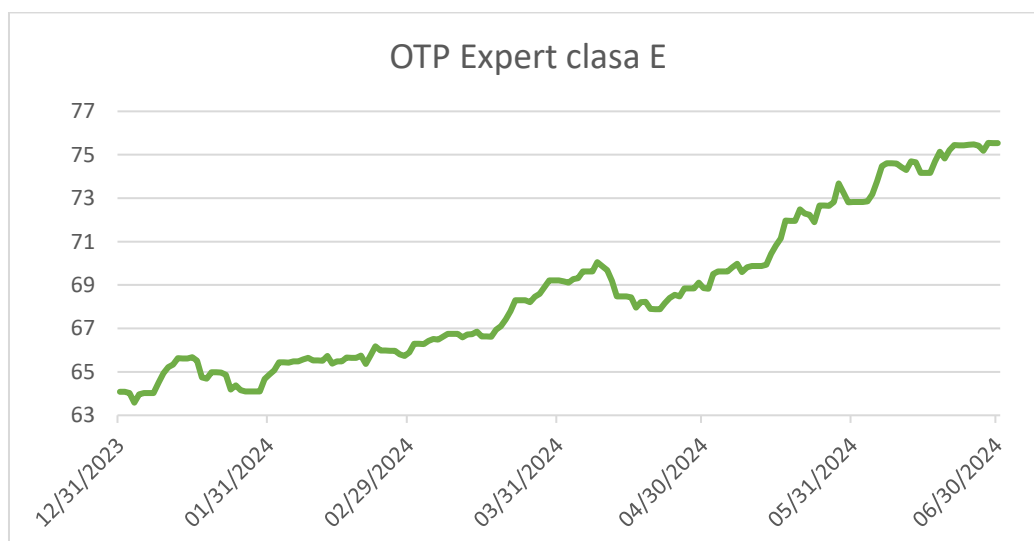
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.131.033,76 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 75,5471 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 64,0903 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 75,5471 Euro (30.06.2024). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2024 o creștere de 17,88%.

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



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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	42.81%	49.75%	101.66%	209.75%
CLASA E	42.26%	n/a	n/a	51.09%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 10.752.100,09 Lei (Clasa L), respectiv 738.752,72 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 1.009.689,78 Lei (Clasa L), respectiv 117.646,91 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 2.407 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2024 un număr de 412 investitori din care 5 persoane juridice în Clasa L, respectiv 156 investitori din care 3 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 59,55% mai mare decât la finalul anului 2023.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 18.423.669,41 lei, având o rata de turnover de 22,68%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 50.578,02 lei, reprezentând 0,12% 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 perioadei analizate nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

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

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP 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 primului semestru din 2024 in cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordnare ale Actionarilor la un numar de 11 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 potientiale 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 perioadei analizate, 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 nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus menționate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

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

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	0.40%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 28.286.559 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 6.927.240 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 21.359.319 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2024 înregistrează o valoare de 18.820.648 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 33.589.622 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.

În 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.

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, având în spate peste 16 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

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

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel și Alexandru Ilisie.

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

Ferenc Csaba Bakk, Președinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizația nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizat un membru nou al Consiliului de Supraveghere: Ferenc Csaba Bakk în locul d-lui Gáti László György. D-nul Ferenc Csaba Bakk detine și calitatea de Președinte al Consiliului de Supraveghere

Ferenc Csaba Bakk ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. Dl. Bakk a absolvit cursurile universitare ale Facultății de Științe Economice, modul Finanțe-Banci, specializarea Banci și Burse de Valori și cursurile postuniversitare - Specializarea Strategii Financiare în Afaceri la Universitatea Babes Bolyai din Cluj Napoca și detine un Master în Administrarea Afacerilor la Central European University. Dl. Bakk are o experiență relevantă acumulată de peste 20 ani pe piața financiar-bancară, ocupând în acest timp poziții de conducere în cadrul OTP Group, precum și poziție de conducere în cadrul acționarului majoritar – OTP Alapkezelő Zrt. Ungaria (OTP Fund Management), având și o experiență vastă în zona de risk management și cunoștințe aprofundate a pieței financiare - bancare.

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 30.06.2024, societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in perioada analizata:

- Prin Autorizatia ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizata modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Ferenc Csaba Bakk in calitate de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.
- De asemenea a fost reinitiat mandatu d-lui Manolescu Dragos Gabriel in calitate de Membru Directorat si Director General Adjunct prin decizia Consiliului de Supraveghere nr.8 din data de 14.05.2024 si ulterior Autorizatia ASF nr.74 din data de 11.07.2024.
- Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:
 - Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politici contabile aplicabile fondurilor deschise de investitii administrate
 - Politici contabile pentru societate
 - Procedura inchiderii luna/ trimestru/ an
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.
- Evaluarea riscului CSB/CFT in raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul intregii activitati.

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

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

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

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

Alte informatii

Pe parcursul primei jumatati a anului 2024 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.

Prima jumatate a anului 2024 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii inregistrand o crestere de 19.9% pe parcursul primei jumatati a anului curent. Avand in vedere contextul actual si evolutiile bune inregistrate de principalele clase de active (actiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investitii administrate de societate au cunoscut evolutii pozitive.

Avand in vedere nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital ne asteptam ca in a doua jumatate a anului 2024 sa asistam la momente de volatilitate. In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 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, de riscurile legate de durabilitate.

Un eveniment important de mentionat este faptul ca in data de 9 Februarie 2024 Grupul OTP a semnat cu Banca Transilvania contractul de vânzare a acțiunilor deținute în cadrul grupului OTP Bank România (inclusiv OTP

Consulting România, OTP Leasing România, OTP Asset Management România SAI SA, OTP Factoring România, OTP Advisors România, Fundația OTP Bank România).

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are o cotă de piață de aproximativ 20% în ceea ce privește împrumuturile nete, peste 4 milioane de clienți, aproximativ 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

În data de 30.07.2024 tranzacția de vânzare a OTP Bank Romania și a subsidiarelor acesteia (OTP Leasing, OTP Consulting, etc) a fost încheiată, demarându-se procesul de integrare cu Banca Transilvania.

La momentul redactării acestui raport tranzacția de vânzare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu era încă finalizată, așteptându-se aprobări de la autoritățile competente.

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 entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2024.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2024

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dan Popovici'.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP Expert

Decizie autorizare: 134/05.07.2017

Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 30.06.2024

Denumire element	31.12.2023				30.06.2024				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.00%	100.00%	32,706,995.34	32,706,995.34	100.00%	100.00%	52,497,160.61	52,497,160.61	19,790,165.27
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.42%	89.42%	29,245,528.98	29,245,528.98	90.24%	90.24%	47,374,350.05	47,374,350.05	18,128,821.06
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:	71.58%	71.58%	23,410,270.23	23,410,270.23	64.49%	64.49%	33,853,692.22	33,853,692.22	10,443,421.99
1.1.1. actiuni	71.58%	71.58%	23,410,270.23	23,410,270.23	64.49%	64.49%	33,853,692.22	33,853,692.22	10,443,421.99
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:	12.25%	12.25%	4,007,965.58	4,007,965.58	12.63%	12.63%	6,630,955.49	6,630,955.49	2,622,989.91
1.2.1. actiuni	12.25%	12.25%	4,007,965.58	4,007,965.58	12.63%	12.63%	6,630,955.49	6,630,955.49	2,622,989.91
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:	5.59%	5.59%	1,827,293.18	1,827,293.18	13.12%	13.12%	6,889,702.34	6,889,702.34	5,062,409.16
1.3.1. actiuni	5.59%	5.59%	1,827,293.18	1,827,293.18	13.12%	13.12%	6,889,702.34	6,889,702.34	5,062,409.16
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:	8.63%	8.63%	2,823,277.31	2,823,277.31	8.52%	8.52%	4,471,630.59	4,471,630.59	1,648,353.28
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	8.63%	8.63%	2,823,277.31	2,823,277.31	8.52%	8.52%	4,471,630.59	4,471,630.59	1,648,353.28
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.18%	0.18%	57,730.00	57,730.00	-0.01%	-0.01%	-3,240.00	-3,240.00	-60,970.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.18%	0.18%	57,730.00	57,730.00	-0.01%	-0.01%	-3,240.00	-3,240.00	-60,970.00
6.4.1. Contracte forward	0.18%	0.18%	57,730.00	57,730.00	-0.01%	-0.01%	-3,240.00	-3,240.00	-60,970.00
7 Conturi curente si numerar	0.10%	0.10%	31,208.89	31,208.89	0.01%	0.01%	7,582.90	7,582.90	-23,625.99
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.	1.68%	1.68%	548,494.86	548,494.86	1.13%	1.13%	594,879.59	594,879.59	46,384.73
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	755.29	755.29	0.08%	0.08%	40,173.24	40,173.24	39,417.94
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	0.02%	0.02%	11,784.24	11,784.24	11,784.24
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.02%	0.02%	11,784.24	11,784.24	11,784.24
II Total obligatii	0.16%	0.16%	53,324.70	51,916.70	0.15%	0.15%	82,088.07	80,623.07	28,706.37
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.13%	0.13%	42,925.48	42,925.48	0.13%	0.13%	69,071.20	69,071.20	26,145.72
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,897.01	2,897.01	0.01%	0.01%	4,661.55	4,661.55	1,764.54
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,372.81	2,372.81	0.01%	0.01%	3,793.90	3,793.90	1,421.09
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,386.85	2,386.85	0.00%	0.00%	1,180.33	1,180.33	-1,206.52
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,334.55	1,334.55	0.00%	0.00%	1,916.09	1,916.09	581.55
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	1,408.00	1,408.00	0.00%	0.00%	1,465.00	1,465.00	57.00
III Valoarea activului net (I - II)	99.84%	99.84%	32,653,670.64	32,653,670.64	99.85%	99.85%	52,415,072.54	52,415,072.54	19,761,401.90

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2023	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net - Clasa L	20,011,585.02	46,785,804.42	26,774,219.40
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	182,102.9724	302,085.9592	119,982.9868
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	109.8916	154.8758	44.9842
Coefficient - Clasa L	0.982521652551103	0.892602112640163	-0.089919539910940
Valoare activ net - Clasa E	355,991.63	5,629,268.12	5,273,276.49
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	1,334.1871	14,971.2475	13,637.0604
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	53.7581	75.5471	21.7890
Coefficient - Clasa E	0.017478347448897	0.107397887359837	0.089919539910940

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon ANGHEL



FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

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	%	%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	28-Jun-24	8,624	0.1000	2.9500	25,440.80	0.001	0.048
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	28-Jun-24	599,574	0.1500	1.2150	728,482.41	0.050	1.388
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	145,000	10.0000	32.0000	4,640,000.00	0.018	8.839
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	80,000	1.0000	20.9000	1,672,000.00	0.011	3.185
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	28-Jun-24	13,000	10.0000	64.0000	832,000.00	0.162	1.585
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	28-Jun-24	6,000	3.3000	86.2000	517,200.00	0.069	0.985
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-24	32,000	0.0496	67.0000	2,144,000.00	0.032	4.084
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	28-Jun-24	383,636	0.1000	1.4000	537,090.40	0.040	1.023
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-24	1,085,355	0.5200	0.3950	428,715.23	0.019	0.817
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-24	216,000	0.2500	5.9600	1,287,360.00	0.041	2.452
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPACNOR9	28-Jun-24	5,300,000	0.1000	0.7650	4,054,500.00	0.009	7.723
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	28-Jun-24	1,500,000	0.2000	0.8750	1,312,500.00	0.039	2.500
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	28-Jun-24	73,462	0.0010	21.0000	1,542,702.00	0.059	2.939
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITE	WINE	CY0107600716	28-Jun-24	1,767	0.0496	15.9600	28,201.32	0.004	0.054
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNACNOR8	28-Jun-24	28,000	10.0000	45.7000	1,279,600.00	0.009	2.437
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	28-Jun-24	348,636	1.0000	5.9600	2,077,870.56	0.090	3.958
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-24	65,000	10.0000	23.7000	1,540,500.00	0.024	2.934
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	28-Jun-24	29,963	10.0000	124.7000	3,736,386.10	0.007	7.117
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-24	131,540	10.0000	15.5600	2,046,762.40	0.038	3.899
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	28-Jun-24	58,395	15.0000	37.8000	2,207,331.00	0.151	4.205
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	28-Jun-24	350,000	0.1000	0.5630	197,050.00	0.016	0.375
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	28-Jun-24	40,000	1.0000	25.4500	1,018,000.00	0.067	1.939
TOTAL							33,853,692.22		64.487

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	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	28-Jun-24	6,000	0.16	15.9200	4.9771	475,412.59	0.001	0.906
DAIMLER AG	DE0007100000	28-Jun-24	1,500	-	64.5700	4.9771	482,057.02	0.000	0.918
DR ING HC F PORSCHE AG	DE000PAG9113	28-Jun-24	1,500	-	69.5200	4.9771	519,011.99	0.000	0.989
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	28-Jun-24	17,000	-	44.2400	4.9771	3,743,177.37	0.004	7.130
LEG IMMOBILIEN	DE000LEG1110	28-Jun-24	800	-	76.2600	4.9771	303,642.92	0.000	0.578
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	28-Jun-24	6,000	-	26.5500	4.9771	792,852.03	0.001	1.510
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	28-Jun-24	2,500	-	25.3000	4.9771	314,801.58	0.001	0.600
TOTAL							6,630,955.49		12.631

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã dintr-un stat terț

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
Alphabet	US02079K1079	28-Jun-24	1000	0.004649	183.42	4.6489	852,701.24	0.000	1.624
COURSERA INC	US22266M1045	28-Jun-24	15000	0.046489	7.16	4.6489	499,291.86	0.000	0.951
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	28-Jun-24	700	0	137.91	4.6489	448,790.86	0.000	0.855
MAGNITE INC	US55955D1000	28-Jun-24	14000	0.046489	13.29	4.6489	864,974.33	0.005	1.648
META PLATFORMS INC	US30303M1027	28-Jun-24	200	0	504.22	4.6489	468,813.67	0.000	0.893
Microsoft Corp	US5949181045	28-Jun-24	400	0	446.95	4.6489	831,130.34	0.000	1.583
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	US6701002056	28-Jun-24	800	0	142.74	4.6489	530,867.19	0.000	1.011
NVIDIA CORP	US67066G1040	28-Jun-24	1000	0	123.54	4.6489	574,325.11	0.000	1.094
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	28-Jun-24	1500	0.000465	58.03	4.6489	404,663.50	0.000	0.771
PURE STORAGE INC	US74624M1027	28-Jun-24	1700	0.000465	64.21	4.6489	507,459.98	0.000	0.967
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	US7960502018	28-Jun-24	100	0	1156	4.6489	537,412.84	0.000	1.024
WALT DISNEY CO	US2546871060	28-Jun-24	800	0.046489	99.29	4.6489	369,271.42	0.000	0.703
TOTAL							6,889,702.34		13.124

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	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	4,024.96	0.008
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	4,024.96	0.008

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	0.00	4.9771	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.9771	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9771	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

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	765.33	4.6489	3,557.94	0.007
TOTAL			3,557.94	0.007

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

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	0.0126	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	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	4.9100%	498,816.62	68.03	68.03	498,884.65	0.950
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	5.4500%	3,283,132.11	497.03	497.03	3,283,629.14	6.255
TOTAL							3,782,513.79	7.205

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	0.6620%	54,656.27	1.01	1.01	4.9771	272,034.72	0.518
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	1.2500%	83,797.35	2.87	2.87	4.9771	417,082.07	0.794
TOTAL								689,116.80	1.313

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	9-May-24	9-Aug-24	4.6409	4.6489	4.6517	-0.0108	-3,240.00	-0.006
TOTAL									-3,240.00	-0.006

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	13.1456	-	262,912.00	1.675	0.501
TOTAL						262,912.00		0.501

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	28-Jun-24	9,000.00	-	7.4110	4.9771	331,967.59	0.0629	0.632
TOTAL							331,967.59		0.632

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2024

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.1. Dividende de incasat RON

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	27-Jun-24	1,500,000.00	0.0100	15,000.00	0.029
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	27-Jun-24	65,000.00	0.3500	22,750.00	0.043
TOTAL					37,750.00	0.072

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	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GY	US7960502018	27-Jun-24	100.00	6.5929	4.6489	2,390.70	0.005
NVIDIA CORP	NVDA US	US67066G1040	11-Jun-24	100.00	0.1000	4.6489	32.54	0.000
TOTAL							2,423.24	0.005

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net - Clasa L	19,569,516.62	20,011,585.02	46,785,804.42
VUAN - Clasa L	20,927.8111	109.8916	154.8758
Coeficient - Clasa L	1.000000	0.982522	0.892602
Activ net - Clasa E	-	355,991.63	5,629,268.12
VUAN - Clasa E	-	53.7581	75.5471
Coeficient - Clasa E	0.000000	0.017478	0.107398

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL