

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



Fondului Deschis de Investiții OTP Innovation la 30.06.2024

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Innovation** și evoluția acestuia în semestrul I 2024.

Informații despre Fond

FDI OTP Innovation a fost lansat în data de 11.04.2022 și este primul fond deschis de investiții, care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. FDI OTP Innovation, este un deschis de investiții cu două clase de unități de fond – Clasa L și Clasa E, a fost autorizat de ASF în anul 2022 prin autorizația nr. nr. 31 din data de 11.02.2022. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR400122/11.02.2022.

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 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.

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.

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Innovation sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Review 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.

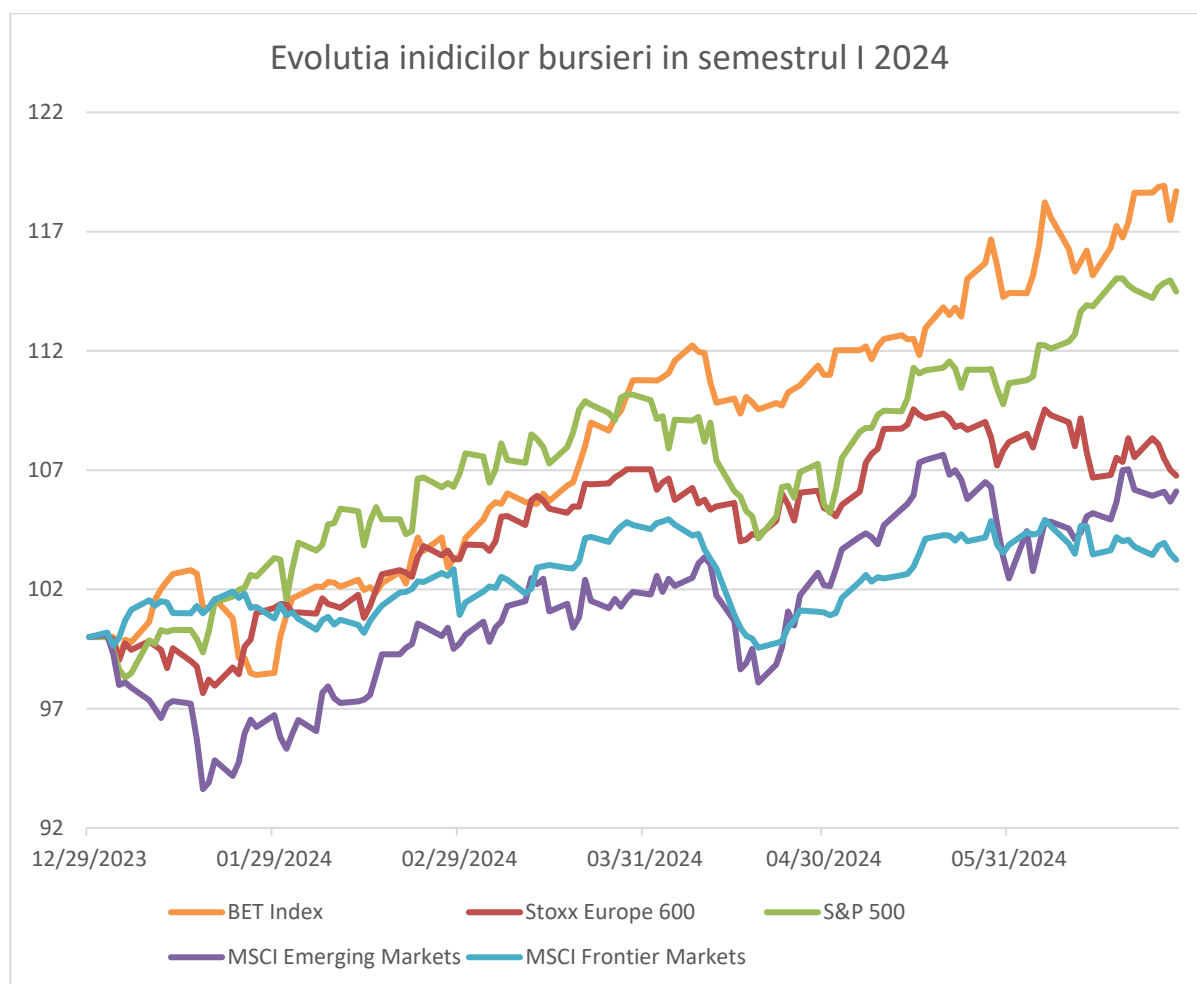
În primul trimestru al anului, marile bănci centrale au păstrat dobânzile de referință la aceleași niveluri. Acțiunile și-au continuat avansul în cel de-al doilea trimestru în SUA, creșterile fiind conduse de către aceleași sectoare care au avut performanțe solide și în primul trimestru, respectiv tehnologia 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 Innovation

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.

Principii, politici și procesul de Investiții

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni. Fondul poate investi și în instrumente cu venit fix (ex. obligațiuni, titluri de stat), instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, OTP Asset Management România S.A.I. S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Fondul urmărește să investească preponderent în acțiuni locale și internaționale emise de companii care alocă o pondere semnificativă din bugetul lor în cercetare și dezvoltare. Totodată fondul va urmări să integreze în strategia sa investitională criteriile ESG. Fondul urmărește un rating agregat al riscului de durabilitate scăzut, și nu investește în instrumente cu un risc de durabilitate ridicat, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate.

Fondul își propune să aibă o alocare strategică pe termen lung astfel încât 85% din activele sale să fie investite în instrumente care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu și se încadrează în politica internă de administrare a riscului de durabilitate. Este posibil ca anumite elemente din portofoliul fondului să fie reprezentate de instrumente financiare ale căror ratinguri nu pot fi determinate (de exemplu, instrumente derivate, conturi curente și depozite bancare, alte instrumente ale pieței monetare, alte valori mobiliare care nu pot fi încadrate în riscurile de durabilitate, etc), aceste elemente de portofoliu nu sunt luate în considerare și OTP Asset Management România SAI SA determină categoria de risc de durabilitate a fondului pe baza ratingurilor ESG ale instrumentelor financiare rămase. Categoriile de active menționate mai sus nu sunt restrictive, fondul putând să investească și în alte categorii de active, în conformitate cu instrumentele financiare menționate mai jos la litera A.

Politica de investiții a Fondului se va realiza având în vedere menținerea unui nivel mediu spre ridicat al riscului de piață prin efectuarea de plasamente în condiții de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond. 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 (cu aprobarea/autorizarea prealabilă ASF). În conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul nu investește în instrumente financiare derivate pe marfuri. În scopul îmbunătățirii performanțelor Fondului, până la 100% din active pot fi plasate în acțiuni admise la tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul unei burse recunoscute inclusiv acțiuni emise de companii înregistrate în statele membre ale Uniunii Europene, Elveția, în statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), Marea Britanie, Canada și Japonia), precum și cele aparținând Spațiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevăzute în Regulamentul 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, în alte instrumente financiare ce generează expunere la piețele de acțiuni) și instrumente financiare, sustinute sau legate de performanța altor active ce pot fi diferite de cele prevăzute la art.82 din OUG nr.32/2012, în conformitate cu

art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014. In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, 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

Bursele mentionate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

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.

Alocarea strategica a fondului isi propune sa urmareasca standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de actiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investitii in actiuni. Prin alocare strategica se intelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, administratorul poate devia de la aceasta alocare strategica pentru a capta oportunitatile pe termen scurt si mediu oferite de pietele financiare.

Fondul nu va investi in titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul OPC(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

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

Portofoliului OTP Innovation a urmarit o abordare diversificata, atat geografica, cat si sectoriala. Pilonii principali pe care se bazeaza portofoliul sunt inovarea (R&D) si sustenabilitatea (ESG - caracteristicile de mediu, sociale si de guvernanta).

In primul semestru al anului am mizat pe companiile din domeniul tehnologiei, al semiconductorilor si al biofarma.

Pe fondul avansului inteligentei artificiale si a cererii pentru semiconductorii necesari am marit expunerea pe companii de profil (Nvidia, ASM, ASML, Applied Materials, Broadcom, Cadence Design) care au un rating ESG excelent.

De asemenea, am crescut ponderea producatorului medicamentului pentru slabit Wegovy, Novo Nordisk si a competitorului, Eli Lilly.

Am mizat si pe companii din FAANG+, care au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primului semestru. Am considerat ca acestea au capacitatea de a beneficia de fluxurile de numerar care cumparau etf-uri la nivel mondial. Aceste companii au o istorie nu doar de cercetare si inovare in interiorul lor, insa si de achizitii de start-up-uri de succes din aceasta zona.

La finele semestrului, indicatorul **R&D Intensity (cheltuielile cu inovarea ca procent din vanzari nete)** se situa la peste 16%, in timp ce **ratingul ESG (oferit de MSCI) agregat era A.**

Portofoliul OTP Innovation detine companii care si-au luat angajamentul de a inlatura pana in 2030 amprenta de carbon la nivelul companiei, iar pana in anul 2050 eliminarea din mediul inconjurator a carbonului pe care compania l-a emis fie direct, fie prin consum electric, de la infiintare (prin intermediul instalatiilor de captare a CO2 din aer, prin plantarea a milioane de copaci).

Strategia de investitii a fondului OTP Innovation este una care se bazeaza pe evaluari ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv tinandu-se cont de contextul macro-economic in care emitentii isi desfasoara activitatea.

OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod

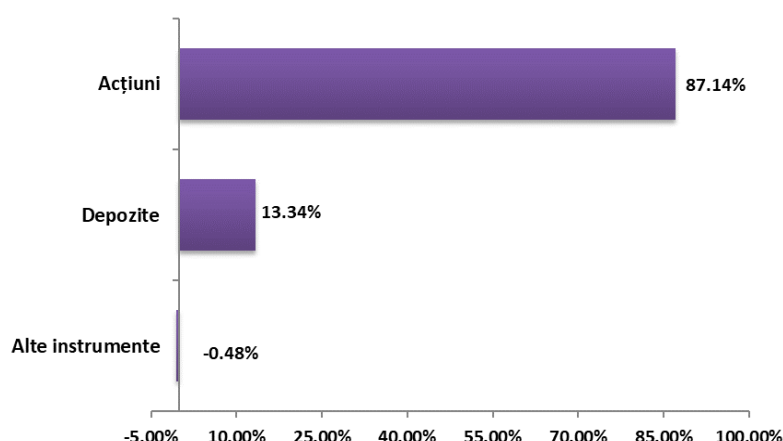
eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

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

	Emitent	Simbol	%	ESG Rating
1	NVIDIA CORP	NVDA US	6.65%	AAA
2	ELI LILLY & CO	LLY US	3.70%	AA
3	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	NVO US	3.56%	AAA
4	Microsoft Corp	MSFT US	3.56%	AAA
5	ASM International NV	ASM NA	3.28%	AA
	TOTAL		20.76%	

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

Structura de portofoliu a fondului OTP Innovation la 30.06.2024



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

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.

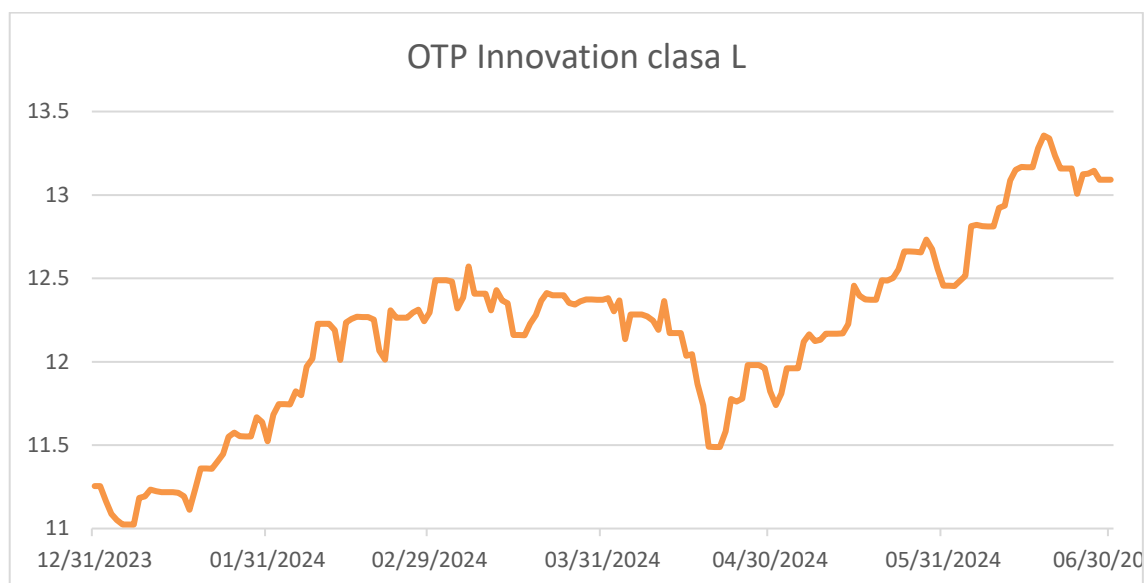
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2024, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 14.150.365,78 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 13,0919 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,2548 Lei (31.12.2023) la valoarea VUAN de 13,0919 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 16,32%.

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



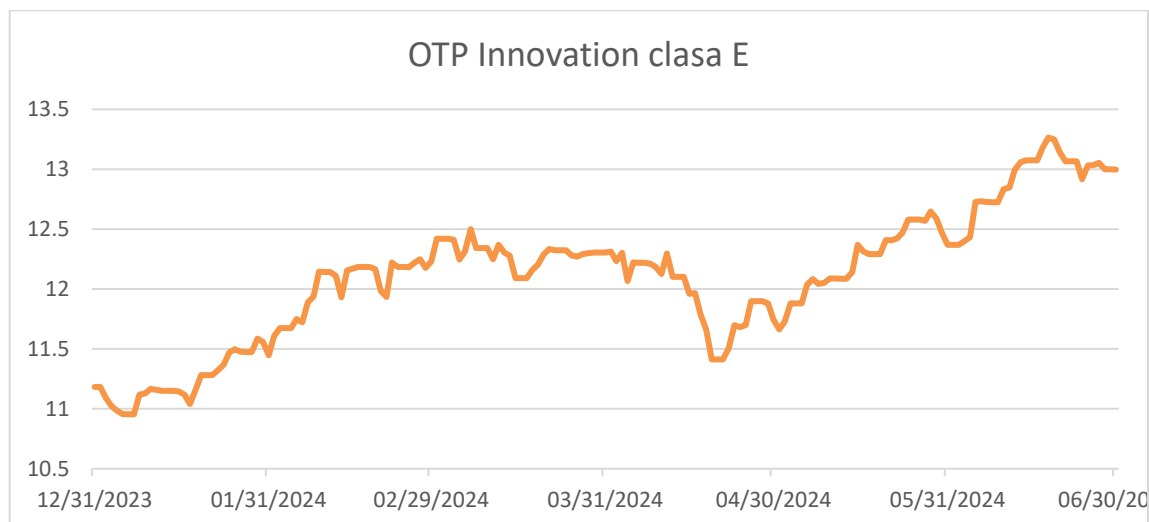
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.489.427,22 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 12,9987 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,1826 Euro (31.12.2023) la valoarea VUAN de 12,9987 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 16,24%.

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



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

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	29.19%	n/a	n/a	30.92%
CLASA E	28.68%	n/a	n/a	29.99%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 8.759.294,95 Lei (Clasa L), respectiv 998.403,07 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 806.050,89 Lei (Clasa L), respectiv 91.147,53 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 2.981 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2024 un număr de 530 investitori din care 10 persoane juridice în Clasa L, respectiv 177 investitori din care 2 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 48,84% 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 13.043.085,00 lei, având o rata de turnover de 46,44%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2024 comisioane de tranzacționare în valoare de 9.428,96 lei, reprezentând 0,07% 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 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 depaseste 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul perioadei analizate în cazul fondului OTP Innovation nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

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

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;
- Riscul 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 scăzut, 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.

Pe parcursul perioadei analizate, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc scăzut.

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 și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Innovation este de maxim $X = 3\%$ pe an ($0,25\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2024, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 15.909.444 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 1.940.068 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 13.969.376 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2024 înregistrează o valoare de 16.492.669 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 5.069.278 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății.

Politica de remunerare a societății are la bază principiul că componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. 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 oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative.

Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

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

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și 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 în funcția de Presedinte Directorat în data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat funcția de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția 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 în 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 Director General Adjunct si 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.

Conducatori ai societatii în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducatori ai societatii 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 Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Ferenc Csaba Bakk ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. Dl. Bakk a absolvit cursurile universitare ale Facultății de Științe Economice, modul Finante-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 financiar - 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. Dna. 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. Dra. 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 30.06.2023 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în perioada analizată:

- Prin Autorizația ASF nr. 65 din data de 11.06.2024 a fost autorizată modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Ferenc Csaba Bakk în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere.
- De asemenea a fost reînnoit mandatul d-lui Manolescu Dragos Gabriel în calitate de Membru Directorat și Director General Adjunct prin Autorizația ASF nr.74 din data de 11.07.2024.
- Pe perioada analizată au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre acestea fiind actualizate următoarele:
 - Reguli și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
 - Politici contabile aplicabile fondurilor deschise de investiții administrate
 - Politici contabile pentru societate
 - Procedura închiderii lună/ trimestru/ an
- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.
- Evaluarea riscului CSB/CFT în raport cu clienții, tipurile de produse oferite precum și la nivelul întregii activități.

Directoratul societății a evaluat 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 perioada analizată a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au evaluat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Alte informații

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2024 OTP Asset Management România SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Prima jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru industria fondurilor de investiții din România, activele sub administrare a fondurilor deschise de investiții înregistrând o creștere de 19.9% pe parcursul primei jumătăți a anului curent. Având în vedere contextul actual și evoluțiile bune înregistrate de principalele clase de active (acțiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investiții administrate de societate au cunoscut evoluții pozitive.

Având în vedere nivelul actual al evaluărilor acțiunilor listate la cota Bursei de Valori București dar și la nivelul pietelor internaționale de capital ne așteptăm ca în a doua jumătate a anului 2024 să asistăm la momente de volatilitate. În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2024 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând, de riscurile legate de durabilitate.

Un eveniment important de menționat este faptul că în 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 România a a restului subsidiarelor (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 România SAI SA nu era încă finalizată, așteptându-se aprobări de la autoritățile competente.

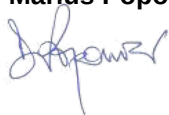
Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe 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



SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 3.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

OTP Innovation

Decizie autorizare: 3b: 23/02/2015

Cod inscriere: CSC06C06DIR/400098

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	100.19%	100.00%	7,169,402.85	7,169,402.85	100.16%	100.00%	21,597,434.74	21,597,434.74	14,428,031.90
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	92.44%	92.27%	6,615,082.34	6,615,082.34	87.28%	87.14%	18,820,623.46	18,820,623.46	12,205,541.12
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	8.00%	7.99%	572,576.46	572,576.46	6.22%	6.21%	1,342,097.41	1,342,097.41	769,520.95
1.2.1. actiuni	8.00%	7.99%	572,576.46	572,576.46	6.22%	6.21%	1,342,097.41	1,342,097.41	769,520.95
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:	84.44%	84.28%	6,042,505.88	6,042,505.88	81.06%	80.93%	17,478,526.05	17,478,526.05	11,436,020.17
1.3.1. actiuni	84.44%	84.28%	6,042,505.88	6,042,505.88	81.06%	80.93%	17,478,526.05	17,478,526.05	11,436,020.17
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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	5.49%	5.48%	393,187.64	393,187.64	13.36%	13.34%	2,880,242.35	2,880,242.35	2,487,054.71
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.49%	5.48%	393,187.64	393,187.64	13.36%	13.34%	2,880,242.35	2,880,242.35	2,487,054.71
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 terț	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	1.46%	1.45%	104,290.00	104,290.00	-0.56%	-0.56%	-120,222.00	-120,222.00	-224,512.00
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 terț	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	1.46%	1.45%	104,290.00	104,290.00	-0.56%	-0.56%	-120,222.00	-120,222.00	-224,512.00
6.4.1. Contracte forward	1.46%	1.45%	104,290.00	104,290.00	-0.56%	-0.56%	-120,222.00	-120,222.00	-224,512.00
7 Conturi curente si numerar	0.74%	0.74%	53,040.51	53,040.51	0.00%	0.00%	414.31	414.31	-52,626.19
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.05%	0.05%	3,802.36	3,802.36	0.08%	0.08%	16,376.62	16,376.62	12,574.27
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.19%	0.19%	13,353.12	13,353.12	0.16%	0.16%	34,040.75	34,040.75	20,687.63
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.13%	0.13%	9,622.41	9,622.41	0.13%	0.13%	28,736.70	28,736.70	19,114.29
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	649.40	649.40	0.01%	0.01%	1,939.40	1,939.40	1,290.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor tarifulor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	523.49	523.49	0.01%	0.01%	1,575.16	1,575.16	1,051.67
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.03%	0.03%	1,989.04	1,989.04	0.00%	0.00%	983.61	983.61	-1,005.43
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	470.79	470.79	0.00%	0.00%	566.88	566.88	96.09
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	98.00	98.00	0.00%	0.00%	239.00	239.00	141.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.81%	7,156,049.72	7,156,049.72	100.00%	99.84%	21,563,394.00	21,563,394.00	14,407,344.27

*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	3,746,132.42	14,150,365.78	10,404,233.35
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	362,173.0390	1,080,849.8364	718,676.7974
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	10.3435	13.0919	2.7484
Coefficient - Clasa L	0.695154484538130	0.656221774634512	-0.038932709903618
Valoare activ net - Clasa E	1,642,788.94	7,413,028.22	5,770,239.28
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	32,135.1717	114,583.2022	82,448.0305
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	10.2996	12.9987	2.6991
Coefficient - Clasa E	0.304845515461870	0.343778225365488	0.038932709903618

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon ANGHEL

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	%	%
ASM International NV	NL0000334118	28-Jun-24	200	0.0400	711.8000	4.9771	708,539.96	0.000	3.281
ASML HOLDING NV	NL0010273215	28-Jun-24	100	0.0900	964.2000	4.9771	479,891.98	0.000	2.222
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	28-Jun-24	900	0.0000	34.3050	4.9771	153,665.47	0.000	0.711
TOTAL							1,342,097.41		6.214

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată 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	%	%
AbbVie Inc.	US00287Y1091	28-Jun-24	500	0.0465	171.52	4.6489	398,689.66	0.000	1.846
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	28-Jun-24	700	0.0465	162.21	4.6489	527,868.65	0.000	2.444
Alphabet	US02079K1079	28-Jun-24	500	0.0046	183.42	4.6489	426,350.62	0.000	1.974
ALPHABET INC	US02079K3059	28-Jun-24	600	0.0046	182.15	4.6489	508,078.28	0.000	2.352
AMAZON.COM INC	US0231351067	28-Jun-24	740	0.0000	193.25	4.6489	664,815.94	0.000	3.078
Apple Inc.	US0378331005	28-Jun-24	255.00	0.0005	210.62	4.6489	249,683.59	0.000	1.156
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	28-Jun-24	600.00	0.0465	235.99	4.6489	658,256.35	0.000	3.048
ARISTA NETWORKS INC	US0404131064	28-Jun-24	230.00	0.0005	350.48	4.6489	374,749.69	0.000	1.735
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	28-Jun-24	1,020.00	0.0000	77.99	4.6489	369,819.07	0.000	1.712
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	28-Jun-24	35.00	0.0372	3,961.50	4.6489	644,581.61	0.000	2.985
BROADCOM INC	US11135F1012	28-Jun-24	90.00	0.0000	1,605.53	4.6489	671,755.36	0.000	3.110
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	28-Jun-24	320.00	0.0465	307.75	4.6489	457,823.67	0.000	2.120
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IL0010824113	28-Jun-24	450.00	0.0465	165.00	4.6489	345,180.83	0.000	1.598
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	28-Jun-24	800.00	0.0000	137.91	4.6489	512,903.84	0.000	2.375
ELI LILLY & CO	US5324571083	28-Jun-24	190.00	0.0000	905.38	4.6489	799,714.01	0.000	3.703
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	28-Jun-24	800.00	0.0000	99.71	4.6489	370,833.46	0.000	1.717
INFOSYS LTD-SP ADR	US4567881085	28-Jun-24	4,300.00	0.0000	18.62	4.6489	372,218.83	0.000	1.723
JABIL INC	US4663131039	28-Jun-24	680.00	0.0046	108.79	4.6489	343,912.61	0.000	1.592
LAM RESERACH CORPORATION	US5128071082	28-Jun-24	120.00	0.0046	1,064.85	4.6489	594,045.74	0.000	2.751
MASTERCARD INC	US57636Q1040	28-Jun-24	180	0.0005	441.16	4.6489	369,163.57	0.000	1.709
MERCK & CO INC	US58933Y1055	28-Jun-24	850	2.3245	123.80	4.6489	489,203.75	0.000	2.265
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	28-Jun-24	600	0.4649	131.53	4.6489	366,881.89	0.000	1.699
Microsoft Corp	US5949181045	28-Jun-24	60	0.0000	446.95	4.6489	124,669.55	0.000	0.577
Microsoft Corp	US5949181045	28-Jun-24	310.00	0.0000	446.95	4.6489	644,126.02	0.000	2.982
NETFLIX INC	US64110L1061	28-Jun-24	170	0.0046	674.88	4.6489	533,366.44	0.000	2.470
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	US6701002056	28-Jun-24	1,160	0.0000	142.74	4.6489	769,757.42	0.000	3.564
NVIDIA CORP	US67066G1040	28-Jun-24	2,500	0.0000	123.54	4.6489	1,435,812.77	0.000	6.648
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	28-Jun-24	1,000	0.0005	58.03	4.6489	269,775.67	0.000	1.249
PURE STORAGE INC	US74624M1027	28-Jun-24	1,700	0.0005	64.21	4.6489	507,459.98	0.000	2.350
RAPID7 INC	US7534221046	28-Jun-24	1,800	0.0465	43.23	4.6489	361,749.50	0.000	1.675
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	28-Jun-24	80	0.0046	1,051.03	4.6489	390,890.67	0.001	1.810
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	US7960502018	28-Jun-24	100	0.0000	1,156.00	4.6489	537,412.84	0.000	2.488
SYNOPSYS INC	US8716071076	28-Jun-24	180	0.0465	595.06	4.6489	497,947.40	0.000	2.306
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	28-Jun-24	240	0.0465	468.72	4.6489	522,967.78	0.000	2.421
VISA INC	US92826C8394	28-Jun-24	300	0.0005	262.47	4.6489	366,059.03	0.000	1.695
TOTAL							17,478,526.05		80.929

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
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	0.00	0.000

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	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	0.00	4.6489	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	80.11	5.1718	414.31	0.002
TOTAL			414.31	0.002

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	4.9100%	146,811.42	20.02	20.02	146,831.44	0.680
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	5.4500%	1,364,284.82	206.54	206.54	1,364,491.36	6.318
TOTAL							1,511,322.80	6.998

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 toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	0.6620%	79568.46	1.46	1.46	4.9771	396,027.46	1.834
OTP BANK ROMANIA	28-Jun-24	1-Jul-24	1.2500%	69616.35	2.38	2.38	4.9771	346,499.40	1.604
TOTAL								742,526.87	3.438

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-24	29-Jun-24	2.3400%	134,731.22	8.76	8.76	4.6489	626,392.68	2.900
TOTAL								626,392.68	2.900

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	29-May-24	28-Aug-24	5.0015	4.9771	4.9954	0.0061	610.00	0.003
TOTAL									610.00	0.003

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 OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK Romania	400,000.00	Vanzare	7-Jun-24	9-Sep-24	4.5711	4.6489	4.6538	-0.0827	-33,080.00	-0.153
ING BANK Romania	365,000.00	Vanzare	20-Jun-24	22-Aug-24	4.6423	4.6489	4.6526	-0.0103	-3,759.50	-0.017
ING BANK Romania	365,000.00	Vanzare	20-Jun-24	22-Aug-24	4.6423	4.6489	4.6526	-0.0103	-3,759.50	-0.017
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	26-Jun-24	26-Sep-24	4.6587	4.6489	4.6550	0.0037	1,110.00	0.005
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	26-Apr-24	29-Jul-24	4.6413	4.6489	4.6510	-0.0097	-2,328.00	-0.011
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	26-Apr-24	29-Jul-24	4.6413	4.6489	4.6510	-0.0097	-970.00	-0.004
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	15-May-24	15-Jul-24	4.5835	4.6489	4.6500	-0.0665	-19,950.00	-0.092
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	15-May-24	15-Jul-24	4.5835	4.6489	4.6500	-0.0665	-19,950.00	-0.092
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	16-May-24	18-Jul-24	4.5800	4.6489	4.6502	-0.0702	-21,060.00	-0.098
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	17-May-24	18-Jul-24	4.5893	4.6489	4.6502	-0.0609	-15,225.00	-0.070
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	6-Feb-24	6-Aug-24	4.6453	4.6489	4.6515	-0.0062	-930.00	-0.004
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	6-Feb-24	6-Aug-24	4.6453	4.6489	4.6515	-0.0062	-930.00	-0.004
TOTAL									-120,832.00	-0.559

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	%
LAM RESERACH CORPORATION	LCRX	US5128071082	18-Jun-24	120	2.0000	4.6489	781.02	0.004
MERCK & CO INC	MRK US	US58933Y1055	17-Jun-24	850	0.7700	4.6489	2,129.89	0.010
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GY	US7960502018	27-Jun-24	100	6.5929	4.6489	2,390.70	0.011
BROADCOM INC	AVGO US	US11135F1012	24-Jun-24	90	5.2500	4.6489	1,537.62	0.007
INFOSYS LTD-SP ADR	INFY US	US4567881085	31-May-24	4,300	0.3355	4.6489	5,974.12	0.028
TOTAL							12,813.34	0.059

1.5. Dividende de incasat GBP

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR GBP/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					GBP	lei	lei	%
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK	GB00BN7SWP63	16-May-24	1040	0.1500	5.8800	917.28	0.004
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK E	GB00BN7SWP63	16-May-24	3000	0.1500	5.8800	2,646.00	0.012
TOTAL							3,563.28	0.016

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net - Clasa L	2,527,781.40	3,746,132.42	14,150,365.78
VUAN - Clasa L	9.2453	10.3435	13.0919
Coeficient - Clasa L	0.803355455	0.695154485	0.656221775
Activ net - Clasa E	618,747.40	1,642,788.94	7,413,028.22
VUAN - Clasa E	9.2394	10.2996	12.9987
Coeficient - Clasa E	0.196644545	0.304845515	0.343778225

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL