

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2022
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP REAL ESTATE &
CONSTRUCTION



**Fondului Deschis de Investiții OTP Real Estate & Construction
la 30.06.2022**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Real Estate & Construction și evoluția acestuia în semestrul I 2022.

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 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 piața locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 608 milioane RON la finalul lunii iunie 2022, și deservește un număr de 14.569 investitori.

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

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

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

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

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

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719, începând cu data de 01.05.2022;
- Modificările aduse documentelor fondului autorizate prin autorizația ASF nr. 73 din data de 09.05.2022 au intrat în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor (11.05.2022) – 22.05.2022;;

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, 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

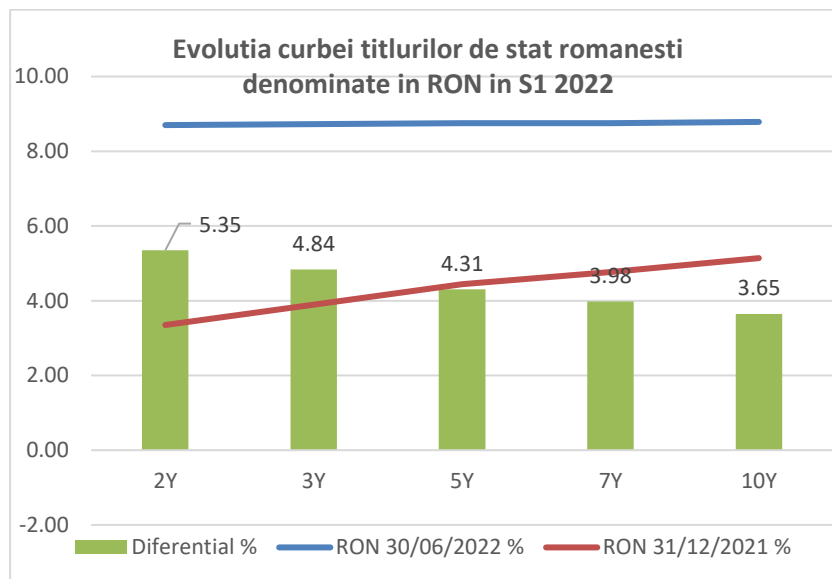
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Real Estate & Construction sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin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

Contextul pieței

Evoluție piete de obligațiuni în semestrul I 2022

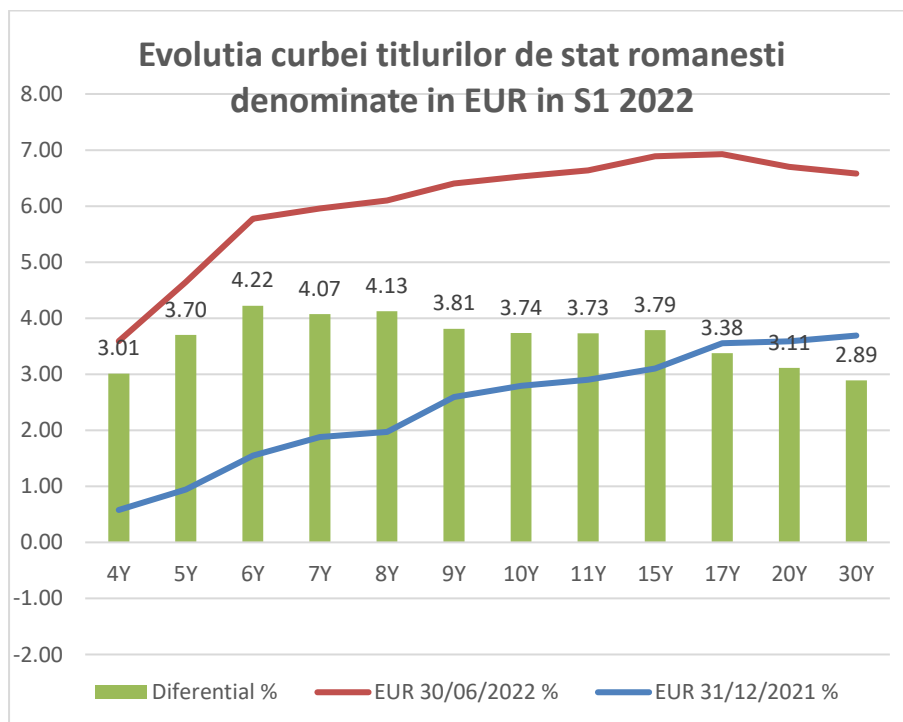
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor și a creșterii inflației la maximum ultimilor 40 de ani în multe țări dezvoltate, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. În decursul primului semestru principalele bănci centrale au terminat programele de QE, o parte din acestea începând chiar (neformalizat) programe de QT (Quantitative Tightening – programe de reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). Socul războiului izbucnit în februarie (invadarea Ucrainei de către Rusia) a avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (România și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile). Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petrul, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să reducă relaxarea politicii monetare pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 4 ori în primul semestru din 2022, de la 1.75% la 3.75%, semnalând continuarea creșterilor și în semestrul următor în funcție de evoluția inflației.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede în cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie că vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul primului semestru din 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valută ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) și instabilitatea politică au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



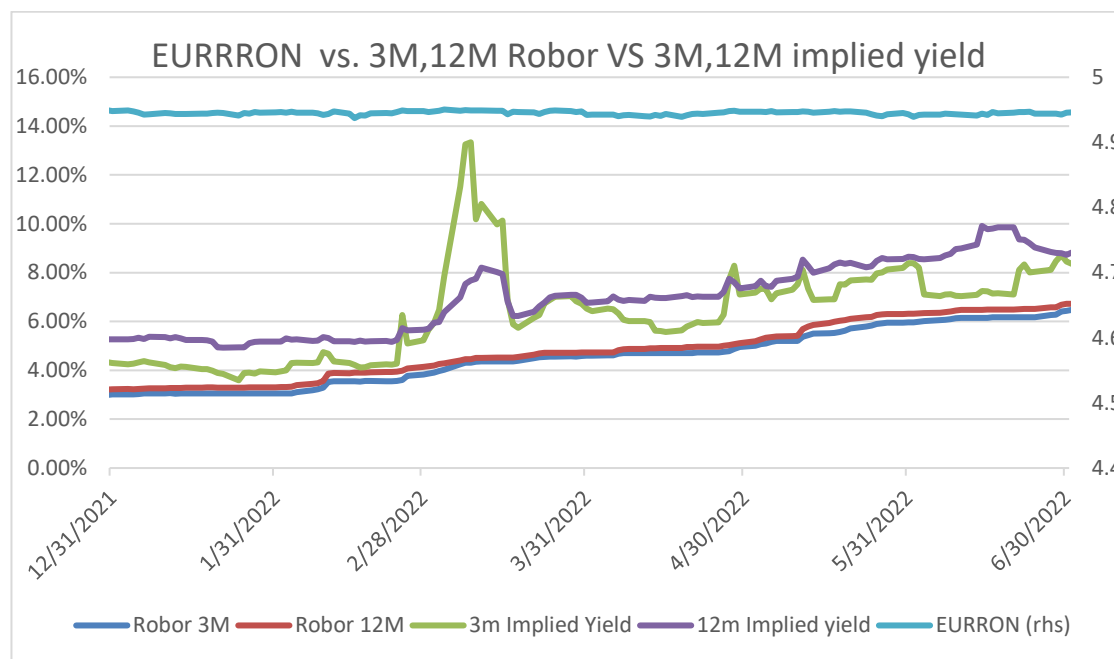
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie 2021 obligațiunile României in EUR cu maturitatea in 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 1.3%, la final de 2021 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 2.35%, pentru ca la finalul primului semestru din 2022 sa atinga un randament de 6.695%. Similar randamentul pentru obligațiunile Romaniei in RON cu maturitate in 2030 a crescut de la 5.18% in ianuarie la peste 8.81% la inceputul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Roman.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In primul semestru al anului 2022 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 4% tot semestrul, pentru a atinge in martie valori de peste 10%.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Evolutie piete de actiuni in semestrul I 2022

Prima jumătate a anului 2022 a fost dificilă pentru majoritatea claselor de active, volatilitatea ridicată revenind în prim plan. Mai multe temeri au făcut ca mare parte dintre indicii globali de acțiuni să intre în teritoriu bear: așteptări privind creșterea inflației la nivel global, creșterea ratelor dobânzilor de către FED, războiul din Ucraina precum și temeri legate de o posibilă recesiune. Primul soc global din acest an a fost cel legat de războiul din Ucraina, la sfârșitul lunii februarie. Acest soc a făcut ca prețurile acțiunilor și obligațiunilor să scadă, iar prețul materiilor prime să crească, Rusia fiind un producător important al mai multor marfuri importate: petrol, gaze, grau, etc. Conflictul a condus la creșterea prețului marfurilor și a contribuit la o creștere suplimentară a inflației, precum și la întreruperea lanțurilor de aprovizionare. Lanțurile de aprovizionare au fost perturbate semnificativ și de către politica Chinei privind focarele de Covid, aceasta politică ducând la blocarea unor orașe mari.

Invazia Ucrainei a fost condamnată la scară largă și a dus la o serie de sancțiuni împotriva Rusiei precum înghețarea activelor băncii centrale a Rusiei, interzicerea accesului la finanțare, înghețări și confiscări ale averilor cetățenilor ruși aflați în strânsă legătură cu Putin. Temerile privind presiunile inflationiste au făcut ca Rezerva Federală (FED) să majoreze rata dobânzii cu 0.25%, în primul trimestru. În Europa invazia a dus la o creștere semnificativă a prețului energiei, de asemenea Germania a suspendat aprobarea gazoductului Nord Stream 2.

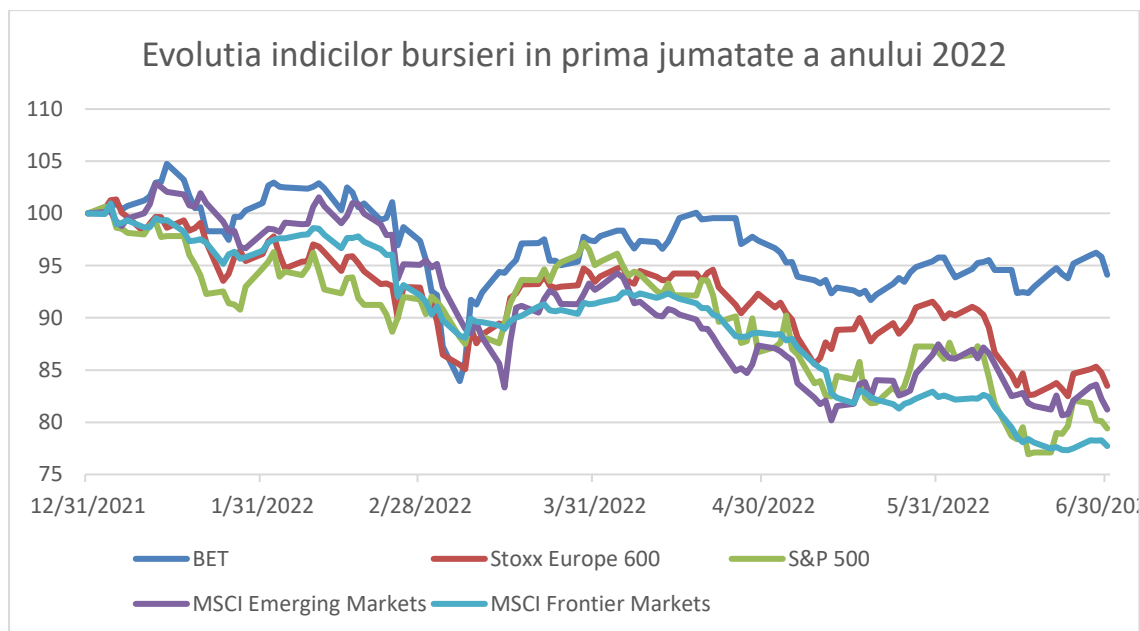
În SUA, companiile din energie și utilități au fost singurele care au reușit să aducă randamente pozitive în primul trimestru, pe când în Europa doar sectorul energetic a reușit să fie în teritoriu pozitiv. Atât în SUA cât și în Europa sectorul de tehnologie și cel al bunurilor discreționare au înregistrat cele mai mari scăderi, ambele sectoare fiind sensibile la creșterile de dobânzi.

În cel de-al doilea trimestru acțiunile s-au depreciat în continuare, în principal datorită temerilor investitorilor privind creșterea ratelor dobânzilor la nivel global cât și temeri legate de recesiune. Pe de altă parte în China au fost ridicate măsurile de lockdown prelungit. Atât în zona Euro cât și în SUA rata inflației depășește 8% iar băncile centrale reacționează. ECB indică faptul că în iulie va ridica rata de dobândă, pentru prima dată în 11 ani, în același timp FED a fost mult mai agresivă crescând ratele de 2 ori, cu 50 bps în mai și 75 bps în iunie.

În SUA scăderile au afectat toate sectoarele, deși sectorul bunurilor de larg consum și cel de utilități s-au dovedit mai rezistente. Sectoarele auto și cel de media și divertisment au înregistrat scăderi ample. În Europa în topul creșterilor s-au situat sectorul energetic și cel de servicii de comunicații, pe când la polul opus s-a situat sectorul tehnologic și cel imobiliar.

Bursa locală s-a comportat extrem de bine în prima jumătate a anului, aceasta după ce ulterior începerii războiului din Ucraina înregistrează cele mai mari scăderi comparativ cu indicii internaționali. Mare parte din aceste

scaderi au fost recuperate relativ repede pana la finalul lunii martie, avansul fata de indicii pietelor dezvoltate, emergente si de frontiera pastrandu-se pana la finalul lunii iunie. Daca ar fi sa urmarim evolutia indicelui BET-TR (indicele reflecta evolutia companiilor din indicele BET, cat si dividendele oferite de acesta) acesta a recuperat pana la finalul lunii iunie toate scaderile inregistrand chiar un mic avans de 0.82% fata de inceputul anului. Aceasta evolutie buna a fost sustinuta de companiile din sectorul energetic care au compensat evolutia mai slaba a sectorului bancar si cel de utilitati.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

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

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

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

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

Evolutie REITs in semestrul I 2022

În ciuda premiselor favorabile și a așteptărilor pozitive, sectorul de real estate a fost corelat cu principalul indice american, S&P 500 și a început anul pe un trend puternic de corecții. La finalul semestrului, principalul indice de real estate american (FTSE NAREIT All Equity REITS Index) înregistrase o scădere de peste 20%.

Așteptările inflationiste mari, care au scumpit banii pentru companii, au afectat în primul rând societățile care aveau un model de dezvoltare bazat pe împrumuturi ieftine și care erau foarte îndatorate, precum reit-urile logistice, dar nu au făcut excepție nici celelalte subsectoare.

În același timp, atât dobânzile, cât și prețul rezidențialelor în creștere au dus la o încetinire considerabilă a refinanțărilor și a contractării de noi credite ipotecare, ceea ce a dus la o racire a pieței imobiliare. Totodată, cererile pentru creditele ipotecare au scăzut la cel mai mic nivel din ultimii 20 de ani.

Toate acestea, cat si izbucnirea razboiului din Ucraina au creea premisele unei recesiuni in viitorul apropiat, ceea ce a speriat investitorii si a adus scaderi pe linie pentru majoritatea subsectoarelor pietei imobiliare.

Nici obligatiunile emise de companiile din sector constructiilor si al REITs nu au avut mai putin de suferit. Acestea s-au corectat puternic, comportandu-se asemanator cu actiunile.

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 investitională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investitii

În contextul menționat mai sus, definit mediul de dobanzi crescute, portofoliul fondului OTP Real Estate & Construction a fost rebalansat, micșorand ponderea actiunilor din portofoliu si crescand-o pe cea a obligatiunilor si a depozitelor.

In semestrul I din 2022 am pastrat o expunere scazuta pe actiuni, avand pozitii ale unor companii cu bilanturi solide si cu un grad de indatorare acceptabil.

Data fiind inflatia in crestere si a scumpirii banilor am anticipat o scadere a activitatii ipotecare, motiv pentru care am vandut companiile din respectivul sector si am preferat sa detinem trusturi care detin si inchiriaza imobiliare pentru retail. (apartamente, case).

A existat de asemenea si o rebalansare a mix-ului value-growth, dorind totodata sa captam posibilitatea companiilor de tip value de a transfera inflatia intr-un mod accelerat catre consumatorul final(mall-uri, centre comerciale).

La sfarsitul semestrului I 2022 ponderea actiunilor in portofoliul fondului era de 36.76%, cea a obligatiunilor suverane si supranationale de 17.68%, a obligatiunilor corporative de 5.59%,. Restul activelor au fost plasate in depozite bancare pentru a pastra o lichiditate ridicata astfel incat sa putem fructifica oportunitatile aparute in piata. In acelasi timp am deschis

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

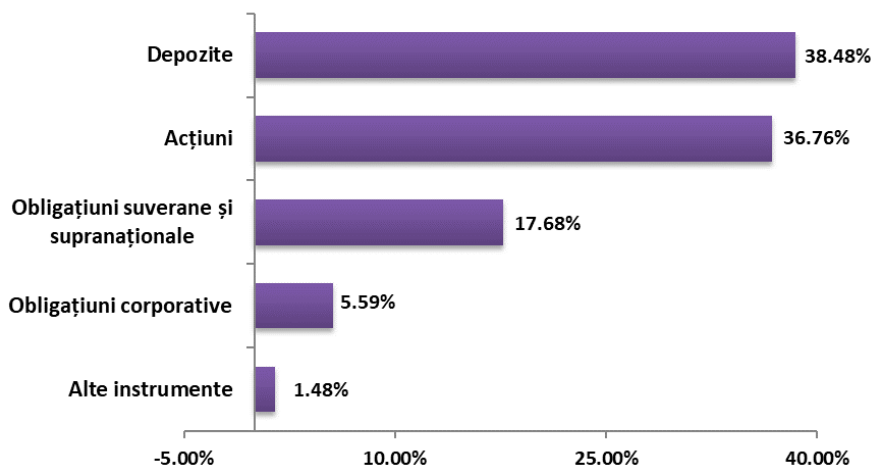
OTP Asset Management Romania SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, OTP Asset Management Romania SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Top dețineri din portofoliu la 30.06.2022

			%
1	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	3.24%
2	PROLOGIS INC	PLD US	2.93%
3	ALEXANDRIA REAL ESTATE	ARE US	2.35%
4	SBA COMMUNICATIONS CORP	SBAC US	2.28%
5	WELLTOWER INC	WELL US	2.26%
6	AMERICOLD REALTY TRUST	COLD US	2.25%
7	INVITATION HOMES INC	INVH US	2.22%
8	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	AMH US	2.21%
9	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	ELS US	2.20%
10	HOME DEPOT INC	HD US	2.05%
	TOTAL		23.99%

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

Structura de portofoliu la 30.06.2022



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2022, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 28.400.491,54 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 459,9966 Lei.

În perioada analizată OTP Real Estate & Construction - Clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 570,8995 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 459,9966 Lei (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 19,43%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul semestrului I 2022.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction - Clasa L pe parcursul semestrului I 2022.



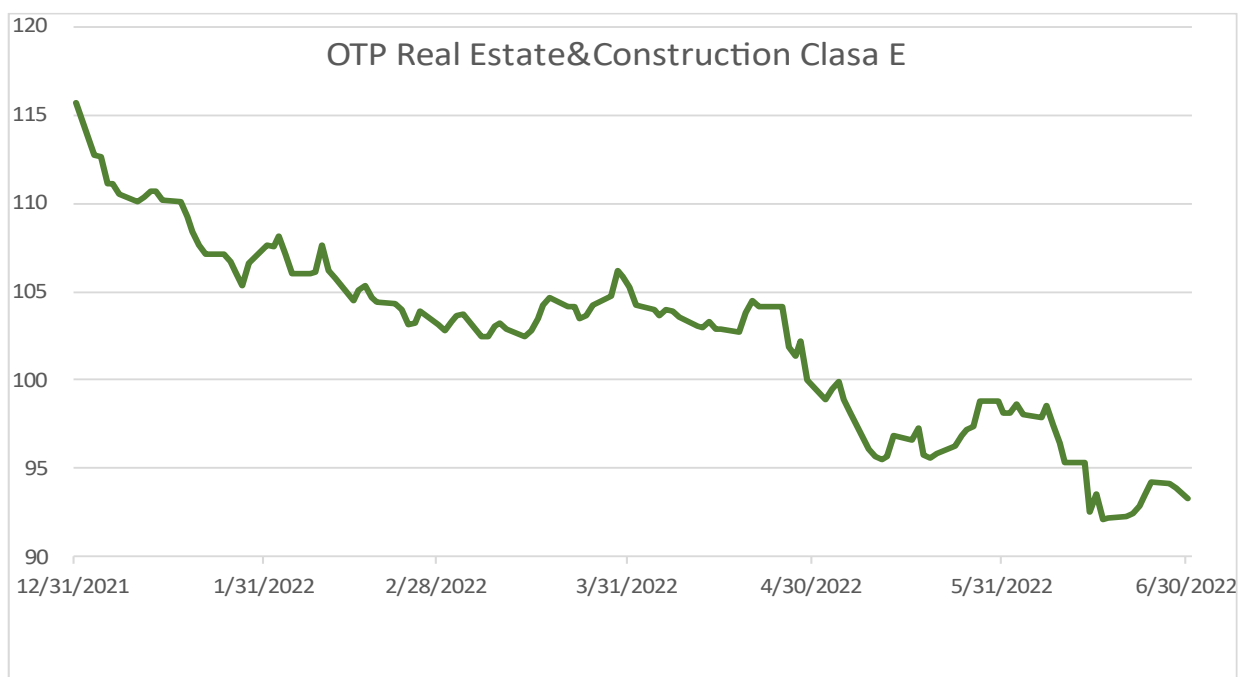
*Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului*

Clasa E

La data de 30.06.2022, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.930.578,62 Eur, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 93,2890 Eur.

În perioada analizată, OTP Real Estate & Construction - Clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 115,7105 Euro (31.12.2021), la valoarea VUAN de 93,2890 Euro (30.06.2022). Astfel valoarea unitară a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 19,38%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul semestrului I 2022.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction - Clasa E pe parcursul semestrului I 2022.



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

Dividende distribuite in cursul semestrului I 2022:

Distribuție venituri		Clasa L/UF	Clasa E/UF
2022	Dividend Trim. I	9,91 lei	2.01 eur
2022	Dividend Trim. II	10,13 lei	2,05 eur

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

Randament perioadă	6 luni	În 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-19.43%	-19.43%	-16.46%	-10.14%	n/a	-8.00%
CLASA E	-19.38%	-19.38%	-16.78%	n/a	n/a	-6.71%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 6.641.234,90 lei (Clasa L), respectiv 598.740,21 EUR (Clasa E) și rascumpărări totale în valoare de 4.331.508,72 lei (Clasa L), respectiv 225.829,85 EUR (Clasa E), printr-un număr total de 2.466 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2022 un număr de 460 investitori din care 7 persoane juridice în Clasa L, respectiv 147 investitori din care 1 persoană juridică în clasa E. Numărul total de investitori este cu 5% mai mare decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

În perioada analizată fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 92.711.526,68 lei, având o rată de turnover de 225,00%.

Fondul a plătit pe parcursul semestrului I 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 60.775,26 lei, reprezentând 0,16% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2021 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

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

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP Real Estate&Construction nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot au avut in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. In situatia aparitiei unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societatii.

In perioada analizata nu au fost identificate potentiale conflicte de interese.

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

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în Fond sunt urmatoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România;
- Riscul de piata;
- Riscul ratei dobanzii;

- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Fondul urmareste un rating agregat a riscului de durabilitate mediu, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

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

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

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

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Real Estate & Construction este de maxim $X = 2,5\%$ pe an ($0,2084\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2022, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 30.506.134 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 8.933.696 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 39.439.830 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2022 înregistrează o valoare de 41.064.957 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de -3.116.982 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 oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurați 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.

În luna Ianuarie 2022 Politica de remunerare a suferit următoarea completare:

„Politica de remunerare a OTP Asset Management România SAI SA sprijină o gestionare adecvată a tuturor riscurilor de afaceri relevante; inclusiv riscurile de durabilitate. Riscurile de durabilitate se referă la un eveniment sau o condiție de mediu, social sau de guvernare care, dacă apare, ar putea cauza un impact negativ material real sau potențial asupra valorii investiției, astfel cum este definită de Regulamentul (UE) 2088/2019.”

„Au fost stabilite obiective instituționale pentru a evalua riscurile de sustenabilitate subiacente în ceea ce privește remunerația variabilă. Aceste obiective pot fi cantitative sau calitative. Obiectivele sunt stabilite astfel încât structura remunerării să nu încurajeze asumarea excesivă a riscurilor cu privire la riscurile directe sau indirecte de sustenabilitate.”

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe 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 și Director General Adjunct

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupă funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipă, având în spate peste 16 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

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

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

Gáti László György, Președinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, membru

Gáti László György ocupa funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Universitatea de Studii Economice din Budapesta, secția Comerț și deține un Master în științe economice. Dl. Gáti are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti activează de peste 15 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management Ungaria și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere OTP Invest Croatia. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare Ungaria.

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

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

La data de 30.06.2022 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

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

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

Evenimentele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în perioada analizată:

- Începând cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost externalizată către o entitate specializată - MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Procedurile privind practicile de remunerare a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA actualizată cu Politica Grupului OTP și prevederi ESG;
 2. Reglementările Interne ale Societății modificate conform noii organigrame a societății – prin introducerea serviciului de Mid-Office și a Responsabilului cu protecția datelor (DPO);
 3. Procedura privind Planul de asigurare a continuității operaționale a sistemelor IT și recuperare
 4. Manual de bune practici în securitatea informatică în cadrul societății OTP Asset Management,
 5. Protecția Antivirus,
 6. Procedura înlocuire/instalare echipamente de rețea active,
 7. Procedura de adăugare/înlocuire a unui Server,
 8. Proceduri pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informației,
 9. Securitatea informatică în cadrul OTP Asset Management romania SAI SA,,
 10. Politica de confidențialitate și de protecție a datelor,

11. Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate,
 12. Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
 13. Procedura de raspuns la Incidente privind Securitatea Informatiilor
 14. Politica de management a riscului de durabilitate
 15. Reguli si Proceduri privind evitarea conflictelor de interese
- Au fost aprobate: Politica de utilizare acceptabila a resurselor IT, Politica de utilizare acceptabila a resurselor IT destinată partenerilor OTP Asset Management Romania SAI SA("ACCEPTABLE USE POLICY"), Politica de guvernata climatica. Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.
 - 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 primul semestru al anului 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In semestrul I al anului 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul semestrului I al anului 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Alte informatii

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anilor 2020 si 2021, societatea a incercat sa isi adapteze activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continuu si profesionist pentru portofoliile administrate. Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania societatea a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru salariatii acesteia. Un sistem hibrid (prezenta fizica si tele-munca) a fost mentinut pe parcursul semestrului I al anului 2022.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si in semestrul II al anului 2022 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Primul semestru al anului 2022 a fost marcat pe de o parte de cresterea accentuata a inflatiei cu repercursiuni semnificative asupra evolutiei dobanzilor iar pe de alta parte de razboiul declansat de Rusia in Ucraina. In aceste conditii pietele financiare au fost puternic afectate de volatilitate, gradul de corelatie intre active crescand la randul sau. In acest context societatea si-a propus pe de o parte sa reduca riscurile aferente fondurilor de investitii administrate si sa asigure un gard ridicat de lichiditate a fondurilor aflate sub administrare.

Cresterea ridicata a ratei inflatiei atat in Europa de Vest, Statele Unite ale Americii cat si in Romania a dus la cresterea randamentelor obligatiunilor suverane si corporative aflate in portofoliul fondurilor si implicit la producerea de randamente negative in cazul acestor fonduri. Pe de alta parte cresterea ratelor de dobanda au afectat in mod negativ evaluarile companiilor listate pe pietele financiare, principalii indici bursieri internationali prezentand corectii importate in prima jumatate a anului 2022.

In aceste conditii chiar daca la momentul in care scriem aceste randuri credem ca intram intr-un nou ciclu de crestere economica, iar in cazul Romaniei fondurile europene si Programul National de Rezilienta si Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie sa fie pregatiti pentru momente de volatilitate ridicata a pietelor financiare.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie optima pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice in portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul semestrului II a anului 2022 Intentionam sa lansam un nou fond de investitii cu expunere pe actiuni care sa completeze oferta de produse a societatii.

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

OTP Asset Management România SAI SA este ferm dedicată obiectivelor Regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia. OTP Asset Management România SAI SA pune un accent deosebit pe impactul social și de mediu al activelor din organisme de plasament colectiv pe care le administrează și pe activitățile proprii. OTP Asset Management România SAI SA se străduiește să urmeze cele mai bune practici internaționale pe probleme de sustenabilitate pentru a realiza și rafina continuu managementul de înaltă calitate al sustenabilității și se străduiește să stabilească parteneriate cu clienții săi pentru a susține standarde durabile.

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

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

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

26.08.2022

Director General
Dan Marius Popovici



SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare: PJR/05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J4015502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J4015502/15.08.2007

Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP Real Estate & Construction

Decizie autorizare: 206/13.07.2018

Cod inscriere: CSC06FDIR/400109

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 30.06.2022

Denumire element	31.12.2021				30.06.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.18%	100.00%	42,806,591.47	42,806,591.47	100.20%	100.00%	38,023,822.78	38,023,822.78	-4,782,768.68
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	71.82%	71.68%	30,685,515.70	30,685,515.70	60.16%	60.04%	22,828,757.63	22,828,757.63	-7,856,758.08
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:	12.01%	11.99%	5,133,593.31	5,133,593.31	17.72%	17.68%	6,724,234.27	6,724,234.27	1,590,640.96
1.1.1. actiuni	0.36%	0.35%	151,913.23	151,913.23	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-151,913.23
1.1.3. obligatiuni, din care:	11.66%	11.64%	4,981,680.08	4,981,680.08	17.72%	17.68%	6,724,234.27	6,724,234.27	1,742,554.19
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	11.66%	11.64%	4,981,680.08	4,981,680.08	17.72%	17.68%	6,724,234.27	6,724,234.27	1,742,554.19
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:	15.48%	15.46%	6,616,025.27	6,616,025.27	10.85%	10.83%	4,117,735.08	4,117,735.08	-2,498,290.19
1.2.1. actiuni	10.68%	10.66%	4,562,637.27	4,562,637.27	5.25%	5.24%	1,992,246.68	1,992,246.68	-2,570,390.60
1.2.3. obligatiuni, din care:	4.81%	4.80%	2,053,388.00	2,053,388.00	5.60%	5.59%	2,125,488.41	2,125,488.41	72,100.41
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	4.81%	4.80%	2,053,388.00	2,053,388.00	5.60%	5.59%	2,125,488.41	2,125,488.41	72,100.41
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei borse 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, aprobată de A.S.F., din care:	44.32%	44.24%	18,935,897.13	18,935,897.13	31.59%	31.52%	11,986,788.28	11,986,788.28	-6,949,108.85
1.3.1. actiuni	44.32%	44.24%	18,935,897.13	18,935,897.13	31.59%	31.52%	11,986,788.28	11,986,788.28	-6,949,108.85
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:	27.38%	27.33%	11,696,953.51	11,696,953.51	37.95%	37.87%	14,399,549.43	14,399,549.43	2,702,595.92
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	27.38%	27.33%	11,696,953.51	11,696,953.51	37.95%	37.87%	14,399,549.43	14,399,549.43	2,702,595.92
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	-0.89%	-0.89%	-380,733.00	-380,733.00	1.34%	1.34%	510,043.31	510,043.31	890,776.31
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	-0.89%	-0.89%	-380,733.00	-380,733.00	1.34%	1.34%	510,043.31	510,043.31	890,776.31
6.4.1. Contracte forward	-0.89%	-0.89%	-380,733.00	-380,733.00	-3.50%	-3.49%	-1,327,133.00	-1,327,133.00	-946,400.00
6.4.3. Marja pentru contracte forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.84%	4.83%	1,837,176.31	1,837,176.31	1,837,176.31
7 Conturi curente si numerar	1.78%	1.78%	760,960.75	760,960.75	0.61%	0.61%	233,180.82	233,180.82	-527,779.93
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	0.10%	0.10%	43,894.50	43,894.50	0.14%	0.14%	52,291.60	52,291.60	8,397.10
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 Valoarea activului net (I - II)	0.18%	0.18%	78,321.86	78,321.86	0.20%	0.20%	75,847.73	75,847.73	-2,474.12
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	67,354.67	67,354.67	0.17%	0.17%	65,417.20	65,417.20	-1,937.48
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,091.74	4,091.74	0.01%	0.01%	3,974.08	3,974.08	-117.66
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	1,041.22	1,041.22	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,041.22
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	3,327.10	3,327.10	0.01%	0.01%	2,978.56	2,978.56	-348.54
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	800.00	800.00	0.00%	0.00%	1,190.14	1,190.14	390.14
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,707.13	1,707.13	0.01%	0.01%	2,287.78	2,287.78	580.64
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.82%	42,728,269.60	42,728,269.60	100.00%	99.80%	37,947,975.03	37,947,975.03	-4,780,294.57

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	28,400,491.54	20,928,624.76	7,471,866.78
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	61,740.6505	38,008.0267	23,732.6238
Valoarea unitara a activului net	459.9966	550.6370	-90.6404
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.74840385	0.83888929	-0.09048544

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	1,930,578.62	815,839.08	1,114,739.54
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	20,694.5966	7,277.5025	-7,277.5025
Valoarea unitara a activului net	93.2890	112.1043	-112.1043
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.25159615	0.16111071	-0.16111071

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Filon ANGHEL

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

6.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în RON

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Numar obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulate (a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
RO1823DBN025	RO1823DBN025	-	1,400	16-Jun-22	28-Jun-22	28-Jun-23	%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
							4.2500%	4,795.75	0.58	1.75	-	4,801.28	6,724,234.27	0.003	17.684
TOTAL													6,724,234.27		17.684

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-22	12,000	0.1600	11.0000	4.9454	652,792.80	0.003	1.717
PORR AG	AT0000609607	30-Jun-22	9,694	0.0000	12.2600	4.9454	587,753.08	0.033	1.546
VGPR NV	BE0003878957	30-Jun-22	1,000	55.0000	152.0000	4.9454	751,700.80	0.005	1.977
TOTAL							1,992,246.68		5.239

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

3.2.2 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR			EUR	lei	EUR	%	%
CPI PROPERTY GROUP SA	XS2069407786	-	100	10-Feb-20	23-Apr-22	23-Apr-23	1.6250%	1,009.00	0.04	3.07	-	800.07	4.9454	397,183.35	0.001	1.045
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	-	40	24-Sep-19	29-Mar-22	29-Mar-23	3.0000%	1,095.00	0.08	7.73	-	879.48	4.9454	175,503.17	0.003	0.462
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	150	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	5.01	-	842.95	4.9454	629,022.95	0.050	1.654
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	6-Jul-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	1,007.50	0.12	5.01	-	842.95	4.9454	209,674.32	0.017	0.551
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	100	17-Jan-22	19-May-22	19-May-23	4.2500%	971.00	0.12	5.01	-	842.95	4.9454	419,348.63	0.033	1.103
NE PROPERTY BV	XS2063535970	-	70	9-Oct-19	9-Oct-21	9-Oct-22	1.8750%	991.31	0.05	13.61	-	837.84	4.9454	294,755.99	0.003	0.775
TOTAL														2,125,488.41		5.590

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat Țară

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	US0152711091	30-Jun-22	1,300	0.0474	145.03	4.7424	894,127.35	0.001	2.351
AMERICAN HOMES 4 RENT	US02866573068	30-Jun-22	5,000	0.0474	35.44	4.7424	840,353.28	0.002	2.210
AMERICOLD REALTY TRUST	US03064D1081	30-Jun-22	6,000	0.0474	30.04	4.7424	854,770.18	0.003	2.248
APARTMENT INCOME REIT	US03750L1098	30-Jun-22	3,615	0.0474	41.80	4.7424	713,181.08	0.001	1.876
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	30-Jun-22	2,000	0.4742	129.83	4.7424	1,231,411.58	0.001	3.239
DUKE REALTY CORP	US2644115055	30-Jun-22	2,800	0.0474	54.95	4.7424	729,665.66	0.001	1.919
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	US29472R1086	30-Jun-22	2,500	0.0474	70.47	4.7424	835,492.32	0.001	2.197
HOME DEPOT INC	US4370761029	30-Jun-22	600	0.2371	274.27	4.7424	780,418.83	0.000	2.052
INVITATION HOMES INC	US46187W1071	30-Jun-22	5,000	0.4742	35.58	4.7424	843,672.96	0.001	2.219
LEXINGTON REALTY TRUST	US5290431015	30-Jun-22	13,000	0.0005	10.74	4.7424	662,133.89	0.005	1.741
PHYSICIANS REALTY TRUST	US71943U1043	30-Jun-22	9,200	0.0474	17.45	4.7424	761,344.90	0.004	2.002
PROLOGIS INC	US74340W1036	30-Jun-22	2,000	0.0474	117.65	4.7424	1,115,886.72	0.000	2.935
SBA COMMUNICATIONS CORP	US78410G1040	30-Jun-22	570	0.0474	320.05	4.7424	865,148.92	0.001	2.275
WELLTOWER INC	US95040Q1040	30-Jun-22	2,200	0.0000	82.35	4.7424	859,180.61	0.000	2.260
TOTAL							11,986,788.28		31.524

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	9.53	0.000
Citi Bank	111,604.00	0.294
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	111,613.53	0.294

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	23,569.86	4.9454	116,562.39	0.307
Citi Bank	0.00	4.9454	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9454	0.00	0.000
TOTAL			116,562.39	0.307

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.7424	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

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	870.04	5.7525	5.004.91	0.013
TOTAL			5.004.91	0.013

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din România

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-22	1-Jul-22	3.7500%	325,784.39	33.94	33.94	325,818.33	0.857
BRD - GROUPE SOCIETE GE	30-Jun-22	1-Jul-22	4.0000%	85,754.59	9.53	9.53	85,754.59	0.226
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	1.7000%	99,528.36	4.64	4.64	99,533.00	0.262
TOTAL							511,105.91	1.344

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	3-Jun-22	4-Jul-22	0.1000%	500,000.00	1.37	38.36	4.9454	2,472,889.69	6.504
OTP BANK ROMANIA	3-Jun-22	4-Jul-22	0.1000%	900,000.00	2.47	69.04	4.9454	4,451,201.44	11.706
OTP BANK ROMANIA	30-Jun-22	1-Jul-22	0.0000%	36,591.02	0.00	0.00	4.9454	180,957.23	0.476
TOTAL								7,105,048.35	18.686

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-22	1-Jul-22	1.5290%	1,430,311.04	60.75	60.75	4.7424	6,783,395.17	17.840
TOTAL								6,783,395.17	17.840

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	4-Feb-22	6-Feb-23	5.2000	4.9461	5.1271	0.0729	7,290.00	0.019
Citi Bank	400,000.00	Vanzare	27-May-22	24-May-23	5.3542	4.9461	5.1968	0.1574	62,960.00	0.166
Citi Bank	430,000.00	Vanzare	5-May-22	2-May-23	5.2991	4.9461	5.1835	0.1156	49,708.00	0.131
Citi Bank	430,000.00	Vanzare	5-May-22	2-May-23	5.2991	4.9461	5.1835	0.1156	49,708.00	0.131
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	14-Jun-22	14-Jun-23	5.3909	4.9461	5.2090	0.1819	90,950.00	0.239
ING BANK Romania	450,000.00	Vanzare	2-Aug-21	29-Jul-22	5.0551	4.9461	4.9705	0.0846	38,070.00	0.100
ING BANK Romania	140,000.00	Vanzare	14-Jan-22	14-Oct-22	5.1287	4.9461	5.0390	0.0897	12,558.00	0.033
ING BANK Romania	160,000.00	Vanzare	17-Jan-22	17-Oct-22	5.1280	4.9461	5.0415	0.0865	13,840.00	0.036
TOTAL									325,084.00	0.855

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 GE	100,000.00	Vanzare	10-Sep-21	12-Sep-22	4.2794	4.7424	4.7814	-0.5020	-50,200.00	-0.132
BRD - GROUPE SOCIETE GE	60,000.00	Vanzare	21-Sep-21	21-Sep-22	4.3171	4.7424	4.7860	-0.4689	-28,134.00	-0.074
BRD - GROUPE SOCIETE GE	240,000.00	Vanzare	21-Sep-21	21-Sep-22	4.3161	4.7424	4.7860	-0.4699	-112,776.00	-0.297
BRD - GROUPE SOCIETE GE	400,000.00	Vanzare	19-Oct-21	19-Jul-22	4.3549	4.7424	4.7518	-0.3969	-158,760.00	-0.418
Citi Bank	400,000.00	Vanzare	9-Feb-22	9-Feb-23	4.4840	4.7424	4.8391	-0.3551	-142,040.00	-0.374
Citi Bank	400,000.00	Vanzare	9-Feb-22	9-Feb-23	4.4840	4.7424	4.8391	-0.3551	-142,040.00	-0.374
ING BANK Romania	420,000.00	Vanzare	12-Jan-22	10-Jan-23	4.5020	4.7424	4.8287	-0.3267	-137,214.00	-0.361
ING BANK Romania	750,000.00	Vanzare	20-Jan-22	21-Oct-22	4.4765	4.7424	4.7996	-0.3231	-242,325.00	-0.637
ING BANK Romania	420,000.00	Vanzare	12-Jan-22	10-Jan-23	4.5010	4.7424	4.8287	-0.3277	-137,634.00	-0.362
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	11-Aug-21	8-Aug-22	4.2882	4.7424	4.7631	-0.4749	-94,980.00	-0.250
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	19-Jul-21	14-Jul-22	4.2696	4.7424	4.7491	-0.4795	-239,750.00	-0.631
ING BANK Romania	280,000.00	Vanzare	28-Jul-21	25-Jul-22	4.2469	4.7424	4.7552	-0.5083	-142,324.00	-0.374
BRD - GROUPE SOCIETE GE	50,000.00	Vanzare	29-Jun-21	29-Jun-22	4.2197	4.7424	4.7005	-0.4808	-24,040.00	-0.063
TOTAL									-1,652,217.00	-4.345

1.10. Marja pentru contracte forward RON

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GE	Marja contracte for	551,996.07	551,996.07	1.452
TOTAL			551,996.07	1.452

1.11. Marja pentru contracte forward EUR

Emitent	Descriere	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%
ING BANK Romania	Marja contracte for	259,873.87	4.9454	1,285,180.24	3.380
TOTAL				1,285,180.24	3.380

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					usd	lei	lei	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	ARE US	US0152711091	29-Jun-22	1,300.00	1.1800	4.7424	5,092.39	0.013
AMERICAN TOWER CORP	AMT US	US03027X1000	16-Jun-22	1,100.00	1.4300	4.7424	5,221.86	0.014
AMERICOLD REALTY TRUST	COLD US	US03064D1081	29-Jun-22	6,000.00	0.2200	4.7424	4,381.98	0.012
DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	US2538681030	14-Jun-22	2,000.00	1.2200	4.7424	8,100.02	0.021
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	ELS US	US29472R1086	23-Jun-22	2,500.00	0.4100	4.7424	3,402.67	0.009
LEXINGTON REALTY TRUST	LXP US	US5290431015	29-Jun-22	13,000.00	0.1200	4.7424	5,178.70	0.014
MEDICAL PROPERTIES TRUST	MPW US	US58463J3041	15-Jun-22	10,000.00	0.2900	4.7424	9,627.07	0.025
PROLOGIS INC	PLD US	US74340W1036	15-Jun-22	2,000.00	0.7900	4.7424	5,245.09	0.014
RPT REALTY	RPT	US74971D1019	16-Jun-22	14,000.00	0.1300	4.7424	6,041.82	0.016
TOTAL							52,291.60	0.138

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-22
Activ net - Clasa L	12,694,948.35	20,928,624.76	28,400,491.54
VUAN - Clasa L	500.2598	550.6370	459.9966
Activ net - Clasa E	495,875.40	4,019,394.38	9,547,483.50
VUAN - Clasa E	103.5649	112.1043	93.2890
Coefficient - Clasa L	0.962408	0.838889	0.748404
Coefficient - Clasa E	0.037592	0.161111	0.251596

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL