

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2021
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP REAL ESTATE &
CONSTRUCTION



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Real Estate & Construction
la 30.06.2021**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Real Estate & Construction și evoluția acestuia în semestrul I 2021.

Informații despre Fond

FDI OTP Real Estate & Construction a devenit operațional în data de 31 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 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 738 milioane RON la semestrul I 2021, cu peste 25% față de finalul anului 2020 și 12.454 investitori, în creștere cu 24% față de sfârșitul anului 2020. 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.

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

1. In data de 08.03.2021 au fost actualizate documentele Fondului cu modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021.
2. Documentele Fondului au fost actualizate, avand in vedere decizia societatii privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o alta entitate specializată: EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021.
3. Prin autorizatiile ASF nr. 102 din data de 25.06.2021 au fost autorizate modificarile aduse documentelor Fondului si anume:

1. Prospectul de emisiune: 3.8 Riscuri si politici de administrare a riscurilor,
Dupa alin 13 se introduce pct. 3.8.1 Riscuri legate de durabilitate cu urmatorul continut:

Reguli: 3.6 Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Dupa alin 13 se introduce pct. 3.6.1 Riscuri legate de durabilitate cu urmatorul continut:

- **Riscul operațional legat de durabilitate** - Fondul poate suferi pierderi din cauza documentarii necorespunzătoare a aspectelor de mediu, a problemelor sociale sau a problemelor generale de guvernanta corporativă efectuate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA sau furnizorii externi de servicii. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție in ceea ce priveste aspectele legate de durabilitate.

- **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea in urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernanta corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției. Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernanta corporativa. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbarilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințele recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernanta corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

- **Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea** - Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernanta corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac

tranziția către standarde în conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității. Astfel de efecte asupra valorii de piață pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

În urma unei analize efectuate de societate asupra portofoliului fondului OTP Real Estate & Construction din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia că fondul de investiții OTP Real Estate & Construction poate fi influențat de riscurile de durabilitate, datorită componentei portofoliului acestuia atât din punct de vedere al claselor de active cât și al emitentilor care activează în domenii diferite de activitate.

Analiza societății a avut la bază pe de o parte scoruri ESG obținute de la MSCI iar pe de altă parte a fost luat în considerare în lipsa acestor scoruri lista emisă de BERD referitoare la riscul de mediu și sociale în funcție de domeniul de activitate.

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, având la dispoziție un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitate asupra randamentului probabil al fondului este unul mediu.

Având în vedere cantitatea limitată de informații precum și faptul că acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, societatea consideră în prezent riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant și nu îl integrează în cadrul procesului de investiții.

Deși OTP Asset Management Romania SAI SA depune diligențele necesare în analiza activității emitentilor în procesul investițional, în scopul protejării interesului investitorilor acestui fond, precum și în contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, există o mare probabilitate de a nu fi în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

De aceea, OTP Asset Management Romania SAI SA nu va lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

2. Prospectul de emisiune: XI. DISTRIBUITORII, Reguli: VI. DISTRIBUIORII

Dupa Alin 3 se introduc urmatoarele alineate cu urmatorul continut:

OTP Bank Romania SA este o institutie de credit autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru prestarea de servicii de investitii. Distributia unitatilor de fond emise de fondurile deschise de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SA, se efectueaza de catre OTP Bank Romania SA in baza unui Contract de intermediere investitii in unitati de fond, semnat intre banca si clienti, persoane fizice sau juridice. Obiectul acestui contract de intermediere este prestarea de servicii si activitati de investitii acestea incluzand preluarea si transmiterea ordinelor clientilor catre OTP Asset Management Romania SA.

OTP Bank Romania SA poate presta serviciile si activitatile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloacele de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

În sensul celor de mai sus, pentru efectuarea operațiunilor de subscriere și răscumpare de unități de fond prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania SAI SA, clienții vor semna un contract de intermediere investiții în unități de fond.

3. Prospect de emisiune 7.2 Cheltuieli suportate de Fond, dupa punctul 12 Reguli: 1.4 Cheltuieli efectuate de Societate in numele Fondului, dupa punctul 10

se introduce un nou punct cu urmatorul continut:

Cheltuielile ocazionate de recuperarea impozitelor reținute Fondului, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, în temeiul contractelor încheiate de Societatea de administrare în numele fondului cu entități specializate care desfășoară astfel de activități.

Restul punctelor se renumerează.

4. Prospectul de emisiune: Cap V. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, rascumpararea și anularea unităților de fond

Alin 7 - Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o dată cu prima operațiune de cumpărare efectuată, atunci când se completează și semnează Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond aferentă clasei de unități de fond dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

**5. Prospectul de emisiune: 5.2 Rascumpararea și anularea unităților de fond
Reguli: 4.2 Rascumpararea și anularea unităților de fond**

Se elimina alin 6

~~Rascumpararea unităților de fond deținute de investitor în **clasa** sau **Clasa** se efectuează prin același distribuitor prin care au fost subscrise. În cazul în care societatea de administrare încetează distribuția unităților de fond prin intermediul unui distribuitor autorizat, unitățile de fond deținute pot fi rascumparate prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.~~

**6. Prospectul de emisiune – pct. 5.3 Operațiuni de vânzare/subscriere și rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank România,
Reguli – pct. 4.3 Operațiuni de vânzare/subscriere și rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank România**

Se elimina alin 2 Prima subscriere a titlurilor de participare ale aferente unui clase se efectuează în unitățile teritoriale ale OTP Bank România.

Alin 3: Clienții-Investitorii care dețin un cont în OTP Bank România care au semnat contractul de intermediere investiții în unități de fond și au contract de Internet Banking activ pot efectua operațiuni cu unități de fond aferente unei clase și prin intermediul serviciului OTPdirekt, accesând meniul dedicat „Fonduri de investiții”. Contractul stabilește Acestea stabilesc cadrul juridic pentru prestarea la distanță de către OTP Bank România (în calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constând în preluarea de la investitorii Fondului și transmiterea către Societatea de administrare a instrucțiunilor cu privire la ordine de subscriere și/sau ordine de rascumparare a unităților de Fond.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6, București, cod postal 060013, 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

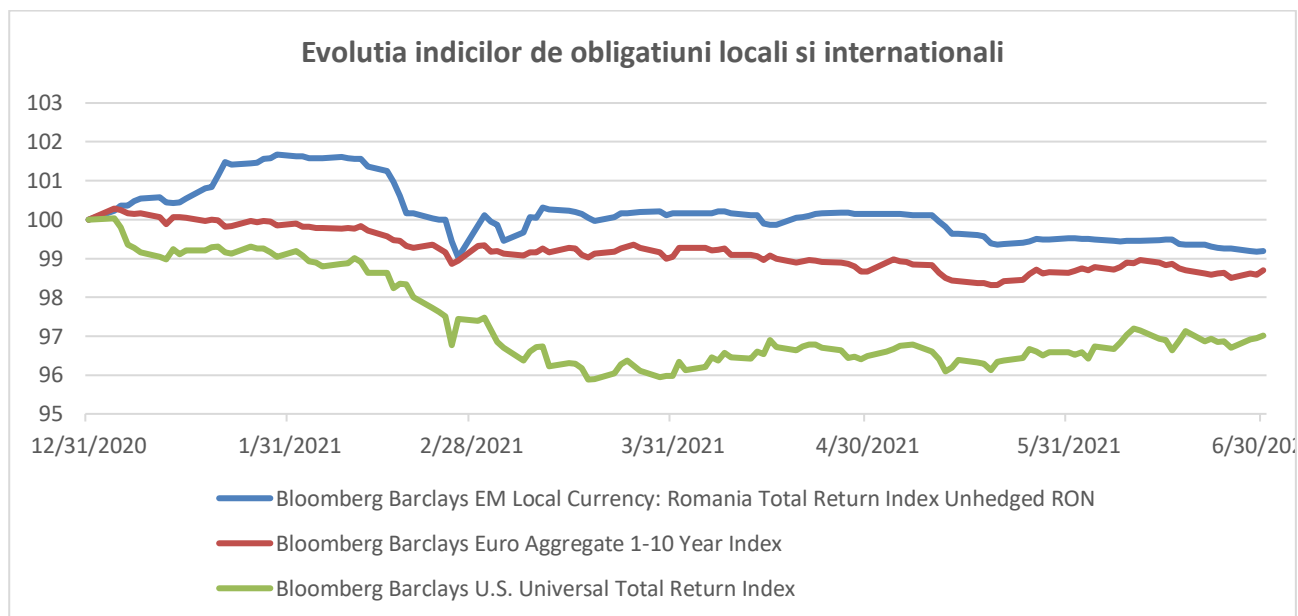
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Real Estate & Construction sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin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

Contextul pieței

Dupa un an 2020 excepțional din mai multe perspective (prima pandemie globala din viata noastra - Covid19, cele mai mari rascumparari din fondurile de obligatiuni din istoria moderna, cea mai abrupta corectie a indicilor bursieri din istorie, urmata de cea mai rapida crestere/ recuperare a acelorasi indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligatiuni din Romania – trecute cu brio de catre toti administratorii locali) a urmat **un prim semestru din 2021** in care atat pietele globale de actiuni (SUA, Europa, nu facem referire la China) cat si piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie pozitiva in conditii de volatilitate relativ redusa.

Atentia investitorilor a fost indreptata cu precadere catre semnalele transmise de principalele banci centrale - FED, ECB in special. Datele macroeconomice venite la nivelul principalelor economii ale lumii (focus pe UE si SUA) cat si raportarile financiare ale companiilor listate au avut un rol esential in evolutia principalilor indici bursieri.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane în 2020/2021. Dupa aparitia datelor macro, analistii au inceput sa puna sub semnul intrebării continuarea acestor programe si continuarea politicilor de dobanzi reduse pentru perioade lungi de timp. Astfel, in prima parte a anului 2021, dupa un inceput fulminant obligatiunile suverane americane, europene (denominate in EUR) si cele ale Romaniei (denominate in RON) au suferit corectii din lunile ianuarie – februarie pana la finalul primului semestru. Cresterile de randament ale obligatiunilor la nivel global se datoreaza datelor macro venite la nivel global (inflatie peste asteptari, etc.), asteptarilor privind redeschidere economiilor si a asteptarilor analistilor legate de actiunile principalelor banci centrale (incetarea programelor de QE si crestere de dobanzi in urmatorii ani). Acțiunile băncilor centrale a mentinut lichiditatea din piețele de obligațiuni. Ministerul de finanțe a reușit sa plaseze 3.5 mld de EUR pe piețele internaționale in luna aprilie 2021.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

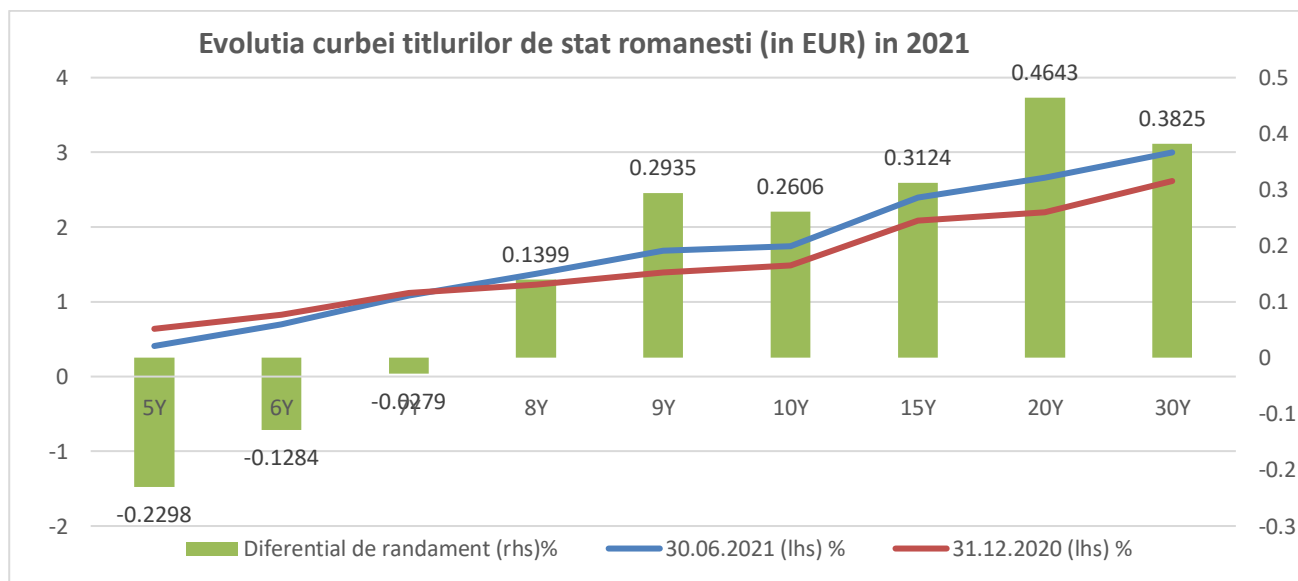
Preturile mărfurilor cu excepția aurului au înregistrat creșteri puternice in prima parte a anului (peste +20% pentru cupru si aluminiu si peste +50% pentru petrol). Prețul petrolului, dupa ce a fost prins in furtuna perfecta in 2020, a recuperat toata scaderea din 2020 ajungand la finalul primului semestru din 2021 la randament pozitiv de peste 11% (fata de ianuarie 2020), suprapunându-se peste previziunile de redeschidere a economiilor.

Dintre materiile prime ale caror evolutie in pret merita mentionata mai amintim de cresterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% in luna Mai, fata de ianuarie 2021) alimentat de cresterea cererii pentru case din SUA, crestere care a fost violent reversata in ultima parte a semestrului (la 30.06, aprox. -18% evolutie pret cherestea fata de inceputul anului).

Review piete de obligatiuni in 2021

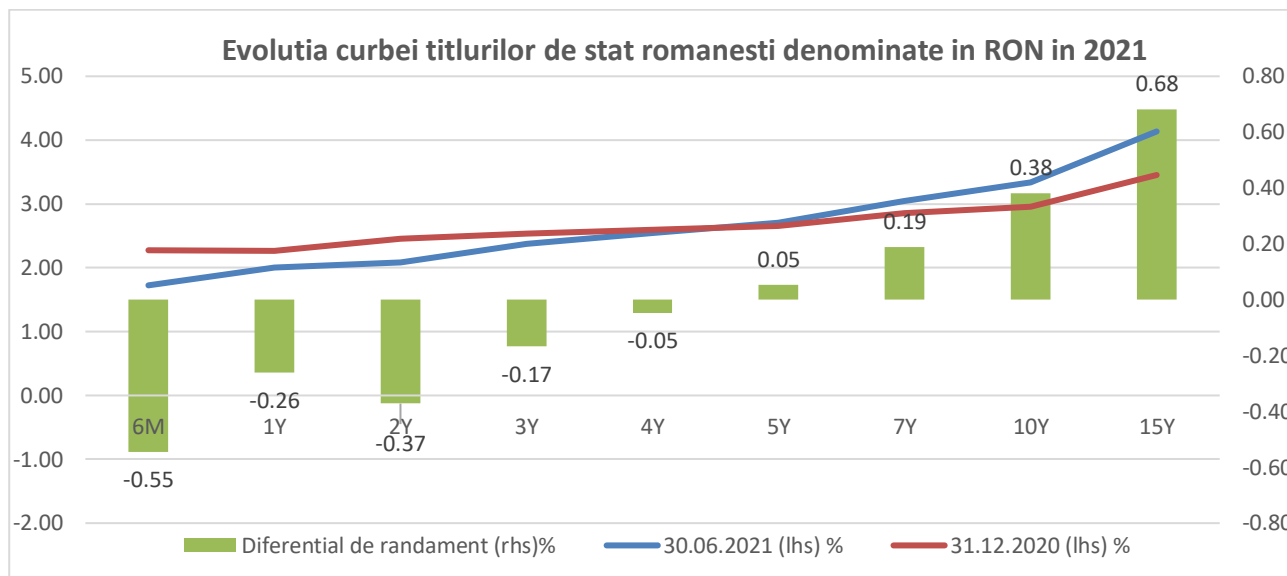
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată așteptările investitorilor legate de acțiunea probabilă viitoare a băncilor centrale (în frunte cu Rezerva Federală a SUA) în contextul unor date macro foarte bune. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite care se pare că au ajutat economiile să treacă cu bine peste socul inițial. 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. Este de așteptat ca o parte din măsurile stimulative ale băncilor centrale să fie retrase mai repede decât se așteptau economistii anul trecut. Efectele acestor măsuri s-a văzut în reducere semnificativă a costurilor de împrumut pentru companii și țări, în creșterea lichidității pe piețele de obligațiuni. Cum economiile raportează date foarte bune, există riscul ca o continuare a acestor măsuri să ducă la supraincalzirea economiilor, ceea ce nu este de dorit.

Temerile menționate mai sus au dus la o creștere a costurilor de împrumut ale țărilor și ale companiilor în primul semestru din 2021. Dacă ne raportăm la obligațiunile emise de România în EUR, putem spune că România a înregistrat o creștere a costurilor de împrumut pe marea majoritate a maturităților. Emisiunile României cu o maturitate reziduală de la 8 la 30 de ani au înregistrat creșteri de randament / scăderi în pretul obligațiunilor, o performanță pozitivă înregistrând doar obligațiunile cu maturitate reziduală de sub 7 ani.



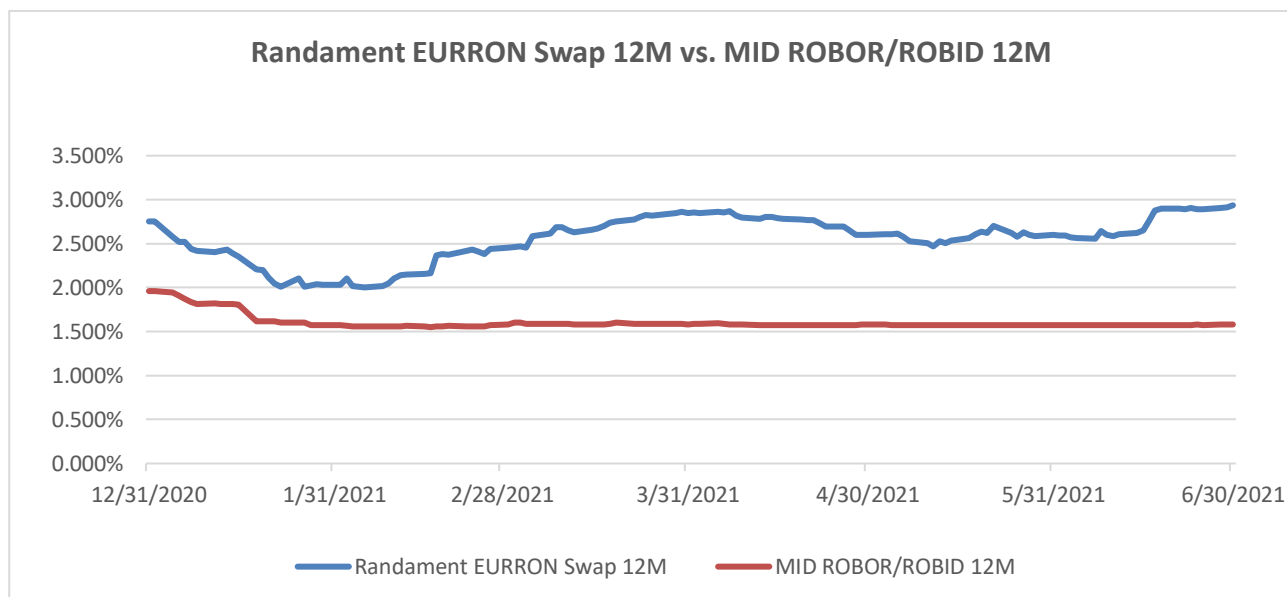
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denumite în RON au avut o evoluție mixtă în primul semestru din 2021, dacă ne raportăm la finalul lui 2020. Astfel, obligațiunile cu maturitate mai mică de 4 ani au înregistrat creșteri de pret (scăderi în randamentul oferit) în timp ce obligațiunile cu maturitate de 5 ani sau mai lungi au înregistrat corecții de pret (creșterea randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile emise de România denumite în EUR au avut o evoluție mixtă (cele cu maturitate mai mică/ de 7 ani au închis în teritoriu pozitiv, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 7 ani au închis anul în teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru al anului 2021 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 2% până la finalul semestrului, atingând în decursul primului semestrului valori de până la 2.93%.



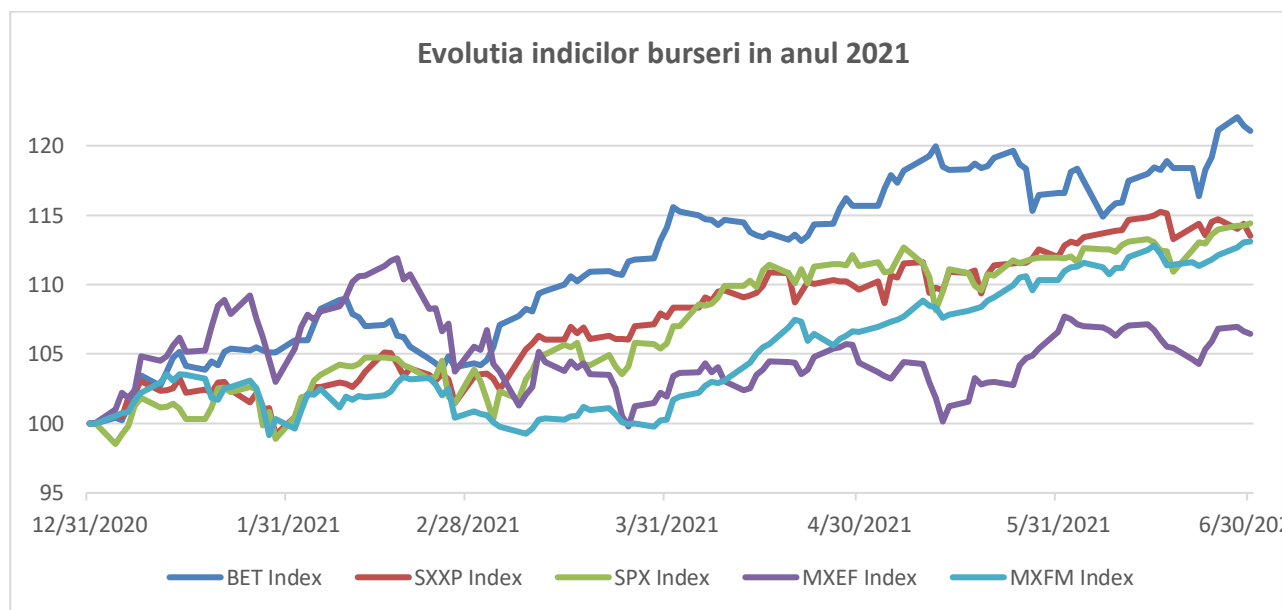
Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review piete de actiuni in 2021

Piețele globale de acțiuni au avansat în primul trimestru susținute de distribuția vaccinurilor și de stirile legate de stimulii fiscali din SUA. În SUA acțiunile au înregistrat un avans redus în T1 în ciuda faptului că în luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. În cea de-a doua parte a trimestrului piața și-a revenit în urma anunțurilor privind stimulentele guvernamentale. Președintele Biden a anunțat inițial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentară de 2 trilioane USD pentru investiții în infrastructură. În urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare și industriale au înregistrat creșteri semnificative iar companiile de tehnologie și bunuri de larg consum au subperformat. În Europa speranțele de redresare economică globală, au sprijinit sectoarele care au înregistrat evoluții slabe în 2020 precum cel energetic și financiar. Un alt sector care a avut creșteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilități deoarece acesta este mai puțin legat de redresarea economică. Acțiunile din piețele emergente au început anul cu creșteri puternice însă la finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorită

faptului ca programele de vaccinare au rams in urma programelor din tarile dezvoltate. Cresterea numarului de cazuri in anumite zone a dus la noi restrictii de activitate in unele tari. De asemenea cresterea randamentelor la care se tranzactioneaza titlurile de stat americane, insotita de aprecierea dolarului a dus la scaderi pentru companiile din pietele emergente.

In cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante. FED-ul nu a dus modificari politicii monetare insa proiectiile au inceput sa arate o posibila crestere de dobanda in 2023. Datele despre inflatie au fost in centrul atentiei incepand cu luna mai cand inflatia de baza a crescut de la 3% la 3.8%, inregistrand cea mai mare crestere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru cand actiunile de tip value au condus cresterile, in cel de-al doilea trimestru actiunile din tehnologie, comunicatii si real estate au condus avansul. In Europa avansul actiunilor a fost insotit de sezonul de raportari financiare si de accelerarea programelor de vaccinare. O mare parte din tarile Europene au inregistrat scaderi importante a numarului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea partiala a restrictiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum si cel de real estate care in primul trimestru au inregistrat performante modeste. Cu toate acestea si sectorul tehnologic a performat bine in cel de-al doilea trimestru in timp ce sectorul energetic si cel de utilitati a performat sub media pietei. Actiunile din pietele emergente au recuperat in cel de-al doilea trimestru in ciuda unor scaderi semnificative in luna mai provocate de anuntul privind inflatia din SUA. Cresterea inflatiei in SUA a reinnoit ingrijorarile privind o inasprire a politicii monetare. Actiunile romanesti au performat mai bine decat indicii pietelor dezvoltate, decat cei ai pietelor emergente cat si cei ai pietelor de frontiera. Rezultatele companiilor pe primul trimestru nu au fost spectaculoase, insa ridicarea restrictiilor, programul de vaccinare si prognozele privind cresterea economica a dus la cresteri importante pentru cotațiile actiunilor. Cu toate ca am asistat la un avans semnificativ al cotațiilor, evaluarea companiilor din indicele BET a ramas in urma pietelor de frontiera si emergente ceea ce a sustinut cresterile.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review REITs 2021

Inceputul de an a gasit trusturile de investitii imobiliare (REITs) pe un trand puternic ascendent.

Dupa anuntul companiei Pfizer din finalul anului trecut, mirajul intoarceri la vechea normalitate s-a transpus intr-o reorientare a investitorilor catre actiunile ciclice, in special in companii care incurajeaza mobilitatea si consumul. In acelasi timp, piata munci aflata pe un trend ascendent si mediu de dobanzi scazute s-au transpus intr-o crestere a consumului mai mare decat s-a anticipat. Acest lucru a favorizat sectoarele care au suferit in pandemie precum mall-urile, spatiile recreative si hoteliere.

In acelasi timp dobanzile scazute, pandemia si telemunca au impulsionat sectorul imobiliar, fiind totodata un suport pentru redresarea economiei. Existenta unui deficit pe piata americana de case (cca 30% din oferta

obisnuita), a transformat cumpararea unei locuinte intr-o adevarata cursa in actuala normalitate. Atat mediul de dobanzi scazut, cat si cererea deja in crestere pentru piata caselor au fost factori determinati de actuala pandemie de COVID 19, fapt care a dus la un ritm de crestere al preturilor la un nivel nemaintalnit din anul 2005. Acest lucru a dus la o crestere a numarului de aplicatii pentru credite ipotecare, fapt de care au beneficiat si reit-urile de mortgage.

Spatiile logistice, materiile prime si companiile din constructii au avut si ele cresteri spectaculoase in prima jumatate a anului, fiind beneficiare ale planurilor administratie Biden.

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 investitional pe termen lung al fondului este de a investi intr-o maniera echilibrata in valori mobiliare (actiuni, obligatiuni, etc.) emise de companii care activeaza in sectorul constructiilor si al dezvoltarilor imobiliare (real estate). Fondul isi propune sa atinga un raport optim de rentabilitate si risc prin administrarea activa a portofoliului, oferind investitorilor posibilitatea de a avea o expunere indirecta pe sectorul constructiilor si al dezvoltarilor imobiliare la nivel local si international.

Principii, politici si procesul de investitii

Politica de investitii a fondului este una flexibila si va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele fondului fiind investite atat in actiuni romanesti sau straine, precum si in obligatiuni romanesti sau straine, fonduri de investitii sau alte instrumente financiare derivate avand activ suport indici bursieri sectoriali, precum si in instrumente ale pietei monetare sau depozite bancare.

Activele in care fondul investeste pot fi denumite atat in lei cat si in alte valute. Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu al riscului prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare.

Alocarea strategica a fondului va fi de cel putin 75% din active investite in valori mobiliare emise de companii care activeaza in domeniul real estate si al constructiilor (inclusiv companii de tipul „REITs” si „REOC” inregistrate ca si companii). Cu toate acestea, fondul avand o politica de investitii flexibila, in functie de conditiile pietei, poate investi in unele perioade pana la 100% din active in o singura clasa 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 pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

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

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

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

Investitiile fondului vor fi realizate in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare. Decizia de investire a activelor Fondului are la baza analiza factorilor fundamentali care afecteaza pretul valorilor mobiliare/instrumentelor pietei monetare.

Fondul va distribui trimestrial detinatorilor de unitati de fond inregistrati in Registrul detinatorilor de unitati de fond la data de inregistrare, veniturile incasate de fond din dividende si cupoane incasate pe parcursul unui trimestru, din care se scad cheltuielile inregistrate ale fondului din trimestrul respectiv

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

În contextul menționat mai sus, definit de noul mediu de dobanzi scazute, portofoliul fondului OTP Real Estate & Construction a beneficiat de revenirea pietelor financiare inceputa la sfarsitul anului trecut, dupa anuntul companiei Pfizer cu privire la eficacitatea vaccinului sau anti Covid-19. In acest nou context, fondul a fost rebalansat, optand pentru o alocare agresiva de pana la 75% actiuni, restul activelor fiind investite in obligatiuni, depozite si cash, pentru a pastra o lichiditate ridicata a portofoliului. Am mizat puternic pe actiunile ciclice, de constructii si materii prime care au beneficiat din plin de mediul de dobanzi scazut si de migrarea populatiei catre case, pe REIT-uri 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. Totodata, am investit in companii care au captat revenirea economica si care in trecut au suferit, precum mall-urile, spatiile recreative si hoteliere. In acelasi timp am avut o alocare strategica in zona trusturilor ipotecare, care initial au suferit din plin din cauza noului mediu de dobanzi scazut, au cunoscut o revenire pe fondul cererii crescute de credite din partea populatiei. Nu in ultimul rand, am investit in trusturile care administreaza spatii logistice, pentru care cererea se mentine ridicata, atat datorita revenirii economice, cat si a preferintei in crestere a populatiei pentru cumparaturile online.

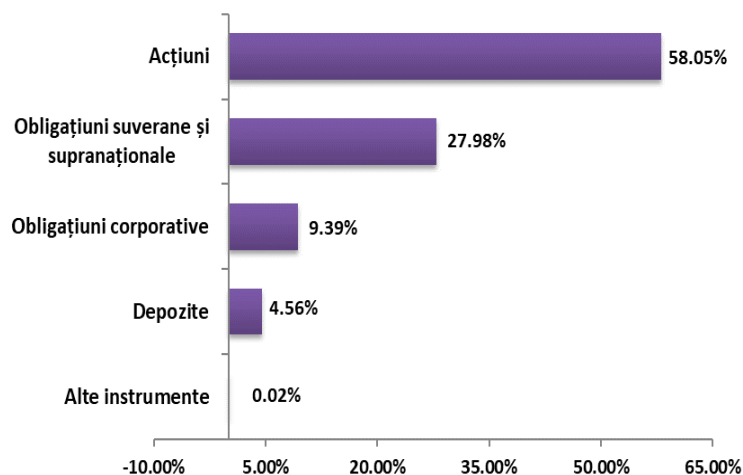
La sfarsitul semestrului I 2021 ponderea actiunilor in portofoliul fondului era de 58.05%, cea a obligatiunilor suverane si supranationale de 27.98%, a obligatiunilor corporative de 9.39%,. Restul activelor au fost plasate in depozite bancare pentru a pastra o lichiditate ridicata astfel incat sa putem fructifica oportunitatile aparute in piata

Top dețineri din portofoliu la 30.06.2021

Top dețineri din portofoliu			
			%
1	CTP N.V.	CTPNV NA	2.85%
2	LENNAR CORP	LEN US	2.80%
3	PROLOGIS INC	PLD US	2.77%
4	VONOVIA SE	VNA GY	2.69%
5	AMERICAN TOWER CORP	AMT US	2.69%
6	MASTEC INC	MTZ US	2.64%
7	ALEXANDRIA REAL ESTATE	ARE US	2.41%
8	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ACS SM	2.23%
9	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	ELS US	2.22%
10	JACOBS ENGINEERING GROUP	J US	2.21%
	TOTAL		25.50%

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

Structura de portofoliu la 30.06.2021



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 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

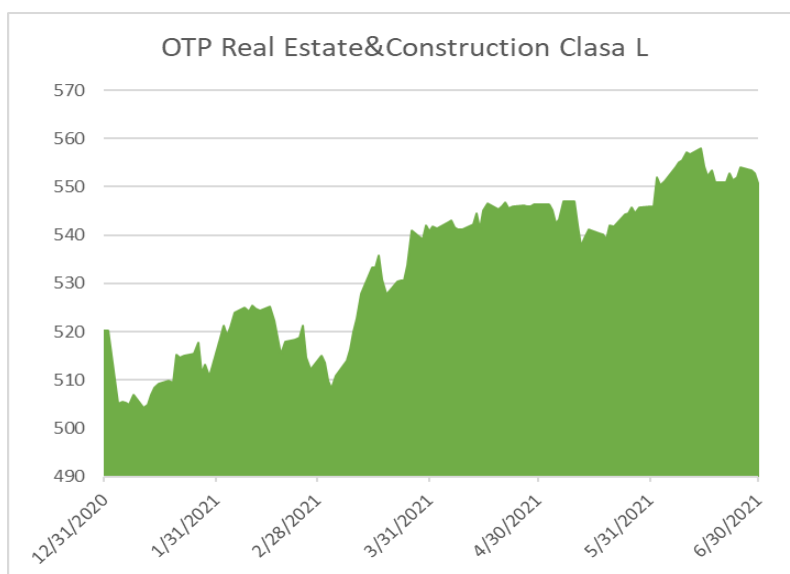
Performanța Fondului

Clasa L

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Real Estate & Construction - **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 520,2999 (31.12.2020) la valoarea VUAN de 550,6370 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul semestrului I al anului 2021 o creștere de 5,83%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul semestrului I.

Randament perioadă	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	5.83%	5.83%	10.07%	n/a	n/a	10.13%
CLASA E	4.66%	4.66%	8.25%	n/a	n/a	12.10%

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



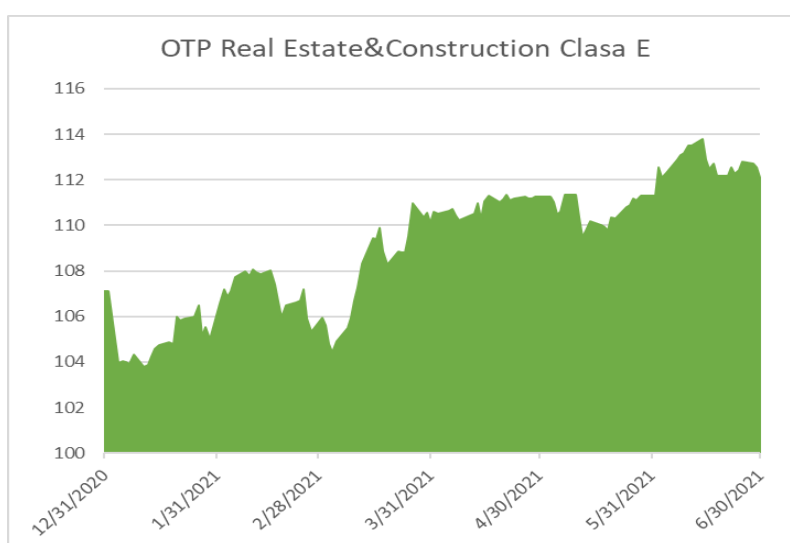
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

Pe parcursul primului semestru al anului 2021, **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 107,1156 (31.12.2020), la valoarea VUAN de 112,1043 EUR (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al **clasei E** a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2021 o creștere de 4,66%, aici nefiind incluse și 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 30.06.2021, valoarea activului net al **clasei L** a ajuns la 20.928.624,76 lei.

La data de 30.06.2021, valoarea activului net al **clasei E**, a ajuns la 815.839,08 EUR.

În privința fluxurilor de capital în perioada analizată, FDI OTP Real Estate & Construction - **clasa L** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 5.858.076 lei, iar FDI OTP Real Estate & Construction - **clasa E** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 568.432 EUR, printr-un număr total de 1.679 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 439 investitori din care 9 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 31% mai mare decât la finalul anului 2020.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 14.786.787,00 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.106.292 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 13.680.495,00 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 22.567.984 Lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (222.612 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 oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

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

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. A absolvit Universitatea Politehnica București, specializarea “Inginerie Economica” si studiile postuniversitare de Master in “Management Financiar si Piete de Capital” organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Cu peste 20 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, fiind 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.

Dragos-Gabriel 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 a absolvit Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, iar apoi a urmat mai multe cursuri de specialitate în industria financiară. 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:

Gáti László György, Presedinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

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

Dra. Molnár Erzsébet Tünde, a absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. **Dra. Molnár** are experiență practică și profesională de peste 14 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. **Dra. Molnár** in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria.

Dna. Corina Elena Stoica este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finante, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. 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 30.06.2021 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 primului semestru al anului 2021 :

- Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 a fost autorizata modificarea componentei Consiliului de Supraveghere prin numirea d-lui Gáti László György in calitate de Presedinte al Consiliului de Supraveghere si a d-nei Molnár Erzsébet Tünde in calitate de membru al Consiliului de Supraveghere.
- Reinoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte Directorat a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. Amendamentul la Regulamentul Comitetului de Audit in cadrul OTP Asset Management Romania;
 - 2. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizata cu Politica Grupului OTP;
 - 3. Reglementarile Interne ale Societatii actualizate cu Numirea in Comitetul de Audit a unui membru independent;
 - 4. Politica de administrare a riscului;
 - 5. Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 - 6. Procedura privind metodologia de realiz si actualiz a evaluarii riscului CSB/CFT
- Au fost aprobate: Procedura privind aplicarea sanctiunilor internationale; Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investitiile/finantarea unor companii din domeniul industriei de aparare, Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate; Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA; Norma privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca; Norma privind angajarea internationala.
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

In semestrul I 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In semestrul I 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

În cursul semestrului I al anului 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate.

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anului 2020 și în primul semestru al anului 2021, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără sincope și să asigure o un management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații aceștia. Acest sistem a fost menținut și pe parcursul semestrului I al anului 2021.

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

Pentru anul 2021 ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

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 semestrului II al anului 2021 intenționăm să lansăm un nou fond de investiții cu expunere pe acțiuni care să completeze oferta de produse a societății.

Nu în ultimul rând dorim să precizăm că 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 durabilității. 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.

Referindu-se la angajamentul ferm al OTP Asset Management Romania SAI SA față de obiectivele Regulamentului, Societatea își exprimă prin prezenta dorința de a lua în considerare astfel de efecte în cel mai scurt timp posibil, când va considera că informațiile referitoare la criteriile definite în legislația UE la care societatea are acces, sunt suficiente pentru o documentare/analiză relevantă.

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile apărute în contextul pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operațional, cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

30.08.2021

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

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

Cod inregistrare: J40/15502/15.08.2007
Inregistrare ONRC: 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 31.12.2020 - 30.06.2021

Denumire element	31.12.2020				30.06.2021				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%	15,219,850.78	15,219,850.78	100.18%	100.00%	24,994,072.74	24,994,072.74	9,774,221.96
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.16%	89.99%	13,695,976.45	13,695,976.45	95.59%	95.42%	23,849,003.18	23,849,003.18	10,153,026.73
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:	24.00%	23.95%	3,645,306.82	3,645,306.82	28.03%	27.98%	6,993,399.96	6,993,399.96	3,348,093.14
1.1.1. obligatiuni, din care:	24.00%	23.95%	3,645,306.82	3,645,306.82	28.03%	27.98%	6,993,399.96	6,993,399.96	3,348,093.14
1.1.1.1. Obligatiuni corporative cotate	1.72%	1.72%	261,921.11	261,921.11	1.05%	1.05%	261,652.16	261,652.16	-268.96
1.1.1.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	22.27%	22.23%	3,383,385.71	3,383,385.71	26.98%	26.93%	6,731,747.81	6,731,747.81	3,348,362.10
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:	20.67%	20.63%	3,140,363.78	3,140,363.78	20.77%	20.73%	5,180,566.47	5,180,566.47	2,040,202.69
1.2.1. actiuni	10.28%	10.26%	1,560,847.21	1,560,847.21	11.36%	11.34%	2,833,985.64	2,833,985.64	1,273,138.43
1.2.3. obligatiuni, din care:	10.40%	10.38%	1,579,516.56	1,579,516.56	9.41%	9.39%	2,346,580.83	2,346,580.83	767,064.27
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	10.40%	10.38%	1,579,516.56	1,579,516.56	9.41%	9.39%	2,346,580.83	2,346,580.83	767,064.27
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de A.S.F., din care:	45.49%	45.40%	6,910,305.85	6,910,305.85	46.80%	46.71%	11,675,036.74	11,675,036.74	4,764,730.89
1.3.1. actiuni	45.49%	45.40%	6,910,305.85	6,910,305.85	46.80%	46.71%	11,675,036.74	11,675,036.74	4,764,730.89
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:	5.14%	5.13%	780,469.92	780,469.92	3.71%	3.70%	925,997.41	925,997.41	145,527.49
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.14%	5.13%	780,469.92	780,469.92	3.71%	3.70%	925,997.41	925,997.41	145,527.49
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	2.46%	2.45%	373,367.50	373,367.50	-0.07%	-0.07%	-16,327.00	-16,327.00	-389,694.50
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	2.46%	2.45%	373,367.50	373,367.50	-0.07%	-0.07%	-16,327.00	-16,327.00	-389,694.50
6.4.1. Contracte forward	2.46%	2.45%	373,367.50	373,367.50	-0.07%	-0.07%	-16,327.00	-16,327.00	-389,694.50
7 Conturi curente si numerar	2.12%	2.11%	321,788.77	321,788.77	0.86%	0.86%	214,004.80	214,004.80	-107,783.97
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	0.32%	0.32%	48,248.14	48,248.14	0.09%	0.09%	21,394.36	21,394.36	-26,853.78
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%	29,488.71	29,488.71	0.18%	0.18%	46,053.60	46,053.60	16,564.89
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	24,683.12	24,683.12	0.16%	0.16%	39,448.47	39,448.47	14,765.35
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,587.68	1,587.68	0.01%	0.01%	2,537.41	2,537.41	949.73
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,180.73	1,180.73	0.01%	0.01%	1,926.10	1,926.10	745.37
8. Cheltuieliile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	800.00	800.00	0.00%	0.00%	396.71	396.71	-403.29
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	1,237.18	1,237.18	0.01%	0.01%	1,744.92	1,744.92	507.73
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.81%	15,190,362.07	15,190,362.07	100.00%	99.82%	24,948,019.14	24,948,019.14	9,757,657.07

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoarea activ net	20,928,624.76	12,694,948.35	8,233,676.42
Numar unitati de fond/actiuni in	38,008,0267	25,376.7120	12,631,3147
Valoarea unitara a activului net	550.6370	500.2598	50.3772
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.83888929	0.96240757	-0.12351828

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020	Diferente
Valoarea activ net	815,839.08	102,404.93	713,434.15
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	7,277.5025	988.7996	-888.7996
Valoarea unitara a activului net	112.1043	103.5649	-103.5649
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.16111071	0.03759243	-0.03759243

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General
Dan Marius POPOVICI



Intocmit
Corina VERES



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

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-Apr-21	15-Jul-21	3.01%	10,000.00	0.84	63.54	0.00	-	261,652.16	0.008	1.047
TOTAL														261,652.16		1.047

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 inițială	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-21	26-Apr-22	5.8500%	10,571.98	1.60	105.78	-	10,641.50	752,309.66	0.000	3.010
RO1323DBN018	RO1323DBN018	-	100	12-Apr-21	26-Apr-21	26-Apr-22	5.8500%	10,725.86	1.60	105.78	-	10,641.50	1,074,728.08	0.000	4.300
RO1624DBN027	RO1624DBN027	-	600	27-Apr-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.2500%	5,143.74	0.45	28.05	-	5,115.85	3,086,338.77	0.000	12.348
RO1823DBN025	RO1823DBN025	-	350	25-Jun-21	28-Jun-21	28-Jun-22	4.2500%	5,202.21	0.58	1.75	-	5,193.60	1,818,371.30	0.000	7.275
TOTAL													6,731,747.81		26.933

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	%	%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ES0167050915	30-Jun-21	5,000	0.5000	22.5900	4.9267	556,470.77	0.007	2.226
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-21	8,500	0.1600	17.0000	4.9267	711,908.15	0.011	2.848
PORR AG	AT0000609607	30-Jun-21	4,500	0.0000	16.0000	4.9267	354,722.40	0.006	1.419
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	30-Jun-21	2,500	0.0000	54.5200	4.9267	671,509.21	0.003	2.687
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	30-Jun-21	3,400	0.0000	32.2000	4.9267	539,375.12	0.004	2.158
TOTAL							2,833,985.64		11.339

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

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

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-21	23-Apr-22	1.6250%	1,009.00	0.04	3.07	-	1,030.33	4.9267	509,126.12	0.000	2.037
CTP BV	XS2238342484	-	100	1-Oct-20	1-Oct-20	1-Oct-21	2.1250%	997.47	0.06	15.89	-	1,058.37	4.9267	529,257.56	0.000	2.118
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	-	40	24-Sep-19	29-Mar-21	29-Mar-22	3.0000%	1,095.00	0.08	7.73	-	1,077.59	4.9267	213,881.06	0.000	0.856
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	150	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4.2500%	989.03	0.12	5.01	0.26	-	4.9267	734,789.11	0.001	2.940
NE PROPERTY BV	XS2063535970	-	70	9-Oct-19	9-Oct-20	9-Oct-21	1.8750%	991.31	0.05	13.61	-	1,028.89	4.9267	359,526.97	0.000	1.438
TOTAL														2,346,580.83		9.389

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata 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	%	%
AECOM	US00766T1007	30-Jun-21	2,000	0.0414	63.32	4.1425	524,606.20	0.000	2.099
ALEXANDRIA REAL ESTATE	US0152711091	30-Jun-21	800	0.0414	181.94	4.1425	602,949.16	0.001	2.412
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	US0248351001	30-Jun-21	2,400	0.0414	46.72	4.1425	464,490.24	0.001	1.858
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	30-Jun-21	600	0.0414	270.14	4.1425	671,432.97	0.001	2.686
AMERICOLD REALTY TRUST	US03064D1081	30-Jun-21	3,300	0.0414	37.85	4.1425	517,418.96	0.000	2.070
APARTMENT INCOME REIT CO	US03750L1098	30-Jun-21	1,615	0.0414	47.43	4.1425	317,313.22	0.000	1.270
CROWN CASTLE INTL	US22822V1017	30-Jun-21	400	0.0414	195.10	4.1425	323,280.70	0.000	1.293
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	30-Jun-21	800	0.4143	150.46	4.1425	498,624.44	0.000	1.995
DUKE REALTY CORP	US2644115055	30-Jun-21	2,800	0.0414	47.35	4.1425	549,212.65	0.000	2.197
EQUINIX INC	US29444U7000	30-Jun-21	160	0.0041	802.60	4.1425	531,963.28	0.000	2.128
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	US29472R1086	30-Jun-21	1,800	0.0414	74.31	4.1425	554,092.52	0.003	2.217
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	US45781V1017	30-Jun-21	400	0.0041	191.02	4.1425	316,520.14	0.003	1.266
JACOBS ENGINEERING GROUP	US4698141078	30-Jun-21	1,000	0.0000	133.42	4.1425	552,692.35	0.003	2.211
LENNAR CORP	US5260571048	30-Jun-21	1,700	0.4143	99.35	4.1425	699,647.54	0.003	2.799
LEXINGTON REALTY TRUST	US5290431015	30-Jun-21	9,000	0.0004	11.95	4.1425	445,525.88	0.003	1.783
MASTEC INC	US5763231090	30-Jun-21	1,500	0.4143	106.10	4.1425	659,278.88	0.003	2.638
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	US58463J3041	30-Jun-21	5,000	0.0041	20.10	4.1425	416,321.25	0.003	1.666
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	US6819361006	30-Jun-21	3,500	0.0414	36.29	4.1425	526,159.64	0.003	2.105
PHYSICIANS REALTY TRUST	US71943U1043	30-Jun-21	6,200	0.0414	18.47	4.1425	474,374.25	0.002	1.898
PROLOGIS INC	US74340W1036	30-Jun-21	1,400	0.0414	119.53	4.1425	693,214.24	0.003	2.774
SABRA HEALTH CARE REIT INC	US78573L1061	30-Jun-21	6,300	0.0414	18.20	4.1425	474,979.05	0.002	1.900
SBA COMMUNICATIONS CORP	US78410G1040	30-Jun-21	350	0.0414	318.70	4.1425	462,075.16	0.002	1.849
TOTAL							11,276,172.70		45.115

1.2 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	lei	lei	%	%
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	30-Jun-21	10,000	57	6.9520	5.7374	398,864.05	0.000	1.596
TOTAL							398,864.05		1.596

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	60,285.15	0.241
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	60,285.15	0.241

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	15,694.74	4.9267	77,323.28	0.309
OTP BANK ROMANIA	3,893.08	4.9267	19,180.04	0.077
TOTAL			96,503.31	0.386

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	13,760.08	4.1425	57,001.13	0.228
TOTAL			57,001.13	0.228

2.5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	37.51	5.7374	215.21	0.001
TOTAL			215.21	0.001

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Jun-21	1-Jul-21	0.2500%	85,551.34	0.59	0.59	85,551.93	0.342
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-21	1-Jul-21	1.7000%	840,406.33	39.14	39.14	840,445.47	3.363
TOTAL							925,997.41	3.705

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	100,000.00	Vanzare	4-Feb-21	4-Feb-22	4.9678	4.9267	4.9869	-0.0191	-1,910.00	-0.008
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	50,000.00	Vanzare	28-Jun-21	28-Jun-22	5.0655	4.9267	5.0297	0.0358	1,790.00	0.007
ING BANK România	140,000.00	Vanzare	18-Sep-20	15-Sep-21	4.9972	4.9267	4.9466	0.0506	7,084.00	0.028
ING BANK România	55,000.00	Vanzare	2-Nov-20	2-Aug-21	4.9738	4.9267	4.9352	0.0386	2,123.00	0.008
ING BANK România	160,000.00	Vanzare	20-Oct-20	15-Oct-21	5.0318	4.9267	4.9547	0.0771	12,336.00	0.049
TOTAL									21,423.00	0.086

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	100,000.00	Vanzare	10-Sep-20	10-Sep-21	4.1933	4.1425	4.1525	0.0408	4,080.00	0.016
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	60,000.00	Vanzare	21-Sep-20	21-Sep-21	4.2081	4.1425	4.1540	0.0541	3,246.00	0.013
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	400,000.00	Vanzare	19-Apr-21	19-Jul-21	4.1101	4.1425	4.1449	-0.0348	-13,920.00	-0.056
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	200,000.00	Vanzare	11-May-21	11-May-22	4.1141	4.1425	4.1905	-0.0764	-15,280.00	-0.061
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	270,000.00	Vanzare	28-Jun-21	28-Jun-22	4.2082	4.1425	4.1981	0.0101	2,727.00	0.011
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	50,000.00	Vanzare	29-Jun-21	29-Jun-22	4.2197	4.1425	4.1982	0.0215	1,075.00	0.004
ING BANK România	240,000.00	Vanzare	19-Feb-21	19-Aug-21	4.0461	4.1425	4.1494	-0.1033	-24,792.00	-0.099
ING BANK România	280,000.00	Vanzare	28-Oct-20	28-Jul-21	4.2195	4.1425	4.1463	0.0732	20,496.00	0.082
ING BANK România	240,000.00	Vanzare	19-Feb-21	19-Aug-21	4.0461	4.1425	4.1494	-0.1033	-24,792.00	-0.099
ING BANK România	200,000.00	Vanzare	11-Nov-20	11-Aug-21	4.1956	4.1425	4.1483	0.0473	9,460.00	0.038
ING BANK România	100,000.00	Vanzare	19-Apr-21	19-Jul-21	4.1092	4.1425	4.1449	-0.0357	-3,570.00	-0.014
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	50,000.00	Vanzare	30-Mar-21	29-Jun-21	4.2061	4.1425	4.1357	0.0704	3,520.00	0.014
TOTAL									-37,750.00	-0.151

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de încasat USD

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de încasat	Pondere în activul total al OPCVM
					usd	lei	lei	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	ARE US	US0152711091	29-Jun-21	800.00	1.1200	4.1425	2,598.18	0.010
AMERICAN TOWER CORP	AMT US	US03027X1000	17-Jun-21	600.00	1.2700	4.1425	2,209.61	0.009
AMERICOLD REALTY TRUST	COLD US	US03064D1081	29-Jun-21	3,300.00	0.2200	4.1425	2,105.22	0.008
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	ELS US	US29472R1086	24-Jun-21	1,800.00	0.3625	4.1425	1,892.09	0.008
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	IIPR US	US45781V1017	29-Jun-21	400.00	1.4000	4.1425	1,623.86	0.006
LEXINGTON REALTY TRUST	LXP US	US5290431015	29-Jun-21	9,000.00	0.1075	4.1425	2,805.51	0.011
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	MPW US	US58463J3041	16-Jun-21	5,000.00	0.2800	4.1425	4,059.65	0.016
CROWN CASTLE INTL	CCI US	US22822V1017	11-Jun-21	400.00	1.3300	4.1425	1,542.67	0.006
PROLOGIS INC	PLD US	US74340W1036	15-Jun-21	1,400.00	0.6300	4.1425	2,557.58	0.010
TOTAL							21,394.36	0.086

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
Activ net - Clasa L	7,185,038.68	12,694,948.34	20,928,624.75
VUAN - Clasa L	511.8989	500.2598	550.6370
Activ net - Clasa E	-	485,875.39	4,019,394.38
VUAN - Clasa E	-	103.5649	112.1043
Coefficient - Clasa L	1.000000	0.962408	0.838889
Coefficient - Clasa E	0.000000	0.037592	0.161111

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICIReprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Corina VERES