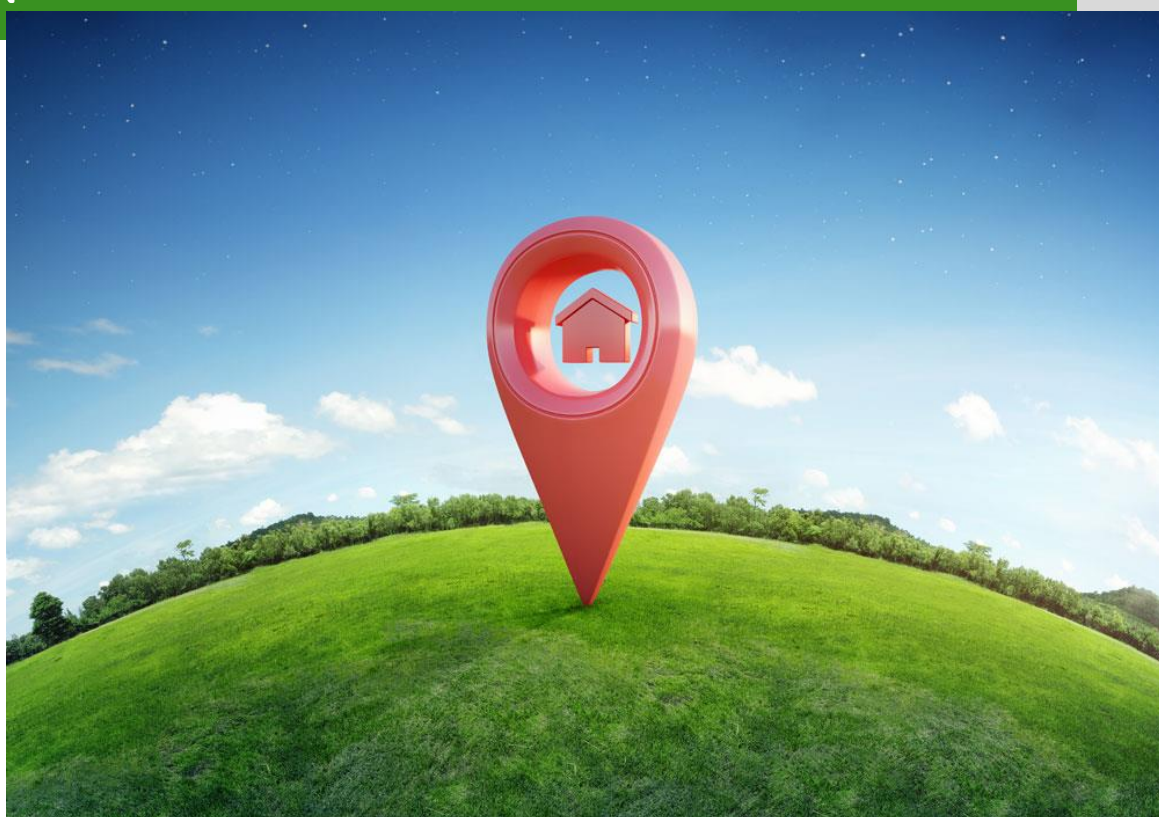


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2020
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP REAL ESTATE &
CONSTRUCTION



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Real Estate & Construction
la 31.12.2020**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Real Estate & Construction și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond

FDI OTP Real Estate & Construction a fost lansat în data de 30 august 2018. FDI OTP Real Estate & Construction a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 206 din 13.07.2018 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400109.

Prin Autorizația ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Real Estate & Construction** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2020

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 și 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 590 milioane RON la finalul anului 2020, și un număr de investitori de 10.076, cu peste 20% față de finalul anului 2019.

Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară.

Începând cu luna mai 2020, OTP Asset Management România a lansat clase de euro pentru fondurile OTP Premium Return, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO și o clasă de lei pentru fondul OTP Dinamic. Astfel, clienții pot investi atât în lei, cât și în euro în fondurile cu componentă de acțiuni. În funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii au la dispoziție fonduri care să le ofere diversificare în privința tipurilor de instrumente de investiții, a sectoarelor de activitate și a domeniilor economice cu potențial, cât și a diversificării geografice și valutare.

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să-și atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat. Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În anul 2020, fondurile OTP Global Mix Clasa L și OTP Premium Return Clasa L s-au regăsit în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investiții din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației Administratorilor de Fonduri. OTP Global Mix Clasa L a obținut un randament de 11.6%, iar OTP Premium Return Clasa L un randament de 9%.

În recunoașterea rezultatelor deosebite de performanță, OTP Asset Management a primit pentru FDI OTP Global Mix Clasa L premiul pentru Cel mai performant fond de investiții local, cu expunere și pe România în anul 2020. Premiul a fost acordat de către Bursa de Valori București în cadrul Galei ISEY, gală a performerilor pieței de capital.

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

Prin decizia ASF nr. 70 din data de 30.04.2020 au fost autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Real Estate & Construction.

- Incheierea unui nou contract de Custodie cu depozitarul fondurilor BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. ca urmare a unor modificări privind alinierea la prevederile legale pe MIFID II modificarea adresei sediului social al depozitarului introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie în conformitate cu prevederile noului contract de Custodie
- introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare păstrate în sistemul de depozitare BNR/SAFIR
- completarea politicii de investiții cu prevederile art. 1771 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare
- Completarea politicii de investiții prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate tranzacționate în Elveția și în statele non-UE membre G7 (Canada, Japonia).
- Completarea politicii de investiții prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate tranzacționate, în statele non-UE membre G7 (Marea Britanie). Prevederile privind investițiile în Marea Britanie, intră în vigoare la data oficială a dobândirii de către Marea Britanie a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană
- actualizarea prevederilor prospectelor FDI administrate, cu privire la conducerea executivă, ca urmare a autorizării d-lui Adrian Anghel în calitate de membru Directorat al OTP Asset Management România SAI SA, prin Decizia ASF nr. 32 din data de 06.03.2020
- modificarea prevederilor politicii de remunerare
- Transformarea FDI OTP Real Estate & Construction din fond deschis de investiții cu o singură clasă de unități de fond în fond deschis de investiții având două clase de unități de fond.
- Schimbarea metodei de calcul a valorii unitare a activului net al fondului, în conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit a) din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificările și completările ulterioare;
- **caracteristicile claselor de unități de fond**

Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa L**, denominată în Lei, este de 500 Lei. Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denominată în Euro, este de 100 Euro. Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o subscrie inițial atât la **Clasa L** cât și **Clasa E**, este contravaloarea unei unități de fond la care se adaugă comisionul de subscriere. Suma minimă obligatorie pentru subscrieri ulterioare este:

- 50 Lei la **Clasa L**.
- 50 Euro la **Clasa E**;

Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, ținând cont la fiecare subscriere ulterioară, de suma minimă menționată pentru fiecare clasă de unități de fond. Investitorii care dețin unități de fond la data intrării în vigoare a modificărilor, vor face parte din **Clasa L**.

Informații despre Depozitarul Fondului

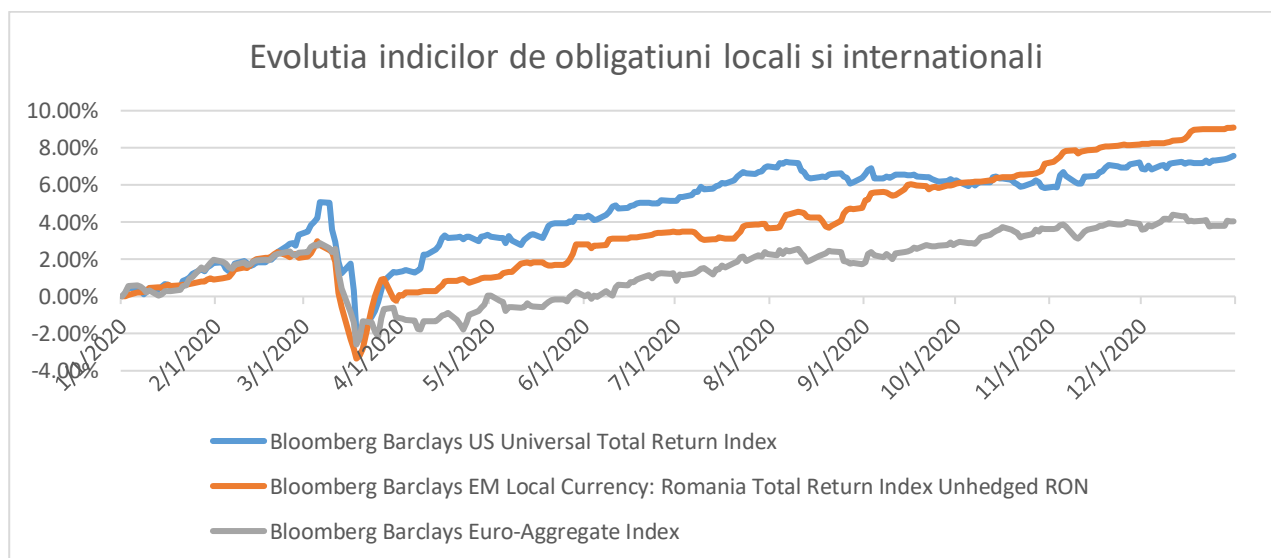
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Real Estate & Construction sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Contextul pieței

Anul 2020 a fost un an excepțional din mai multe perspective. Am avut parte de prima pandemie globală din viața noastră (Covid19), de cele mai mari rascumpărări din fondurile de obligațiuni din istoria modernă, de cea mai abruptă corecție a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/recuperare a acelorasi indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din România – trecute cu brio de către toți administratorii locali.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Brexit, războiul comercial dintre SUA și China acțiunile Turciei, rezultatele alegerilor din SUA au stat în umbra stirilor legate de Covid19, de evoluția dezvoltării vaccinurilor și cele legate de acțiunile Bancilor Centrale.

Preturile mărfurilor cu excepția aurului au avut de suferit pe măsura ce economiile au fost oprite pentru a preveni răspândirea virusului. Prețul petrolului a fost prins în furtuna perfectă, acordul pentru reducerea producției de petrol dintre OPEC și Rusia a căzut, suprapunându-se peste previziunile de scădere a consumului. Cele două evenimente au făcut ca prețul să scadă cu peste 60%. Preturile materiilor prime au reintrat în lunile aprilie/ mai pe un trend puternic ascendent (petrol, cupru, metale, etc.). Excepția este aurul, care după ce în luna august a atins maximul ultimilor 5 ani, a reintrat pe un trend descendent.

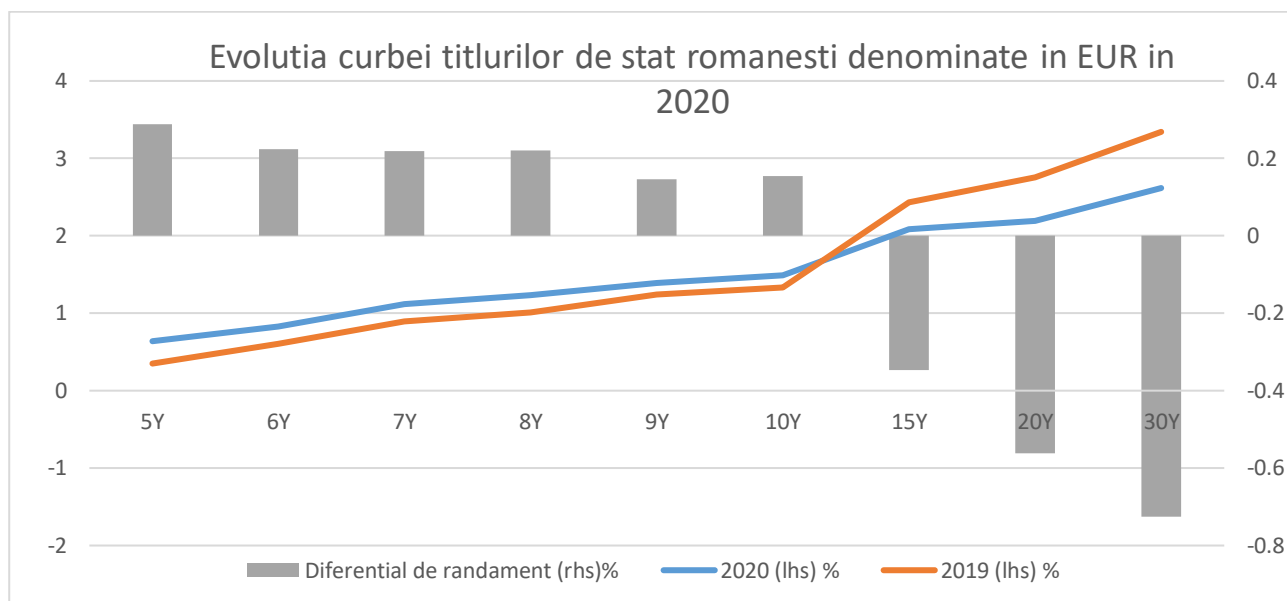
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile în China au scăzut cu peste 80% în luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singură săptămână din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai mult decât recordul înregistrat în 1967. Aceasta nu a fost o recesiune normală pentru țările dezvoltate ci un soc nemaiîntâlnit din perioada războaielor mondiale.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o primă fază. Și Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundară pentru a introduce lichiditate într-o piață a titlurilor de stat care se blocase din cauza randamentelor. La programul BNR de achiziții de titluri de stat se adaugă și cele trei scăderi a dobânzii de politică monetară din acest an de 100 bps de la 2.5% la 1.5% (din martie, mai și august). Lichiditatea în sistemul bancar a fost menținută la un nivel ridicat datorită operațiunilor repo bilaterale, acestea făcând să nu vedem o depreciere a cursului EURRON. Acțiunile băncilor centrale au crescut lichiditatea din piețele de obligațiuni, încrederea investitorilor revenind treptat odată cu aprecierea cotațiilor de preț ale obligațiunilor tranzacționate. Aceasta revenire a încrederii investitorilor a făcut ca și titlurile de stat ale României emise în valută să recupereze din pierderile suferite în primul trimestru, ministerul de finanțe reușind să plaseze 2.5 mld de EUR pe piețele internaționale în luna noiembrie, 3.3 mld de EUR în luna mai, după un alt plasament efectuat înainte de declanșarea crizei, în luna ianuarie.

Review pietele de obligațiuni în 2020

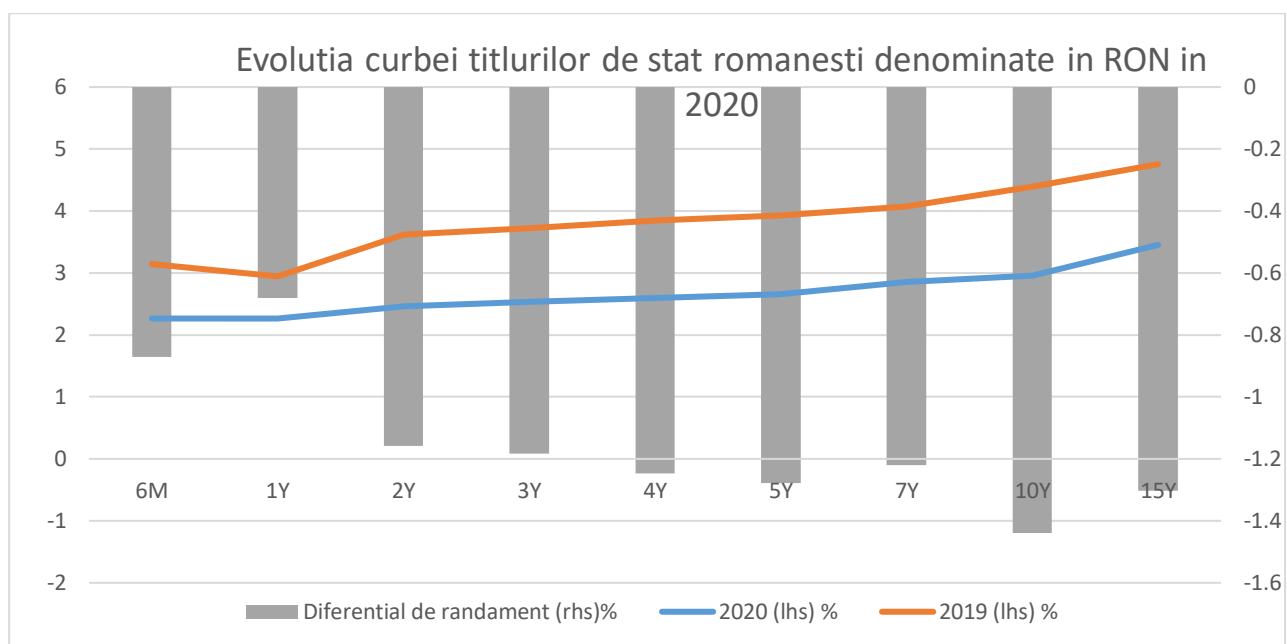
Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaiîntâlnit a adus măsuri nemaiîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Angajamentul Fed de a cumpăra nelimitat obligațiuni guvernamentale ar trebui să îi permită să mențină costurile de finanțare scăzute, în ciuda stimulului fiscal masiv. Programul de credit corporativ al Fed ar trebui să demonstreze un sprijin semnificativ pentru obligațiunile corporative investment grade. Deși în Europa ECB-ul nu a fost la fel de explicit ca FED-ul, programul său va duce la o menținere a costurilor de împrumut scăzute și de a oferi companiilor lichidități.

Efectele închiderii economiilor s-au văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile corporative junk s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o altă categorie a fost cea a obligațiunilor junk emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politică monetară a BNR de la 2.5% la 2% (în martie și o reducere suplimentară la 1.5% în august 2020), piața obligațiunilor în RON s-a stabilizat. Tot în luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate acestea obligațiunile emise de România în valută au avut de suferit până la finalul lunii mai, după care au intrat pe un trend ascendent (pret în creștere).



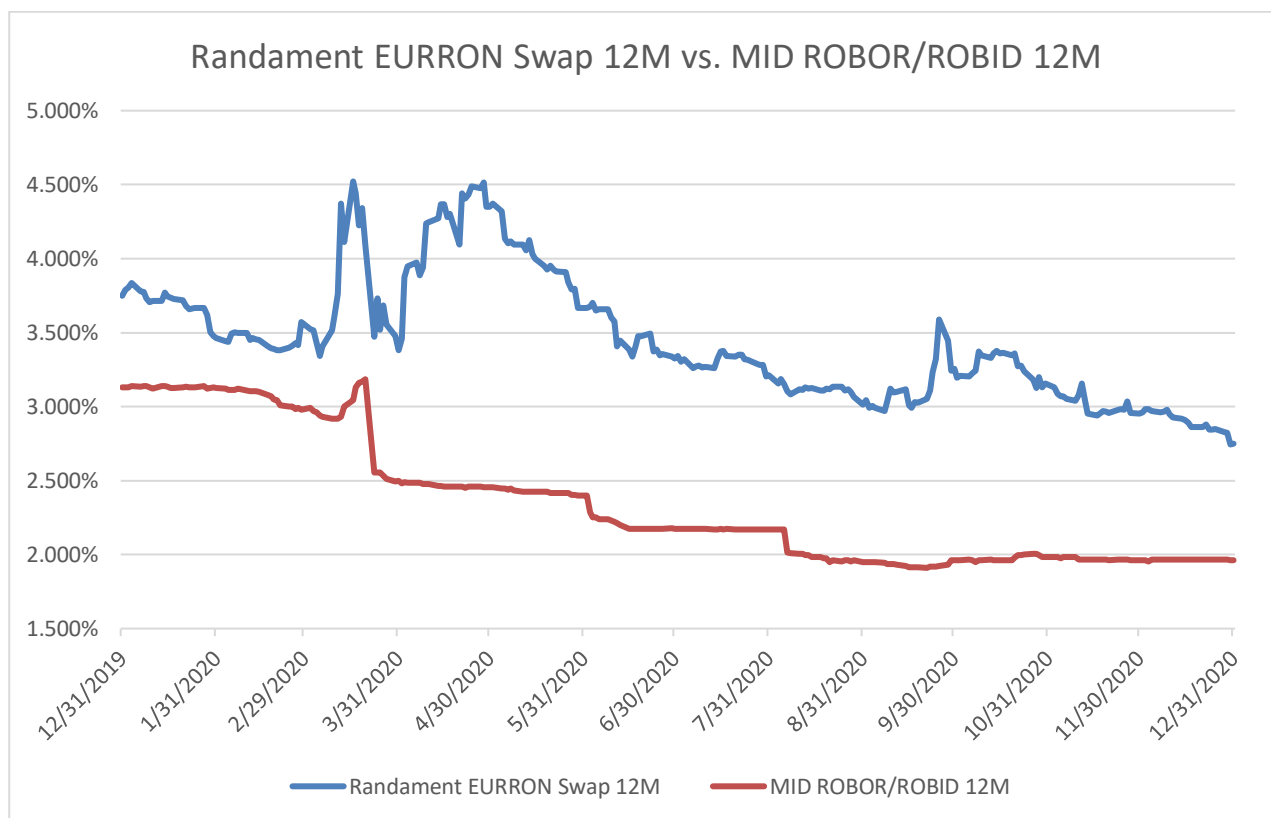
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denuminate in RON au închis anul 2020 in teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de Romania denuminate in EUR care au avut o evoluție mixta (cele cu maturitate mai mica de 10 ani au închis in teritoriu negativ, in timp ce obligațiunile cu maturitate mai lunga de 14 ani au închis anul in teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In primul semestru al anului 2020 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USD RON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 1.6% până la finalul anului, atingând în decursul primului semestrului valori de peste 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

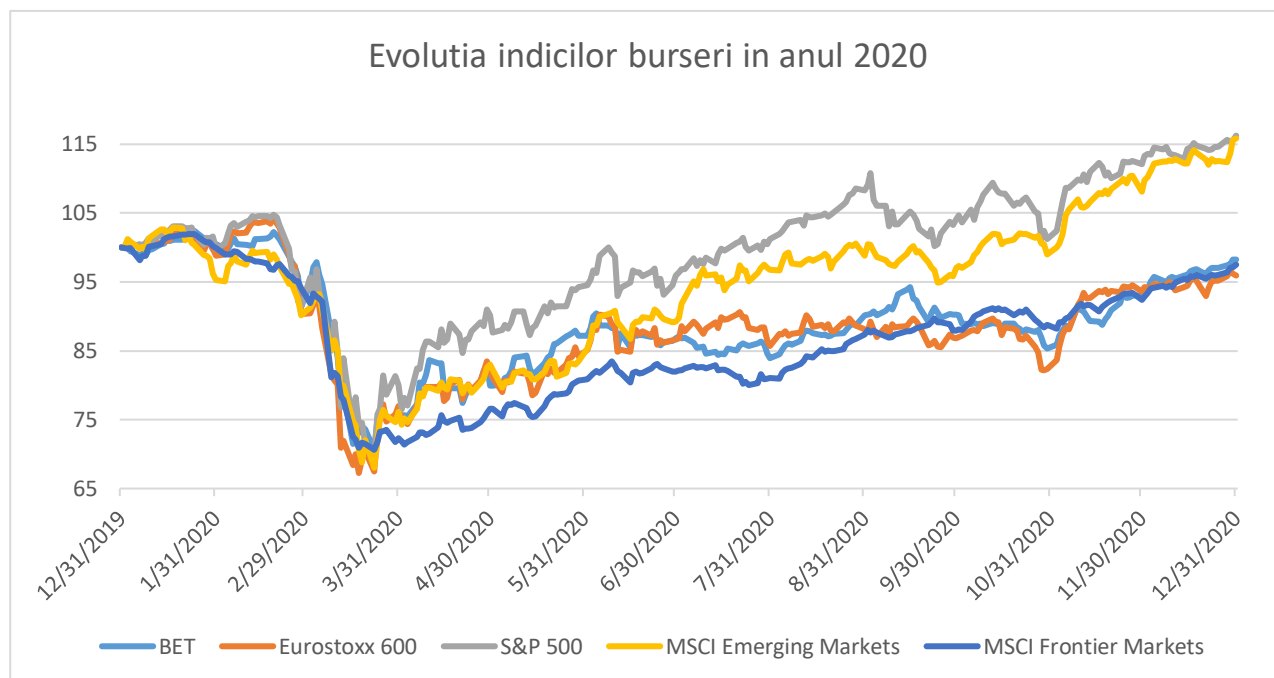
Review piete de actiuni in 2020

Acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut de suferit însă cu toate acestea situația nu a fost asemănătoare cu cea din 2008 când în anumite zile de panică nu mai existau cumpărători în piață. De data aceasta, lichiditatea nu a dispărut de pe pietele de acțiuni. După ce în primul trimestru indicele BET-BK al Bursei de Valori București înregistra corecții de peste -23%, acesta a reintrat pe un trend ascendent reușind să recupereze cea mai mare parte din scădere și să încheie anul foarte aproape de -1%.

După scaderile din primul trimestru, cel de-al doilea trimestru a adus creșteri semnificative pentru acțiunile și obligațiunile corporative pe fondul stimulilor financiari enormi și a redeschiderii economiilor. Pe măsura ce economiile s-au redeschis am putut observa semne de revenire puternice la nivel global. Cele mai puternice semnale au venit dinspre vânzările către retail. Programele de QE au făcut să fie evitată o criză a lichidităților și se pare că și pe viitor vor încerca să evite un astfel de scenariu. Mesajele FED cât și ale altor bănci centrale au fost clare, în sensul în care pot doar să împrumute nu și să cheltuiască, astfel putând evita problemele de lichiditate, însă nu pot rezolva problemele de solvabilitate.

În ciuda unui număr ridicat de infectări acțiunile americane au crescut cu peste 20% în cel de-al doilea trimestru iar piețele emergente cu peste 18%. Bursa americană a marcat cea mai rapidă trecere dintr-o piață Bull într-una Bear și revenirea înapoi în cea Bull, în cel mai scurt timp din istorie. Semestrul al doilea a marcat continuarea trendului ascendent, acțiunile americane crescând cu peste 21% în S2 și încheiând anul 2020 la peste 16%, în timp ce indicii pe piața emergentă au înregistrat în semestrul 2 o creștere de peste 29% încheiând anul cu o creștere de peste 15%.

Un risc ar putea veni în viitor dinspre guverne, care ar putea retrage mult prea repede stimulii fiscali, înainte de dispariția virusului și înainte ca piața muncii și economiile să-și revină la un nivel sustenabil.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review REITs 2020

Inceputul de an a gasit trusturile de investitii imobiliare (REITs) pe un trand puternic ascendent care a continuat pana la jumatatea lunii februarie. La scurt timp dupa ce Organizatia Mondiala a Sanatatii a clasificat noul coronavirus ca fiind o pandemie, pietele financiare au avut de suferit.

Cu toate acestea, raspunsul la pandemie a variat in functie de sector. Sectoarele ciclice, cum ar fi hotelurile si mall-urile au suferit din plin datorita dependentei directe de cheltuielile consumatorilor. Cererea, semnificativ redusa pentru calatorii, luat masa in oras, cazari si cumparaturi, a avut ca rezultat o scadere a REIT-urilor hoteliere si de vanzare cu amanuntul de peste 50% din maximul anului 2020. Cladirile medicale au fost mai putin afectate datorita cresterii numarului de pacienti, in comparatie cu locuintele pentru persoanele in varsta care au avut de suferit din cauza infectarii personalului cu noul virus.

Intr-o perioada dominata de teama neplatii chiriilor in sector imobiliar, turnurile de telecomunicatii si centrele de date nu doar ca au supravietuit, ci chiar au triumfat. Telemunca a crescut cererea pentru stabilitatea internetului, stocarea datelor si utilizarea mobilului. In acelasi timp, datorita cresterii rapide a comertului electronic ghidat de accelerarea cumparaturilor online, proprietatile industriale au supraproformat piata. Finalul de an a adus o rotatie intre companiile de crestere si cele value. Acest trend a fost impulsionat in luna noiembrie, dupa ce compania Pfizer a anuntat incheierea fazei III si eficienta de 95% a vaccinului.

Obiectivele FDI OTP Real Estate & Construction

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate in principal in a distribui venituri si in secundar, in cresterea de capital. In conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), tinand seama de politica de investitii prezentata in prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond multi-asset (fond diversificat, flexibil).

Obiectivul investițional pe termen lung al fondului este de a investi într-o manieră echilibrată în valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni, etc.) emise de companii care activează în sectorul construcțiilor și al dezvoltărilor imobiliare (real estate). Fondul își propune să atingă un raport optim de rentabilitate și risc prin administrarea activă a portofoliului, oferind investitorilor posibilitatea de a avea o expunere indirectă pe sectorul construcțiilor și al dezvoltărilor imobiliare la nivel local și internațional.

Principii, politici și procesul de investiții

Politica de investiții a fondului este una flexibilă și va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele fondului fiind investite atât în acțiuni românești sau străine, precum și în obligațiuni românești sau străine, fonduri de investiții sau alte instrumente financiare derivate având activ suport indici bursieri sectoriali, precum și în instrumente ale pieței monetare sau depozite bancare.

Activele în care fondul investește pot fi denominate atât în lei cât și în alte valute. Politica de investiții a Fondului se va realiza având în vedere menținerea unui nivel mediu al riscului prin efectuarea de plasamente în condiții de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare.

Alocarea strategică a fondului va fi de cel puțin 75% din active investite în valori mobiliare emise de companii care activează în domeniul real estate și al construcțiilor (inclusiv companii de tipul „REITs” și „REOC” înregistrate ca și companii). Cu toate acestea, fondul având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade până la 100% din active în o singură clasă de active (titluri de capital sau instrumente financiare cu venit fix sau depozite bancare).

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

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

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

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

Investitiile fondului vor fi realizate în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare. Decizia de investire a activelor Fondului are la bază analiza factorilor fundamentali care afectează prețul valorilor mobiliare/instrumentelor pieței monetare.

Fondul va distribui trimestrial detinatorilor de unități de fond înregistrați în Registrul detinatorilor de unități de fond la data de înregistrare, veniturile încasate de fond din dividende și cupoane încasate pe parcursul unui trimestru, din care se scad cheltuielile înregistrate ale fondului din trimestrul respectiv

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

În contextul menționat mai sus, definit de noul mediu de dobânzi scăzute, portofoliul fondului OTP Real Estate & Construction a beneficiat de evoluția pietelor financiare din primele două luni ale anului 2020, însă odată cu escaladarea crizei sanitare la nivel mondial, am asistat la o puternică volatilitate a bursei. În acest nou context, fondul a fost rebalansat, optând pentru o alocare strategică de 30% acțiuni, restul activelor fiind investite în obligațiuni, depozite și cash, pentru a păstra o lichiditate ridicată a portofoliului. Am mizat

puternic pe REIT-urile specializate care ofera infrastructura pentru telecomunicatii si pe trusturile imobiliare de centre de date, pe fondul unei cereri crescute de securitate cibernetica si conexiune stabila a internetului. Declarare pandemiei de COVID 19 de catre Organizatia Mondiala a Sanatatii a dus la orientarea companiilor catre munca de la distanta, ceea ce s-a transpus si intr-o cerere scazuta pentru statiile de birouri. In acelasi timp, am incercat sa identificam sectoarele ce urmau a fi foarte afectate si am eliminat aceste detineri din portofoliu. Am putea incadra aici centrele comerciale, mall-urile, dar si spatiile ospitaliere, insa de indata ce incertitudinea s-a instalat, toate subsectoarele au suferit pierderi importante. Treptat, pe masura ce piata parea ca si-a atins minimele, am inceput sa crestem ponderea actiunilor in portofoliul fondului, achizitionand companii stabile din punct de vedere financiar si mizand in continuare pe centrele de date, care pe finalul semestrului si-au depasit maximul inregistrat in luna februarie. De asemenea, trusturile de telecomunicatii si cele industriale au supraperformat, ambele revenind in teritoriu pozitiv de la inceputul anului.

Totodată, am crescut ponderea trusturilor imobiliare, care dupa ce au suferit din plin din cauza noului mediu de dobanzi scazute, au cunoscut o revenire pe fondul cererii crescute de credite din partea populatiei. Beneficiari ai acestui lucru au fost si producatorii de cherestea, cat si constructorii de case, intrucat s-a observat o migrare a populatiei catre periferia oraselor. Dupa ce compania Pfizer a anuntat incheierea fazei III si eficienta de 95% a vaccinului am crescut ponderea actiunilor peste 50%, achizitionand preponderent companii de tip value, mizand pe revenirea economica.

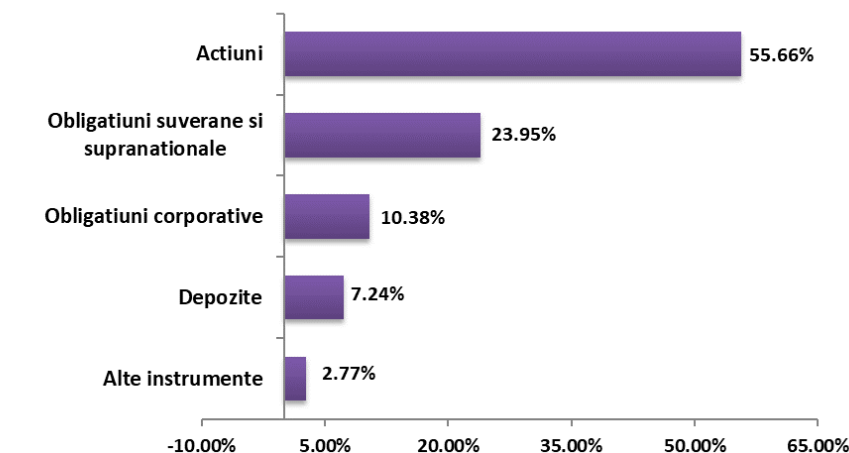
La sfarsitul anului 2020 ponderea actiunilor in portofoliul fondului era de 55.66%, cea a obligatiunilor suverane si supranationale de 23.95%, a obligatiunilor corporative de 10.38%,. Restul activelor au fost plasate in depozite bancare pentru a pastra o lichiditate ridicata astfel incat sa putem fructifica oportunitatile aparute in piata.

Top dețineri din portofoliu la 31.12.2020

			%
1	EQUINIX INC	EQIX US	5.96%
2	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	5.82%
3	STORE CAPITAL CORP	STOR US	3.54%
4	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ACS SM	3.47%
5	NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP	NRZ US	3.37%
6	TWO HARBORS INVESTMENT CORP	TWO US	2.99%
7	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	NLY US	2.86%
8	ALEXANDRIA REAL ESTATE	ARE US	2.79%
9	AMERICAN TOWER CORP	AMT US	2.63%
10	LEXINGTON REALTY TRUST	LXP US	2.49%
11	CHIMERA INVESTMENT CORP	CIM US	2.14%
12	WAREHOUSES DE PAUW SCA	WDP BB	1.99%
13	VONOVIA SE	VNA GY	1.91%
14	PHYSICIANS REALTY TRUST	DOC US	1.86%
15	MERCIALYS	MERY FP	1.85%
16	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	MPW US	1.70%
17	CROWN CASTLE INTL	CCI US	1.66%
18	APARTMENT INCOME REIT CO	AIRC US	1.62%
19	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	AMH US	1.56%
20	SABRA HEALTH CARE REIT INC	SBRA US	1.27%
	TOTAL		53.47%

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

Structura de portofoliu la 31.12.2020



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2020 au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartida BRD GSG. La 31.12.2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum și generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitara. Decontarea și compensarea tranzacțiilor se realizează în mod bilateral. Garanțiile acordate de fond în cadrul acestor tranzacții sunt păstrate în custodie de către băncile partenere în contul de house.

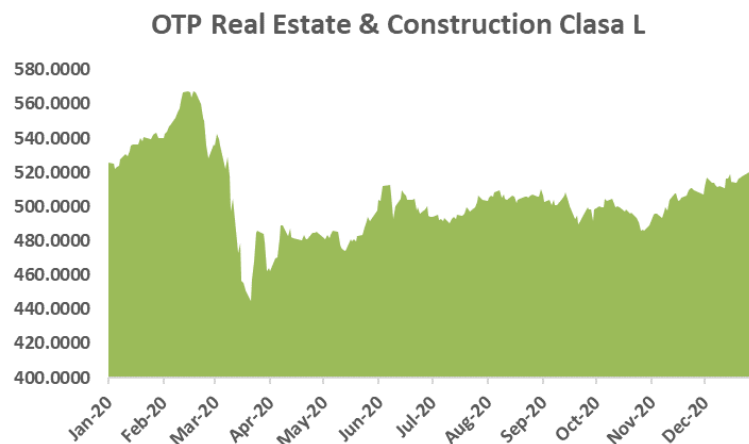
Performanța Fondului

Clasa L

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Real Estate & Construction - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 532,1270 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 520,2999 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L s-a înregistrat pe parcursul anului 2020 o scădere de 2.22%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

Randament perioadă	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	4.01%	-2.22%	-2.22%	n/a	n/a	4.06%
CLASA E	3.43%	7.12%	n/a	n/a	n/a	7.12%

Evolutie VUAN – FDI OTP Real Estate & Construction – Clasa L



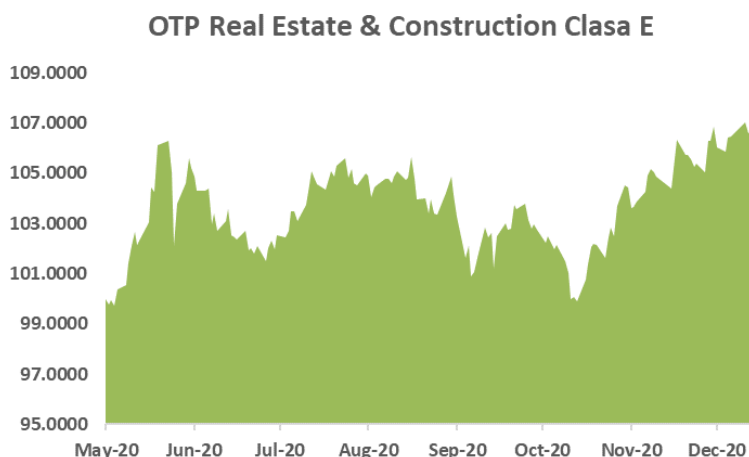
*Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului*

Clasa E

La data de 30.12.2020, valoarea unitară a activului net a **clasei E**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie este in valoare de 107,1156 Eur.

Pe parcursul anului 2020, **clasa E**, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la lansare(19.05.2020), la valoarea VUAN de 107,1156 Eur(31.12.2020). Astfel valoarea unitara al **clasei E** a inregistrat pe parcursul anului 2020 o crestere de 7,11%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

Evolutie VUAN – FDI OTP Real Estate & Construction – clasa E



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

La data de 31.12.2020, valoarea activului net al **clasei L** a ajuns la 14.072.699,54 lei.

La data de 31.12.2020, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 229.527,76 EUR.

In privinta fluxurilor de capital, fondul a inregistrat subscrieri totale in valoare de 9.824.842 lei si rascumparari totale in valoare de 7.253.438, printr-un numar total de 2.296 tranzactii.

In ceea ce priveste numarul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un numar de 335 investitori, din care 8 persoane juridice. Numarul total de investitori este cu 48% mai mare decat la finalul anului 2019.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 31.282.343Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (259.661), în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 31.542.003 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2020
Venituri dobanzi	201.462
Venituri din imobilizari financiare	510.867
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.471.908
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	(2.260.533)
Comisioane de administrare	(144.583)
Alte cheltuieli operationale	(38.782)
Rezultatul global al perioadei	(259.661)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 14.562. Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (868.216 Lei).

Remuneratii

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

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

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

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

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile este prezentat in tabelul de mai jos:

	Remuneratie bruta totala	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)*	Numar beneficiari
	mii lei	mii lei	mii lei	
Personal	2.138	1.752	386	14
Personal identificat	1.802	1.416	.386	11
din care, Persoane in functii de conducere	989	736	253	3

*Remuneratie variabila (bruta) aferenta anilor 2017 , 2018 si 2019 pentru care au fost create provizioane.

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

Incepand cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel detine si functia de Director General Adjunct.

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 14 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

Ljubičić Gábor István, Președinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Corina Elena Stoica, membru

Urmare a demisiei din functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere a d-lui **Simon Peter Janos, d-nul Ljubičić Gábor István** a fost numit in aceasta functie, d-na **Corina Elena Stoica** ocupand functia de membru al Consiliului de Supraveghere. Noua Componenta a Consilului de Supraveghere a fost autorizata de catre ASF prin Decizia nr. 168 din data de 08.10.2020.

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubcic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Vice-presedinte și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubcic este Consilierul Vicepresedintelui OTP Bank Nrt.;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 18 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 31.12.2020 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in decursul anului 2020 :

- D-nul Adrian Anghel a fost autorizat de catre ASF, in calitate de membru al Directoratului societatii prin Autorizatia nr. 32 din data de 06.03.2020.
- Prin Autorizatia nr. 168/08.10.2020 a fost autorizata ca membru al Consiliului de Supraveghere d-na Corina Elena Stoica
- Mandatul Auditorului Extern – SC Expert Audit SRL a fost prelungit pentru o perioada de 2 ani. Prelungirea mandatului a cu 2 ani, respectiv pentru exercitiile financiare 2020 si 2021 au fost aprobate de ASF.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. Reglementarile interne ale societatii au fost modificate in ianuarie 2020 in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019;
 - 2. In luna martie 2020, Reglementarile interne ale societatii si Principiile de guvernanta corporativa, au fost modificate in conformitate cu noua Organigrama a societatii;
 - 3. Anexa 8 la Reglementarile Interne ale societatii a fost actualizat, avand in vedere efectele Pandemiei Covid 19;

4. A fost aprobate următoarele: Norma privind cunoașterea clienței, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019, Planul privind reducerea riscurilor și asigurarea continuității activității în cazul infectărilor cu virusul COVID19, Procedura privind utilizarea abuzivă și divulgarea neautorizată a informațiilor privilegiate, manipularea pieței, obligațiile și restricțiile aferente în cadrul OTP Asset Management România SAI SA, Procedura privind investițiile de capital, Politica privind simularea situațiilor de criză de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de către OTP Asset Management România SAI SA, Modelul de simulare de criză de lichiditate și Profilul general de lichiditate al fondurilor administrate.;
 5. A fost aprobată actualizarea Politicii privind administrarea riscului operational în cadrul OTP Asset Management România SAI SA, a Politicii de administrare a riscului
- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
 - Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

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

În anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Continuarea activității în condițiile pandemiei COVID-19

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul anului 2021 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

În continuare ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anului 2020, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără sincope și să asigure o un management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații acesteia. Prin decizia nr. 7/11.03.2020 societatea a implementat un plan de măsuri pentru reducerea riscurilor și asigurarea continuității în cazul infectărilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investiții atât în tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cât și în software pentru a asigura continuitatea activității în condiții de siguranță cibernetică ținând cont de specificul activităților prestate prin tele-muncă.

Având în vedere evoluția continuă a numărului de infectări cu virusul Sars Cov 2 atât în România cât și la nivel global, iar pe de altă parte de evoluția numărului de persoane vaccinate împotriva COVID-19, credem că piețele financiare vor fi marcate în continuare de o volatilitate crescută atât în cazul acțiunilor cât și în cazul obligațiunilor.

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

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

Pe parcursul anului 2021 nu avem in plan sa lansam noi produse sau clase de unitati de fond pentru fondurile administrate.

Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca OTP Asset Management Romania SAI SA salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale și de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare : Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația UE referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilitatii. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Societatea are in prezent capacitatea de a functiona in conditiile “lucrului de acasa” (work from home).

Societatea monitorizeaza in mod continuu riscurile aparute in contextul pandemiei cu noul coronavirus, atat din punct de vedere operational, cat si riscurile specifice fondurilor de investitii

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2021

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA
Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP Real Estate & Construction
Decizie autorizare: 206/13.07.2018
Cod inregistrare: CSC06FDIR/400109

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferente (Rd)
	% 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%	12,216,814.81	12,216,814.81	101.13%	100.93%	15,219,850.78	15,219,850.78	3,003,035.97
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.15%	89.98%	10,992,211.71	10,992,211.71	90.16%	89.99%	13,695,976.45	13,695,976.45	2,703,764.74
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:	17.64%	17.61%	2,151,082.57	2,151,082.57	24.00%	23.95%	3,645,306.82	3,645,306.82	1,494,224.26
1.1.3. obligatiuni, din care:	17.64%	17.61%	2,151,082.57	2,151,082.57	24.00%	23.95%	3,645,306.82	3,645,306.82	1,494,224.26
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	2.15%	2.15%	262,448.04	262,448.04	1.72%	1.72%	261,921.11	261,921.11	-526.93
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	15.49%	15.46%	1,888,634.52	1,888,634.52	22.27%	22.23%	3,383,385.71	3,383,385.71	1,494,751.19
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:	13.15%	13.13%	1,603,677.17	1,603,677.17	20.67%	20.63%	3,140,363.78	3,140,363.78	1,536,686.60
1.2.1. actiuni	8.68%	8.66%	1,057,814.42	1,057,814.42	10.28%	10.26%	1,560,847.21	1,560,847.21	503,032.80
1.2.3. obligatiuni, din care:	4.48%	4.47%	545,862.75	545,862.75	10.40%	10.38%	1,579,516.56	1,579,516.56	1,033,653.81
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	4.48%	4.47%	545,862.75	545,862.75	10.40%	10.38%	1,579,516.56	1,579,516.56	1,033,653.81
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	59.36%	59.24%	7,237,451.97	7,237,451.97	45.49%	45.40%	6,910,305.85	6,910,305.85	-327,146.12
1.3.1. actiuni	59.36%	59.24%	7,237,451.97	7,237,451.97	45.49%	45.40%	6,910,305.85	6,910,305.85	-327,146.12
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	7.57%	7.55%	922,686.13	922,686.13	6.07%	6.06%	780,469.92	780,469.92	-142,216.21
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	7.57%	7.55%	922,686.13	922,686.13	6.07%	6.06%	922,686.13	922,686.13	0.00
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.74%	0.74%	90,622.09	90,622.09	2.46%	2.45%	373,367.50	373,367.50	282,745.41
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.74%	0.74%	90,622.09	90,622.09	2.46%	2.45%	373,367.50	373,367.50	282,745.41
6.4.1. Contracte forward	0.74%	0.74%	90,622.09	90,622.09	2.46%	2.45%	373,367.50	373,367.50	282,745.41
7 Conturi curente si numerar	1.46%	1.45%	177,496.21	177,496.21	2.12%	2.11%	321,788.77	321,788.77	144,292.56
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	0.28%	0.28%	33,798.67	33,798.67	0.32%	0.32%	48,248.14	48,248.14	14,449.47
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%	23,407.41	23,407.41	0.19%	0.19%	29,488.71	29,488.71	6,081.30
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	19,159.96	19,159.96	0.16%	0.16%	24,683.12	24,683.12	5,523.16
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,756.13	1,756.13	0.01%	0.01%	1,587.68	1,587.68	-168.45
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	947.14	947.14	0.01%	0.01%	1,180.73	1,180.73	233.59
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	800.00	800.00	0.01%	0.01%	800.00	800.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	744.18	744.18	0.01%	0.01%	1,237.18	1,237.18	493.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.81%	12,193,407.40	12,193,407.40	100.94%	100.74%	15,190,362.07	15,190,362.07	2,996,954.67

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2019	Perioada corespunzatoare a anului precedent 2020	Diferente
Valoarea activ net	12,193,407.40	14,072,699.54	-1,879,292.14
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	22,914,4703	27,047,2826	-4,132,8123
Valoarea unitara a activului net	532.1270	520.2999	11.8271
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	1.00000000	0.92642304	0.07357696

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Intocmit
Corina VERES

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2019	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoarea activ net	0.00	229,527.76	-229,527.76
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	0.0000	2,142.8040	-2,142.8040
Valoarea unitara a activului net	-	107.1156	-107.1156
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.00000000	0.07357696	-0.07357696

FDI OTP Real Estate & Construction – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	26	15-Oct-18	15-Oct-20	15-Jan-21	3.50%	10,000.00	0.97	73.89	0.00	-	261,921.11	0.008	1.721
TOTAL														261,921.11		1.721

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in RON

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1323DBN018	RO1323DBN018	-	70	24-Apr-20	26-Apr-20	26-Apr-21	5.8500%	10,571.98	1.60	400.68	-	10,742.50	780,022.95	0.000	5.125
RO1522DBN056	RO1522DBN056	-	270	23-Nov-20	19-Dec-20	19-Dec-21	3.5000%	5,093.49	0.48	6.23	-	5,098.40	1,378,250.88	0.162	9.056
RO1522DBN056	RO1522DBN056	-	240	14-Dec-20	19-Dec-20	19-Dec-21	3.5000%	5,093.75	0.48	6.23	-	5,098.40	1,225,111.89	0.162	8.049
TOTAL													3,383,385.71		22.230

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat memb

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

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	%	%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ES0167050915	31-Dec-20	4,000	0.5000	27.1500	4.8694	528,816.84	0.005	3.475
MERCIALYS	FR0010241638	31-Dec-20	8,000	1.0000	7.2200	4.8694	281,256.54	0.010	1.848
PORR AG	AT0000609607	30-Dec-20	2,500	0.0000	12.9000	4.8694	157,038.15	0.003	1.032
VONOVIA SE	DE000A1ML711	30-Dec-20	1,000	0.0000	59.7600	4.8694	290,995.34	0.001	1.912
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	31-Dec-20	2,200	0.0000	28.2600	4.8694	302,740.34	0.003	1.989
TOTAL							1,560,847.21		10.255

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporati

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EU

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR			EUR	lei	EUR	%	%
CPI PROPERTY GROUP SA	XS2069407786		100	10-Feb-20	23-Apr-20	23-Apr-21	1.6250%	1,009.00	0.04	11.26	-	1,028.68	4.8694	506,390.18	0.000	3.327
CTP BV	XS2238342484		100	1-Oct-20	1-Oct-20	1-Oct-21	2.1250%	997.47	0.06	5.36	-	1,058.66	4.8694	518,112.03	0.000	3.404
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922		40	24-Sep-19	29-Mar-20	29-Mar-21	3.0000%	1,095.00	0.08	22.85	-	1,058.67	4.8694	210,654.01	0.000	1.384
NE PROPERTY BV	XS2063535970		70	9-Oct-19	9-Oct-20	9-Oct-21	1.8750%	991.31	0.05	4.32	-	1,005.96	4.8694	344,360.34	0.000	2.263
TOTAL														1,579,516.56		10.378

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

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

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	%	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	US0152711091	31-Dec-20	600	0.0397	178.22	3.9660	424,092.31	0.000	2.786
AMERICAN HOMES 4 RENT - A	US0286651308	31-Dec-20	2,000	0.0397	30.00	3.9660	237,960.00	0.001	1.563
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	31-Dec-20	450	0.0397	224.46	3.9660	400,593.76	0.000	2.632
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	US0357104092	31-Dec-20	13,000	0.0397	8.45	3.9660	435,665.10	0.001	2.862
APARTMENT INCOME REIT CO	US03750L1098	31-Dec-20	1,615	0.0397	38.41	3.9660	246,019.51	0.000	1.616
CHIMERA INVESTMENT CORP	US16934Q2084	31-Dec-20	8,000	0.0397	10.25	3.9660	325,212.00	0.000	2.137
CROWN CASTLE INTL	US22822V1017	31-Dec-20	400	0.0397	159.19	3.9660	252,539.02	0.000	1.659
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2539681030	31-Dec-20	1,600	0.3966	139.51	3.9660	885,274.66	0.000	5.817
EQUINIX INC	US29444U7000	31-Dec-20	320	0.0040	714.18	3.9660	906,380.12	0.000	5.955
INVITATION HOMES INC	US46187W1071	31-Dec-20	1,500	0.3966	29.70	3.9660	176,685.30	0.003	1.161
LEXINGTON REALTY TRUST	US5290431015	31-Dec-20	9,000	0.0004	10.62	3.9660	379,070.28	0.003	2.491
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	US58463J3041	31-Dec-20	3,000	0.0040	21.79	3.9660	259,257.42	0.003	1.703
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP	US64828T2015	31-Dec-20	13,000	0.0397	9.94	3.9660	512,486.52	0.003	3.367
PHYSICIANS REALTY TRUST	US71943U1043	31-Dec-20	4,000	0.0397	17.80	3.9660	282,379.20	0.002	1.855
SABRA HEALTH CARE REIT INC	US78573L1061	31-Dec-20	2,800	0.0397	17.37	3.9660	192,890.38	0.001	1.267
STORE CAPITAL CORP	US8621211007	31-Dec-20	4,000	0.0397	33.98	3.9660	539,058.72	0.001	3.542
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	US90187B4086	31-Dec-20	18,000	3.9660	6.37	3.9660	454,741.56	0.001	2.988
TOTAL							6,910,305.85		45.403

IX. Disponibil in conturi curente si numera

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.	795.15	0.005
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	795.15	0.005

FDI OTP Real Estate & Construction – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUI

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	29,561.57	4.8694	143,947.11	0.946
Banca Romanesca	3.17	4.8694	15.44	0.000
OTP BANK ROMANIA	36,355.83	4.8694	177,031.08	1.163
TOTAL			320,993.62	2.109

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USI

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	3.9660	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBI

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.4201	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in le

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	31-Dec-20	6-Jan-21	1.3900%	95,275.66	3.68	3.68	95,279.34	0.626
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	1.7000%	203,192.49	9.46	9.46	203,201.95	1.335
TOTAL							298,481.29	1.961

2.2. Depozite bancare denuminate in USC

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	1-Jan-21	0.0276%	121,530.07	0.09	0.09	3.9660	481,988.63	3.167
TOTAL								481,988.63	3.167

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementat

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	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	50,000.00	Vanzare	26-Jun-20	28-Jun-21	4.9971	4.8694	4.9290	0.0681	3,405.00	0.022
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	60,000.00	Vanzare	5-Aug-20	4-Feb-21	4.9069	4.8694	4.8809	0.0260	1,560.00	0.010
ING BANK Romania	140,000.00	Vanzare	18-Sep-20	15-Sep-21	4.9972	4.8694	4.9555	0.0417	5,838.00	0.038
ING BANK Romania	160,000.00	Vanzare	20-Oct-20	15-Oct-21	5.0318	4.8694	4.9655	0.0663	10,608.00	0.070
ING BANK Romania	55,000.00	Vanzare	2-Nov-20	2-Aug-21	4.9738	4.8694	4.9407	0.0331	1,820.50	0.012
TOTAL									23,231.50	0.153

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	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100,000.00	Vanzare	10-Sep-20	10-Sep-21	4.1933	3.9660	4.0119	0.1814	18,140.00	0.119
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	60,000.00	Vanzare	21-Sep-20	21-Sep-21	4.2081	3.9660	4.0138	0.1943	11,658.00	0.077
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	50,000.00	Vanzare	29-Sep-20	30-Mar-21	4.2153	3.9660	3.9821	0.2332	11,660.00	0.077
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200,000.00	Vanzare	11-Nov-20	11-May-21	4.1743	3.9660	3.9899	0.1844	36,880.00	0.242
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200,000.00	Vanzare	28-Sep-20	29-Mar-21	4.2412	3.9660	3.9819	0.2593	51,860.00	0.341
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	70,000.00	Vanzare	25-Nov-20	24-Feb-21	4.1159	3.9660	3.9762	0.1397	9,779.00	0.064
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Feb-21	4.1378	3.9660	3.9753	0.1625	39,000.00	0.256
ING BANK Romania	240,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Feb-21	4.1378	3.9660	3.9753	0.1625	39,000.00	0.256
ING BANK Romania	50,000.00	Vanzare	24-Sep-20	25-Mar-21	4.2390	3.9660	3.9813	0.2577	12,885.00	0.085
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	19-Oct-20	19-Apr-21	4.1979	3.9660	3.9858	0.2121	21,210.00	0.139
ING BANK Romania	280,000.00	Vanzare	28-Oct-20	28-Jul-21	4.2195	3.9660	4.0042	0.2153	60,284.00	0.396
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	11-Nov-20	11-Aug-21	4.1956	3.9660	4.0067	0.1889	37,780.00	0.248
TOTAL									350,136.00	2.301

XV. Dividende sau alte drepturi de primi

1.3. Dividende de incasat USC

Emitent	Simbol actiune	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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	US0152711091	30-Dec-20	600.00	1.0900	3.9660	1,815.63	0.012
AMERICAN HOMES 4 RENT - A	US0266513068	31-Dec-20	2,000.00	0.0500	3.9660	277.62	0.002
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	24-Dec-20	450.00	1.2100	3.9660	1,511.64	0.010
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	US0357104092	30-Dec-20	13,000.00	0.2200	3.9660	7,939.93	0.052
CHIMERA INVESTMENT CORP	US16934Q2084	29-Dec-20	8,000.00	0.3000	3.9660	6,662.88	0.044
CROWN CASTLE INTL	US22822V1017	14-Dec-20	400.00	1.3300	3.9660	1,476.94	0.010
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	14-Dec-20	1,260.00	1.1200	3.9660	3,917.77	0.026
LEXINGTON REALTY TRUST	US5290431015	30-Dec-20	9,000.00	0.1075	3.9660	2,685.97	0.018
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	US59463J3041	9-Dec-20	3,000.00	0.2700	3.9660	2,248.72	0.015
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP	US6482812015	30-Dec-20	13,000.00	0.2000	3.9660	7,218.12	0.047
STORE CAPITAL CORP	US6621211007	30-Dec-20	4,000.00	0.3600	3.9660	3,997.73	0.026
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	US90187B4086	29-Dec-20	18,000.00	0.1700	3.9660	8,495.17	0.056
TOTAL						48,248.14	0.317

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 an

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net - Clasa L	4,513,097.93	12,193,407.40	14,072,699.59
VUAN - Clasa L	472.7979	532.1270	520.2999
Activ net - Clasa E	-	-	1,117,662.48
VUAN - Clasa E	-	-	107.1156
Coefficient - Clasa L	1.000000	1.000000	0.926423
Coefficient - Clasa E	0.000000	0.000000	0.073577

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General,
Dan Marius POPOVICI

Intocmit,
Corina VERES
