

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2020  
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP DINAMIC



**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investiții OTP Dinamic  
la 31.12.2020**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Dinamic** și evoluția acestuia în anul 2020.

**Informații despre Fond**

**FDI OTP Euro Premiul Return** a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015. **FDI Euro Premiul Return** a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 231 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400097.

Prin Autorizația ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** în **FDI Dinamic** și transformarea acestuia 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 E și clasa L**.

**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 ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

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

**OTP Asset Management România SAI SA în anul 2020**

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

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 590 milioane RON la finalul anului 2020, și un număr de investitori de 10.076, cu peste 20% față de finalul anului 2019.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata**

Prin decizia ASF nr. 68 din data de 30.04.2020 au autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP Dinamic:

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

- Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa E**, denominată în Euro, este de 10 Euro. Valoarea nominală a unei unități de fond din **Clasa L**, denominată în Lei, este de 50 Lei. Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o depună la operațiunea de subscriere inițială este:

- 50 Euro la Clasa E;
- 100 Lei, la Clasa L.

Suma minimă obligatorie pentru subscrieri ulterioare este:

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

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

### Informații despre Depozitarul Fondului

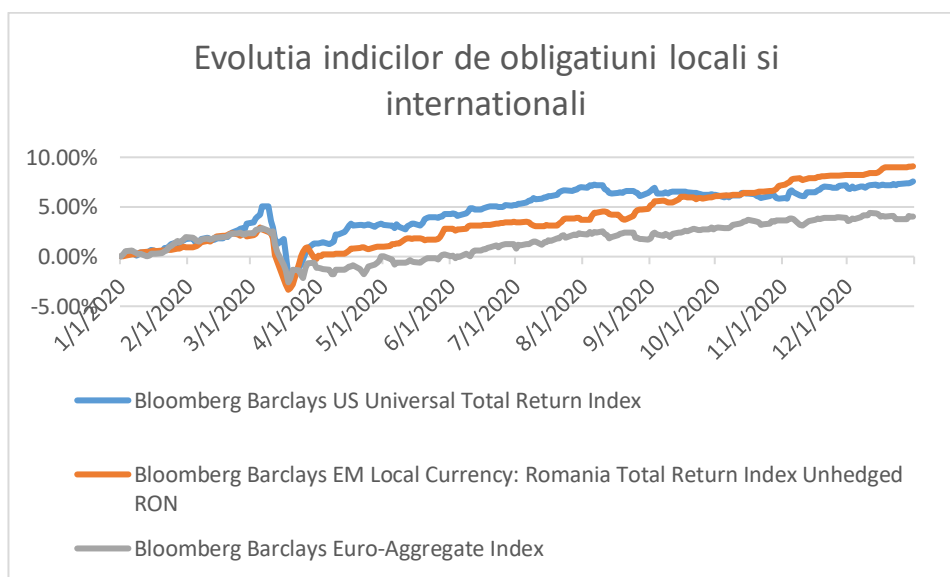
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010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

### Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Dinamic 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](http://www.otpfonduri.ro), precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

### Contextul pieței

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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

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

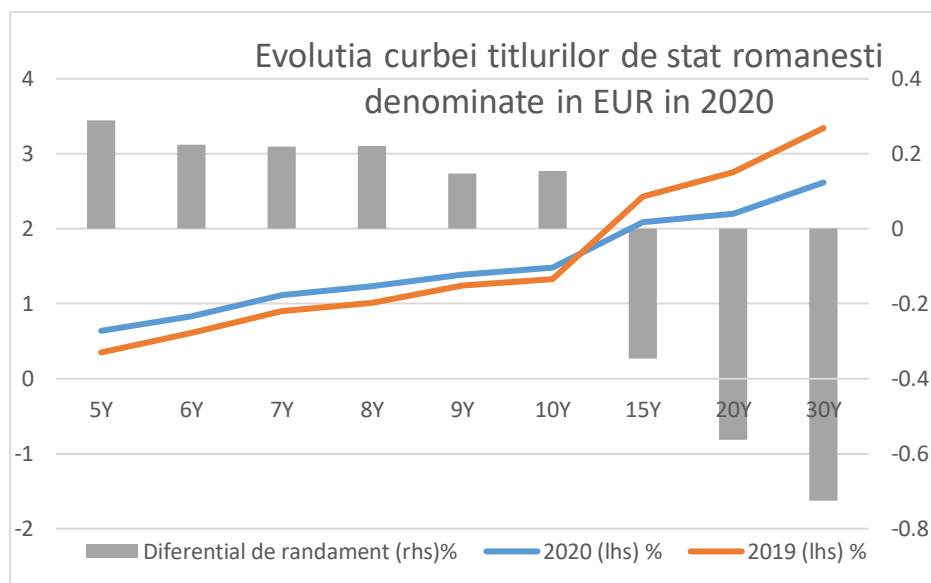
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile în China au scăzut cu peste 80% în luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singură săptămână din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai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

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

## Review pietă de obligațiuni în 2020

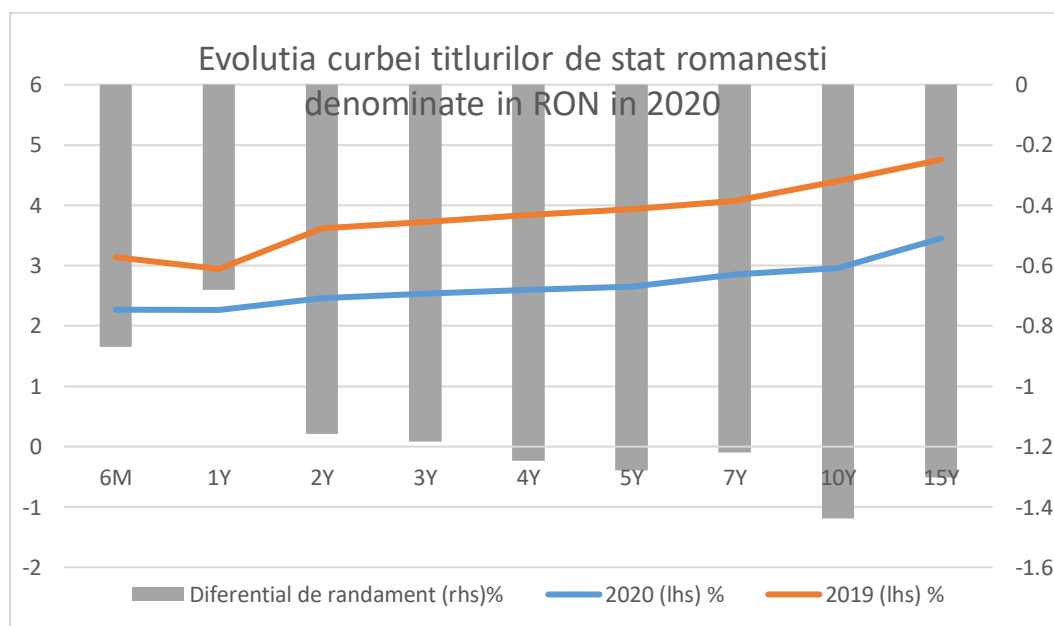
**Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaîntâlnit a adus măsuri nemaîntâlnite.** Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul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

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



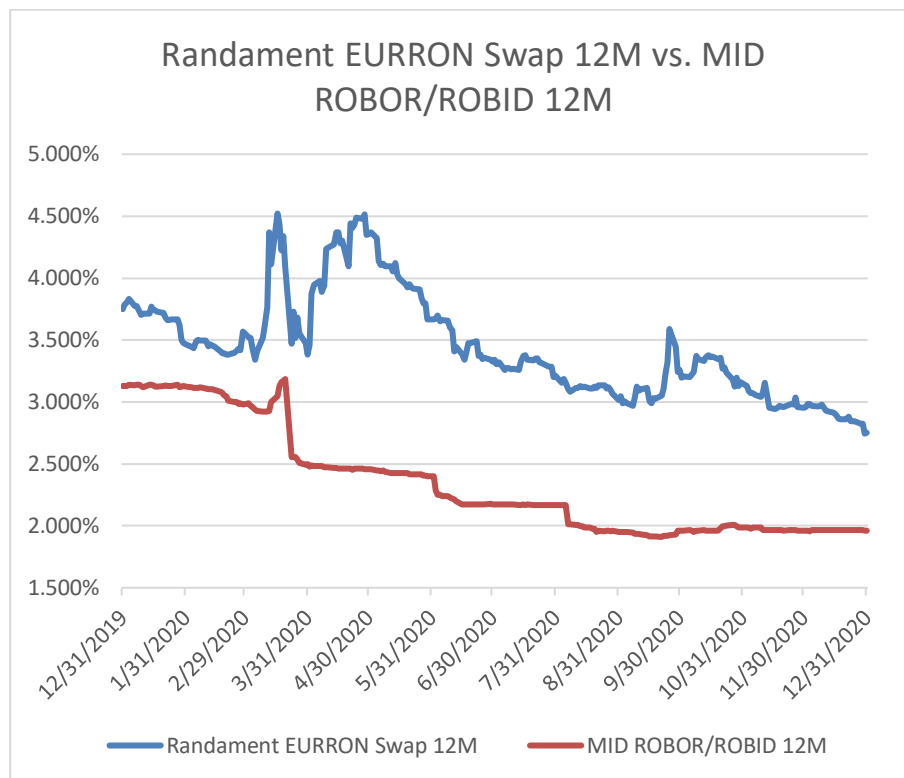
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

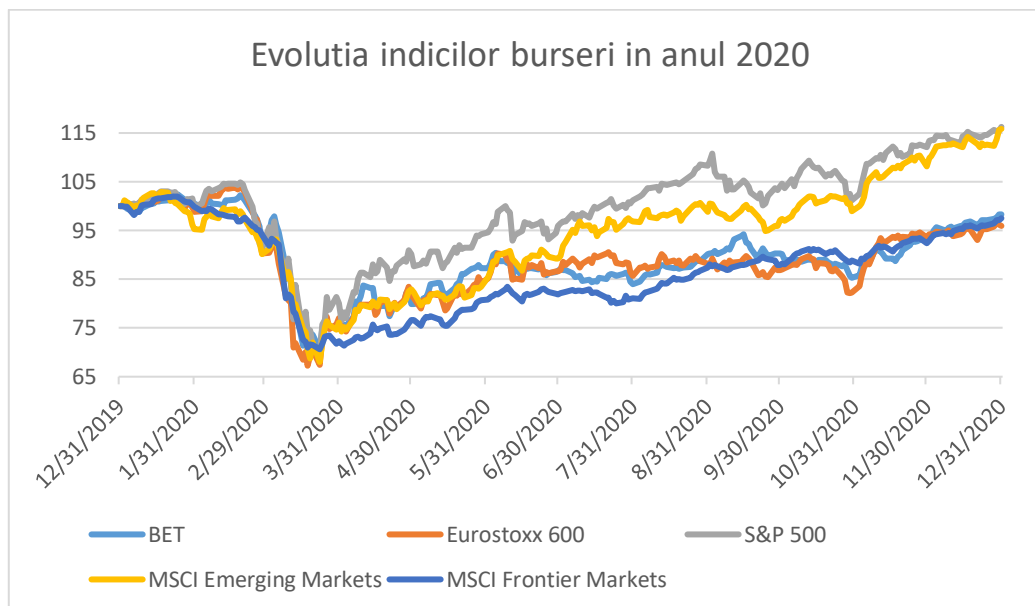
## Review piete de actiuni in 2020

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.51% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 6.80% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2019/31.12.2020). Cotația CDS a României a deschis anul 2020 la aproximativ 73 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la 85 de puncte, după ce în luna mai a atins un maxim de 175 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 0.6% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o scădere de -11.8% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 5.6% și 4.8% în cel de-al treilea și al patrulea trimestru, conform datelor Institutului National de Statistica. Pentru întreg anul 2020 economia României s-a contractat cu 3.9% după o creștere de 4.1% în anul 2019.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 4% la finalul anului 2019 la 2.1% la sfârșitul anului 2020.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 4% la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie a atins un minim de 3.7%. (conform INS).

### **Obiectivele Fondului**

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de Emisiune al Fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament al fondului superior benchmark-ului fiecărei clase de unități de fond în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile unei piețe financiare.

### **Benchmark : Ref. Rate 12M + 1%.**

Ref. Rate 12M înseamnă:

- **EURIBOR 12M** pentru **clasa E** – "European Interbank Offered Rate" și este un indice de referință independent recunoscut internațional ce reprezintă ratele de dobânzi pentru împrumuturile în EURO la care bancile participante în zona monetară UE își acordă împrumuturi cu termen de 1 an).

- **ROBID12M** - pentru **clasa L** – Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care bancile atrag depozite în lei cu termen de 1 an (publicată de Banca Națională a României)

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI OTP Dinamic prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

### **Principii, politici și procesul de investiții**

Strategia de investiții a fondului constă în realizarea cu precădere de plasamente în instrumente financiare tranzacționate pe piețele monetare și/sau piețe financiare din România și/sau internaționale.

**OTP Dinamic** este un fond deschis de investiții prin a cărei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare bechmarkului sau, indiferent de mișcările piețelor și este posibil să utilizeze instrumente financiare derivate în vederea obținerii acestui obiectiv.

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

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

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

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

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutar, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanță pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste cinsprezece bănci/brokeri din România, Austria, Ungaria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda, Cehia și Anglia. De asemenea, managerii de

portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci care acoperă prin rapoartele lor, atât regiunea Europei Centrale și de Est, cât și la nivel global.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

### **Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului**

În prima parte a anului 2020 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Dinamic. Odata cu declararea pandemiei am eliminat companiile care pot fi afectate de o prelungire a acesteia, respectiv cele din sectorul de rezervari online pentru concedii. În momentele de panica am decis să mărim expunerea pe marile companii de tehnologie din SUA: respectiv Microsoft, Amazon și Alphabet (Google) așteptându-ne ca acestea să fie marile beneficiare al trendului de work from home și digitalizare accelerată a serviciilor. De asemenea am mărit expunerea pe companiile cu prezență în piața 5G, respectiv Nokia și Ericsson, acestea putând fi beneficiare în situația izbucnirii unui război comercial între SUA și China. Cele 2 companii europene pot fi de asemenea ținte de preluare pentru marile companii americane de tehnologie. Companiile din sectorul semiconductoarelor cât și cele din transportul maritim au contribuit în cea de-a doua parte a anului la această revenire. O contribuție semnificativă a avut-o și detinerea de obligațiuni suverane emise de statul Roman în EUR, detinere care a fost redusă la începutul pandemiei și majorată pe parcursul lunii aprilie și mai. Pentru lichiditatea fondului am achiziționat și titluri de stat emise de Germania cu maturitate la 10 ani.

Pentru a diminua din volatilitatea fondului am achiziționat ETF-uri care mizau pe scăderea indicelui german DAX și pe cel al bursei americane S&P 500. Aceste poziții au fost închise în luna martie și aprilie odată cu revenirea burselor. În primele luni ale anului expunerea pe moneda americană a fost lăsată descoperită parțial, acest lucru contribuind la randamentul portofoliului. În cel de-al doilea trimestru poziția pe moneda americană a fost acoperită complet. Dacă în anul anterior pozițiile de hedging pe un an aducea costuri de peste 2.5%, odată cu reducerea dobazilor de către FED acest cost a scăzut sub 0.9% pe an.

### **TOP Dețineri obligațiuni la 31.12.2020**

|          | Expunere pe obligațiuni |                       | %             |
|----------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>1</b> | ROMANIA                 | ROMANI 2.875 03/11/29 | 11.61%        |
| <b>2</b> | ROMANIA                 | ROMANI 2.375 04/19/27 | 11.21%        |
| <b>3</b> | ROMANIA                 | ROMANI 2 12/08/26     | 7.21%         |
| <b>4</b> | ROMANIA                 | R2508AE 8/12/25       | 6.86%         |
| <b>5</b> | ROMANIA                 | ROMANI 3 ¾ 10/29/35   | 0.08%         |
| <b>6</b> | ROMANIA                 | ROMANI 3.625 04/24/24 | 0.08%         |
| <b>7</b> | ROMANIA                 | Romani 2 ¾ 10/29/2025 | 0.07%         |
| <b>8</b> | ROMANIA                 | ROMANI 2 ¾ 10/28/24   | 0.07%         |
|          |                         |                       |               |
|          |                         |                       |               |
|          | <b>TOTAL</b>            |                       | <b>37.21%</b> |

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

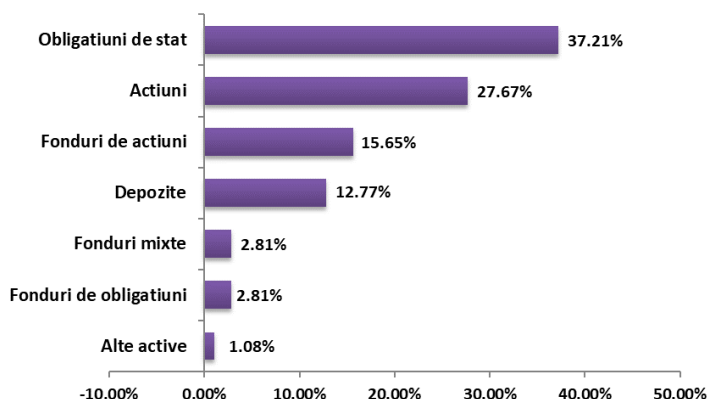
Comparativ cu sfârșitul anului 2019 ponderea totală a acțiunilor a scăzut în portofoliul fondului de la 38.38% la 27.67%, însă ponderea fondurilor de acțiuni a crescut de la 6.61% la 15.65%. Cu toate că am fost activi în tranzacționarea obligațiunilor suverane ponderea acestora a rămas constantă în jurul valorii de 35%.

### TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2020

|    | Expunere pe acțiuni          |          | %             |
|----|------------------------------|----------|---------------|
| 1  | HAPAG-LLOYD AG               | HLAG GY  | 4.33%         |
| 2  | KLA Corporation              | KLAC US  | 3.79%         |
| 3  | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE  | IUVL LN  | 3.59%         |
| 4  | ISHRS GOLD PRODUCERS ETF USD | IAUP LN  | 3.48%         |
| 5  | Ericsson                     | ERICB SS | 3.41%         |
| 6  | ISHARES CORE MSCI JAPAN      | EUNN GY  | 3.07%         |
| 7  | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | PG US    | 3.05%         |
| 8  | X EUSTOXX600 FOOD & BEV SWAP | XS3R GY  | 2.81%         |
| 9  | ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A  | LOCK GY  | 2.70%         |
| 10 | NOKIA                        | NOKIA FH | 2.54%         |
|    | <b>TOTAL</b>                 |          | <b>32.78%</b> |

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

### Structura de portofoliu la 31.12.2020



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

### Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

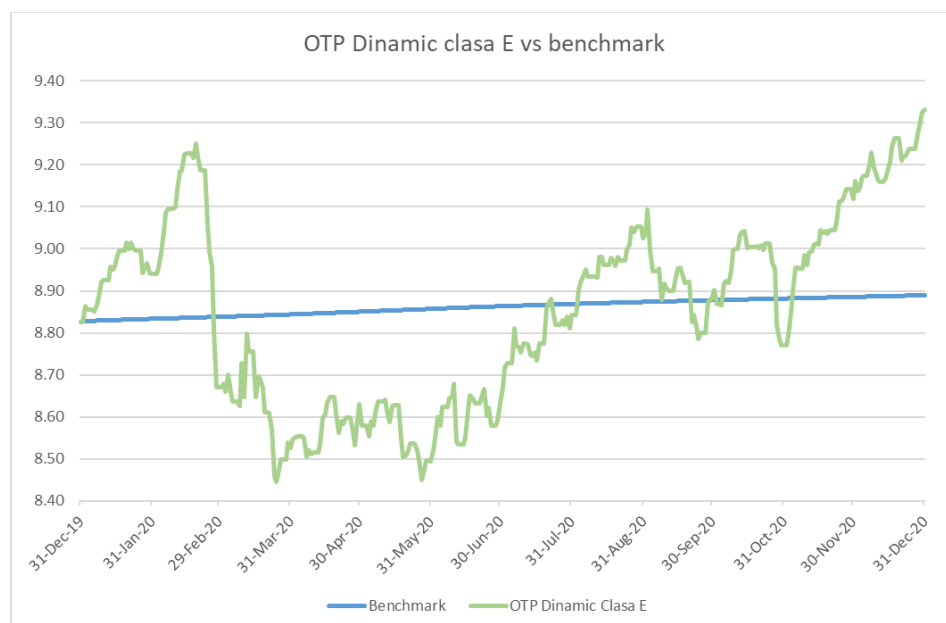
Pe parcursul anului 2020 au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back pe titluri emise de Statul Român cu contrapartida BRD GSG. La 31 decembrie 2020 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0,00 %.

### Performanța Fondului

Pe parcursul anului 2020 **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 8,8262 Euro (31.12.2019) la valoarea VUAN de 9,3309 Euro (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 5,72 %.

| Randament perioadă | 6 luni | În 2020 | 1 an  | 3 ani  | 5 ani  | De la lansare |
|--------------------|--------|---------|-------|--------|--------|---------------|
| CLASA E            | 8.09%  | 5.72%   | 5.72% | -6.81% | -5.10% | -6.69%        |
| CLASA L            | 8.23%  | 9.11%   | n/a   | n/a    | n/a    | 9.11%         |

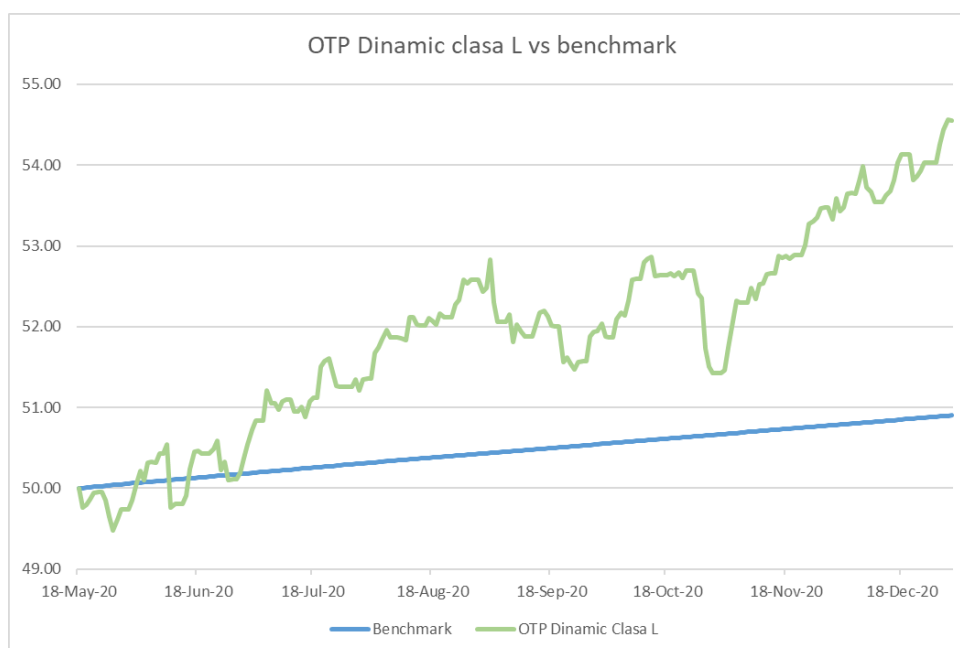
Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, EURIBOR12M + 1%, pe parcursul anului 2020.



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

Pe parcursul anului 2020, **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la lansare (19.05.2020), la valoarea VUAN de 54,5540 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al **clasei L** a înregistrat pe parcursul anului 2020 o creștere de 9,11%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L**, stabilit, ROVID12M + 1%, pe parcursul anului 2020



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

La data de 31.12.2020, FDI OTP Dinamic Clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.239.512,02 Euro.

La data de 31.12.2020, **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 1.131.172,90 Lei.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 1.276.672 euro și rascumpărări totale în valoare de 241.329 euro, printr-un număr total de 259 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un număr de 107 investitori, din care 2 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 78% mai mare decât la finalul anului 2019.

### **Date financiare aferente perioadei de raportare**

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 12.353.749 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 202.102, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 12.151.646 Lei.

| <b><u>Situatia rezultatului global</u></b>                                                               | <b>31 decembrie 2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Venituri dobanzi                                                                                         | 75.032                   |
| Venituri din imobilizari financiare                                                                      | (205.550)                |
| Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | (345.611)                |
| Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare                                                     | 816.654                  |
|                                                                                                          |                          |
| Comisioane de administrare                                                                               | (48.047)                 |
| Alte cheltuieli operationale                                                                             | (90.376)                 |
| <b>Rezultatul global al perioadei</b>                                                                    | <b>202.102</b>           |

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 7.750.381 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 205.984 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 ca 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 măsurați și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiare 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.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

|                                            | Remunerație brută totală | din care, Remunerație fixă (brută) | din care, Remunerație variabilă (brută)* | Număr beneficiari |
|--------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                            | mii lei                  | mii lei                            | mii lei                                  |                   |
| Personal                                   | 2.138                    | 1752                               | 386                                      | 14                |
| Personal identificat                       | 1802                     | 1.416                              | .386                                     | 11                |
| din care, Persoane în funcții de conducere | 989                      | 736                                | 253                                      | 3                 |

\*Remunerație variabilă (brută) aferentă anilor 2017, 2018 și 2019 pentru care au fost create provizioane.

### Diverse

OTP Asset Management România 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**

Începând cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel deține și funcția de 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. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipă, având în spate peste 14 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 14 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:

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

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

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

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

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

#### **Evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa**

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

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

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

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

activitatii in cazul infectarilor cu virusul COVID19, Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, Procedura privind investitiile de capital, Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA, Modelul de simulare de criza de lichiditate si Profilul general de lichiditate al fondurilor administrate.;

5. A fost aprobată actualizarea Politicii privind administrarea riscului operational in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, a Politicii de administrare a riscului
- 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 anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2020, 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 anului 2020, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

### **Continuarea activitatii in conditiile pandemiei COVID-19**

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si pe parcursul anului 2021 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

In continuare ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2020, 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 toti salariatii acesteia. Prin decizia nr. 7/11.03.2020 societatea a implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

Avand in vedere evolutia continua a numarului de infectari cu virusul Sars Cov 2 atat in Romania cat si la nivel global, iar pe de alta parte de evolutia numarului de persoane vaccinate impotriva COVID-19, credem ca pietele financiare vor fi marcate in continuare de o volatilitate crescuta atat in cazul actiunilor cat si in cazul obligatiunilor.

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

Nu în ultimul rând dorim să precizăm că 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, 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 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.

Societatea are în prezent capacitatea de a funcționa în condițiile “lucrului de acasă” (work from home).

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute în contextul 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.

**28.04.2021**

**Director General**

**Dan Marius Popovici**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Popovici', written over the printed name of the General Director.

SAI: OTP Asset Management Romania SAI  
SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023  
CUI: 22264941  
Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP Dinamic

Decizie autorizare: 231/29.10.2015  
Cod inregistrare: CSC06FDIR/400097

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

| Denumire element                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 31.12.2019        |                     |                     |                     | 31.12.2020        |                     |                     |                     | Diferente (lei)     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | % din activul net | % din activul total | Valuta (EUR)        | Lei                 | % din activul net | % din activul total | Valuta (EUR)        | Lei                 |                     |
| <b>I Total active</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>100.66%</b>    | <b>100.00%</b>      | <b>1,212,782.47</b> | <b>5,796,251.26</b> | <b>100.97%</b>    | <b>100.00%</b>      | <b>1,486,049.80</b> | <b>7,236,170.89</b> | <b>1,439,919.63</b> |
| <b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>78.24%</b>     | <b>77.73%</b>       | <b>942,683.21</b>   | <b>4,585,365.85</b> | <b>65.51%</b>     | <b>64.88%</b>       | <b>964,176.84</b>   | <b>4,694,962.68</b> | <b>189,596.84</b>   |
| 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:                                                                                                                                                      | 7.49%             | 7.44%               | 90,184.78           | 431,020.12          | 10.21%            | 10.12%              | 150,324.13          | 731,988.34          | 300,968.21          |
| 1.1.1. actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.32%             | 3.30%               | 39,972.38           | 191,040.00          | 3.29%             | 3.26%               | 48,374.93           | 235,556.90          | 44,516.90           |
| 1.1.3. obligatiuni, din care:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.17%             | 4.14%               | 50,212.40           | 239,980.12          | 6.93%             | 6.86%               | 101,949.20          | 496,431.44          | 256,451.31          |
| 1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4.17%             | 4.14%               | 50,212.40           | 239,980.12          | 6.93%             | 6.86%               | 101,949.20          | 496,431.44          | 256,451.31          |
| 1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:                                                                                                                                             | 54.15%            | 53.79%              | 652,410.52          | 3,118,065.62        | 43.07%            | 42.65%              | 633,869.69          | 3,086,565.05        | -31,500.57          |
| 1.2.1. actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 18.70%            | 18.58%              | 225,357.72          | 1,077,052.14        | 12.42%            | 12.31%              | 182,858.49          | 890,411.15          | -186,640.99         |
| 1.2.3. obligatiuni, din care:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 35.44%            | 35.21%              | 427,052.81          | 2,041,013.47        | 30.64%            | 30.35%              | 451,011.19          | 2,196,153.89        | 155,140.42          |
| 1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                                                                      | 35.44%            | 35.21%              | 427,052.81          | 2,041,013.47        | 30.64%            | 30.35%              | 451,011.19          | 2,196,153.89        | 155,140.42          |
| 1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei borse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: | 16.61%            | 16.50%              | 200,087.90          | 956,280.10          | 12.23%            | 12.11%              | 179,983.02          | 876,409.30          | -79,870.81          |
| 1.3.1. actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 16.61%            | 16.50%              | 200,087.90          | 956,280.10          | 12.23%            | 12.11%              | 179,983.02          | 876,409.30          | -79,870.81          |
| <b>2 valori mobiliare nou emise</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         |
| <b>3 alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:</b>                                                                                                                                                                                          | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         |
| 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                |
| <b>4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:</b>                                                                                                                                                                                               | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         |
| 4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania                                                                                                                                                                                                 | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru                                                                                                                                                                                        | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț                                                                                                                                                                                          | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| <b>5 Depozite bancare din care:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>1.84%</b>      | <b>1.83%</b>        | <b>22,183.41</b>    | <b>106,021.17</b>   | <b>4.21%</b>      | <b>4.17%</b>        | <b>61,994.84</b>    | <b>301,877.67</b>   | <b>195,856.49</b>   |
| 5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.84%             | 1.83%               | 22,183.41           | 106,021.17          | 4.21%             | 4.17%               | 61,994.84           | 301,877.67          | 195,856.49          |
| <b>6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>0.03%</b>      | <b>0.03%</b>        | <b>359.11</b>       | <b>1,716.27</b>     | <b>1.09%</b>      | <b>1.08%</b>        | <b>16,042.86</b>    | <b>78,119.10</b>    | <b>76,402.83</b>    |
| 6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.03%             | 0.03%               | 359.11              | 1,716.27            | 1.09%             | 1.08%               | 16,042.86           | 78,119.10           | 76,402.83           |
| 6.4.1. Contracte forward                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0.03%             | 0.03%               | 359.11              | 1,716.27            | 1.09%             | 1.08%               | 16,042.86           | 78,119.10           | 76,402.83           |
| <b>7 Conturi curente si numerar</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>2.51%</b>      | <b>2.50%</b>        | <b>30,285.54</b>    | <b>144,743.67</b>   | <b>1.89%</b>      | <b>1.87%</b>        | <b>27,765.10</b>    | <b>135,199.38</b>   | <b>-9,544.29</b>    |
| <b>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</b>                                                                                                                                   | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         |
| 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                |
| <b>9 Titluri de participare ale A.P.C./O.P.C.V.M.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>18.03%</b>     | <b>17.92%</b>       | <b>217,271.21</b>   | <b>1,038,404.30</b> | <b>21.47%</b>     | <b>21.27%</b>       | <b>316,070.16</b>   | <b>1,539,072.06</b> | <b>500,667.76</b>   |
| 10. Dividende sau alte drepturi de incasat                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 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                |
| <b>12 Alte active</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>0.00%</b>      | <b>0.00%</b>        | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>         | <b>6.79%</b>      | <b>6.73%</b>        | <b>100,000.00</b>   | <b>486,940.00</b>   | <b>486,940.00</b>   |
| 12.1. sume in tranzit                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 6.79%             | 6.73%               | 100,000.00          | 486,940.00          | 486,940.00          |
| 12.2. sume la distribuitor                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 12.3. sume la S.S.I.F.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 12.4. sume in curs de decontare                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 12.5. sume in curs de rezolvare                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| <b>II Total obligatii</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>0.66%</b>      | <b>0.66%</b>        | <b>7,944.45</b>     | <b>37,968.90</b>    | <b>0.97%</b>      | <b>0.96%</b>        | <b>14,235.48</b>    | <b>69,318.24</b>    | <b>31,349.33</b>    |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0.60%             | 0.59%               | 7,212.60            | 34,471.17           | 0.06%             | 0.06%               | 902.46              | 4,394.46            | -30,076.71          |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0.02%             | 0.02%               | 190.58              | 910.82              | 0.01%             | 0.01%               | 154.72              | 753.41              | -157.41             |
| 7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.01%             | 0.01%               | 93.98               | 449.17              | 0.01%             | 0.01%               | 114.73              | 558.67              | 109.50              |
| 8. Cheltuielile cu auditul financiar                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0.01%             | 0.01%               | 167.39              | 800.00              | 0.01%             | 0.01%               | 164.29              | 800.00              | 0.00                |
| 9. Alte cheltuieli aprobate                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0.02%             | 0.02%               | 279.90              | 1,337.75            | 0.88%             | 0.87%               | 12,899.27           | 62,811.71           | 61,473.96           |
| <b>III Valoarea activului net (I-II)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>100.00%</b>    | <b>99.34%</b>       | <b>1,204,838.02</b> | <b>5,758,282.36</b> | <b>100.00%</b>    | <b>99.04%</b>       | <b>1,471,814.32</b> | <b>7,166,852.65</b> | <b>1,498,570.28</b> |

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

| Denumire element                                         | Perioada curenta<br>31.12.2019 | Perioada<br>corespunzatoare a<br>anului precedent<br>2020 | Diferente         |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Valoarea activ net</b>                                | <b>1,204,838.02</b>            | <b>1,239,512.02</b>                                       | <b>-34,674.00</b> |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie              | 136,507,6259                   | 132,839,6915                                              | 3,667,9344        |
| Valoarea unitara a activului net                         | 8.8262                         | 9.3309                                                    | -0.5047           |
| Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond | 1.00000000                     | 0.84219354                                                | 0.15780646        |

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA  
Director General  
Dan Marius POPOVICI



Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

| Denumire element                                         | Perioada curenta<br>31.12.2019 | Perioada<br>corespunzatoare a<br>anului precedent<br>31.12.2020 | Diferente           |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Valoarea activ net</b>                                | <b>0.00</b>                    | <b>1,131,172.90</b>                                             | <b>2,433,736.42</b> |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie              | 0.0000                         | 20,734.9346                                                     | -20,734.9346        |
| Valoarea unitara a activului net                         | 0.0000                         | 54.5540                                                         | -54.5540            |
| Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond | 0.00000000                     | 0.15780646                                                      | -0.15780646         |

Intocmit  
Corina VERES



FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

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

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

| Emitent                             | Simbol actiune | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------------|----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                     |                |              |                                                |                      | lei              | lei             | lei                      | eur            | %                                          | %                                 |
| OMV PETROM S.A.                     | SNP            | ROSNPACNOR9  | 30-Dec-20                                      | 345,411              | 0.1000           | 0.3635          | 4.8694                   | 25,784.88      | 0.001                                      | 1.735                             |
| PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIM | WINE           | CY0107600716 | 30-Dec-20                                      | 5,000                | 0.0467           | 22.0000         | 4.8694                   | 22,590.05      | 0.025                                      | 1.520                             |
| TOTAL                               |                |              |                                                |                      |                  |                 |                          |                | 48,374.93                                  | 3.255                             |

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

| Serie        | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cuponului | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulată(a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni | Ponderea in activul total al OPCVM |
|--------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|----------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|
|              |              |                                                |                          |                 |            |                      | %              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                        | EUR        | EUR            | %                                             | %                                  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | -                                              | 4                        | 12-Nov-20       | 12-Aug-20  | 12-Aug-21            | 2.0000%        | 101.21           | 0.00             | 0.78             | -0.03                      | -          | 407.79         | 0.000                                         | 0.027                              |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | -                                              | 996                      | 12-Nov-20       | 12-Aug-20  | 12-Aug-21            | 2.0000%        | 101.21           | 0.00             | 0.78             | -0.03                      | -          | 101,541.41     | 0.059                                         | 6.833                              |
| TOTAL        |              |                                                |                          |                 |            |                      |                |                  |                  |                  |                            |            | 101,949.20     |                                               | 6.860                              |

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) EUF

| Emitent                   | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                           |              |                                                |                      | EUR              | EUR             | EUR            | %                                          | %                                 |
| HAPAG-LLOYD AG            | DE000HLA475  | 30-Dec-20                                      | 700                  | 0.00             | 91.90           | 64,330.00      | 0.002                                      | 4.329                             |
| NOKIA OYJ                 | FI0009000681 | 30-Dec-20                                      | 12,000               | 0.00             | 3.15            | 37,812.00      | 0.002                                      | 2.544                             |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D | SI0021111651 | 30-Dec-20                                      | 1,000                | 0.00             | 30.00           | 30,000.00      | 0.004                                      | 2.019                             |
| TOTAL                     |              |                                                |                      |                  |                 |                |                                            |                                   |

1.6. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) SEK

| Emitent           | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Curs valutar BNR SEK/RON | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                   |              |                                                |                      | SEK              | SEK             | lei                      | lei                      | EUR            | %                                          | %                                 |
| ERICSSON LM-B SHS | SE0000108656 | 30-Dec-20                                      | 5,200                | 24.3470          | 97.6400         | 0.4864                   | 4.8694                   | 50,716.49      | 0.000%                                     | 3.413                             |
| TOTAL             |              |                                                |                      |                  |                 |                          |                          |                |                                            | 3.413                             |

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrala denuminate in EUF

| 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 | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discount/ prima cumulată(a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni | Ponderea in activul total al OPCVM |
|---------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|----------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|
|         |              |                                                |                          |                 |            |                      | %              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                         | EUR        | EUR            | %                                             | %                                  |
| ROMANIA | XS1060842975 | 31-Dec-20                                      | 1                        | 30-Mar-16       | 24-Apr-20  | 24-Apr-21            | 3.6250%        | 1,112.50         | 0.10             | 25.03            | 0.0000                      | 1,114.2800 | 1,139.31       | 0.000                                         | 0.077                              |
| ROMANIA | XS1129788524 | 31-Dec-20                                      | 1                        | 29-May-17       | 28-Oct-20  | 28-Oct-21            | 2.8750%        | 1,086.00         | 0.08             | 5.12             | 0.0000                      | 1,101.7000 | 1,106.82       | 0.000                                         | 0.074                              |
| ROMANIA | XS1312891549 | 31-Dec-20                                      | 1                        | 16-May-17       | 29-Oct-20  | 29-Oct-21            | 2.7500%        | 1,062.49         | 0.08             | 4.82             | 0.0000                      | 1,108.7100 | 1,113.53       | 0.000                                         | 0.075                              |
| ROMANIA | XS1313004928 | 31-Dec-20                                      | 1                        | 29-Dec-17       | 29-Oct-20  | 29-Oct-21            | 3.8750%        | 1,103.90         | 0.11             | 6.79             | 0.0000                      | 1,227.0800 | 1,233.87       | 0.000                                         | 0.083                              |
| ROMANIA | XS1599193403 | 31-Dec-20                                      | 150                      | 2-Jul-20        | 19-Apr-20  | 19-Apr-21            | 2.3750%        | 1,023.13         | 0.07             | 16.72            | 0.0000                      | 1,094.1100 | 166,624.89     | 0.000                                         | 11.213                             |
| ROMANIA | XS1892141620 | 31-Dec-20                                      | 150                      | 23-Jul-20       | 11-Mar-20  | 11-Mar-21            | 2.8750%        | 1,062.50         | 0.08             | 23.32            | 0.0000                      | 1,127.2400 | 172,583.26     | 0.000                                         | 11.614                             |
| ROMANIA | XS1934867547 | 31-Dec-20                                      | 10                       | 3-Jun-19        | 8-Dec-20   | 8-Dec-21             | 2.0000%        | 1,017.90         | 0.05             | 1.32             | 0.0000                      | 1,070.7800 | 10,720.95      | 0.000                                         | 0.721                              |
| ROMANIA | XS1934867547 | 31-Dec-20                                      | 90                       | 18-Jun-19       | 8-Dec-20   | 8-Dec-21             | 2.0000%        | 1,038.24         | 0.05             | 1.32             | 0.0000                      | 1,070.7800 | 96,488.56      | 0.000                                         | 6.493                              |
| TOTAL   |              |                                                |                          |                 |            |                      |                |                  |                  |                  |                             |            | 451,011.19     |                                               | 30.350                             |

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată dintr-un stat terț

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

| Emitent             | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Curs valutar BNR USD/RON | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                     |              |                                                |                      | USD              | USD             | lei                      | EUR                      | EUR            | %                                          | %                                 |
| Alphabet            | US02079K1079 | 31-Dec-20                                      | 11                   | 0.0040           | 1,751.8800      | 3.9660                   | 4.8694                   | 15,695.47      | 0.000                                      | 1.056                             |
| AMAZON.COM INC      | US0231351067 | 31-Dec-20                                      | 6                    | 0.0000           | 3,258.9300      | 3.9660                   | 4.8694                   | 15,916.11      | 0.000                                      | 1.071                             |
| KLA Corporation     | US4824801009 | 31-Dec-20                                      | 267                  | 0.0040           | 258.9100        | 3.9660                   | 4.8694                   | 56,303.75      | 0.000                                      | 3.789                             |
| MASTERCARD INC      | US57636Q1040 | 31-Dec-20                                      | 50                   | 0.0004           | 356.9400        | 3.9660                   | 4.8694                   | 14,535.92      | 0.000                                      | 0.978                             |
| Microsoft Corp      | US5949181045 | 31-Dec-20                                      | 104                  | 0.0000           | 222.4200        | 3.9660                   | 4.8694                   | 18,840.15      | 0.000                                      | 1.268                             |
| PROCTER & GAMBLE CO | US7427181091 | 31-Dec-20                                      | 400                  | 0.0000           | 139.1400        | 3.9660                   | 4.8694                   | 45,330.37      | 0.000                                      | 3.050                             |
| VISA INC            | US92826C8394 | 31-Dec-20                                      | 75                   | 0.0004           | 218.7300        | 3.9660                   | 4.8694                   | 13,361.24      | 0.000                                      | 0.899                             |
| TOTAL               |              |                                                |                      |                  |                 |                          |                          |                | 179,963.02                                 | 12.112                            |

IX. Disponibil in conturi curente si numara

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire banca                     | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                                    | lei             | lei                      | eur                 | %                                 |
| Banca Comerciala Romana            | 1,139.95        | 4.8694                   | 234.10              | 0.016                             |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 157.96          | 4.8694                   | 32.44               | 0.002                             |
| Citi Bank                          | 1.00            | 4.8694                   | 0.21                | 0.000                             |
| OTP BANK ROMANIA                   | 32,441.80       | 4.8694                   | 6,662.38            | 0.448                             |
| TOTAL                              |                 |                          |                     | 6,929.13                          |

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUF

| Denumire banca                     | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
|                                    | EUR             | %                                 |
| Banca Comerciala Romana            | 10,577.60       | 0.712                             |
| Banca Romaneasca                   | 0.00            | 0.000                             |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 9,531.78        | 0.641                             |
| Citi Bank                          | 726.59          | 0.049                             |
| Numerar in casierie                | 0.00            | 0.000                             |
| OTP BANK ROMANIA                   | 0.00            | 0.000                             |
| TOTAL                              |                 | 20,835.97                         |

FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USI

| Denumire banca          | Valoare curenta | Curs valutar BNR USD/RON | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                         | USD             | lei                      | lei                      | eur                 | %                                 |
| Banca Comerciala Romana | 0.00            | 3.9660                   | 4.8694                   | 0.00                | 0.000                             |
| TOTAL                   |                 |                          |                          | 0.00                | 0.000                             |

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania:

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

| Denumire banca   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|
|                  |                   |                | %             | eur              | eur              | eur              | eur            | %                                 |
| OTP BANK ROMANIA | 31-Dec-20         | 4-Jan-21       | 0.0000%       | 18,217.50        | 0.00             | 0.00             | 18,217.50      | 1.226                             |
| TOTAL            |                   |                |               |                  |                  |                  | 18,217.50      | 1.226                             |

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 | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------------|
|                         |                   |                | %             | usd              | usd              | usd              |                          |                          | eur            | %                                 |
| Banca Comerciala Romana | 31-Dec-20         | 1-Jan-21       | 0.0276%       | 53,749.17        | 0.04             | 0.04             | 3.9660                   | 4.8694                   | 43,777.34      | 2.946                             |
| TOTAL                   |                   |                |               |                  |                  |                  |                          |                          | 43,777.34      | 2.946                             |

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

| Contraparte                        | Cantitate  | Tip contract | Data achizitiei | Data scadentei | Pret de exercitare | Curs valutar BNR USD/RON | Curs valutar BNR EUR/RON | Curs forward | Profit / pierdere | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------------------------|------------|--------------|-----------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|-------------------|----------------|-----------------------------------|
|                                    | usd        |              |                 |                | eur                | lei                      | lei                      | eur          | eur               | eur            | %                                 |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 100,000.00 | Vanzare      | 21-Dec-20       | 21-Jan-21      | 0.822030           | 3.9660                   | 4.8694                   | 0.8141       | 0.008             | 788.34         | 0.053                             |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 100,000.00 | Vanzare      | 21-Dec-20       | 21-Jan-21      | 0.822030           | 3.9660                   | 4.8694                   | 0.8141       | 0.008             | 788.34         | 0.053                             |
| Citi Bank                          | 75,000.00  | Vanzare      | 9-Apr-20        | 13-Apr-21      | 0.909091           | 3.9660                   | 4.8694                   | 0.8126       | 0.096             | 7,233.09       | 0.487                             |
| Citi Bank                          | 75,000.00  | Vanzare      | 9-Apr-20        | 13-Apr-21      | 0.909091           | 3.9660                   | 4.8694                   | 0.8126       | 0.096             | 7,233.09       | 0.487                             |
| Total                              |            |              |                 |                |                    |                          |                          |              |                   | 16,042.86      | 1.080                             |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

| Denumire fond                | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|----------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                              |              |                                                |                              | EUR                            | EUR        | EUR            | %                                                      | %                                 |
| ISHARES EDGE MSCI USA VALUE  | IE00BD1F4M44 | 30-Dec-20                                      | 9,000.0000                   | -                              | 5.9300     | 53,370.00      | 0.006                                                  | 3.591                             |
| LOCK GY Equity               | IE00BG0J4C88 | 30-Dec-20                                      | 7,000.0000                   | -                              | 6.7400     | 40,180.00      | 0.007                                                  | 2.704                             |
| OTP EURO BOND                | ROFDIN0001J6 | -                                              | 3,100.0000                   | 13.4559                        | -          | 41,713.29      | 0.137                                                  | 2.807                             |
| OTP REAL ESTATE E            | ROVP3REGBOA5 | -                                              | 391.6853                     | 106.6337                       | -          | 41,766.85      | 1.342                                                  | 2.811                             |
| X EUSTOXX600 FOOD & BEV SWAP | LU0292105359 | 30-Dec-20                                      | 300.0000                     | -                              | 139.0400   | 41,712.00      | 0.054                                                  | 2.807                             |
| TOTAL                        |              |                                                |                              |                                |            | 218,742.14     |                                                        | 14.720                            |

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

| Denumire fond                        | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Curs valutar BNR USD/RON | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                      |              |                                                |                              | usd                            | usd        | lei                      | lei                      | eur            | %                                                      | %                                 |
| EUNN GY                              | IE00B4LSYX21 | 30-Dec-20                                      | 1,100.00                     | -                              | 50.9600    | 3.9660                   | 4.8694                   | 45,674.08      | 0.001                                                  | 3.074                             |
| ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY ISH | IE00B6RS2036 | 30-Dec-20                                      | 4,000.00                     | -                              | 15.8550    | 3.9660                   | 4.8694                   | 51,653.95      | 0.009                                                  | 3.476                             |
| TOTAL                                |              |                                                |                              |                                |            |                          |                          | 97,328.02      |                                                        | 6.549                             |

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an

|                       | 31-Dec-18    | 31-Dec-19    | 31-Dec-20    |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Activ net - Clasa E   | 1,274,311.30 | 1,204,838.02 | 1,239,512.01 |
| VUAN - Clasa E        | 8.5019       | 8.8262       | 9.3309       |
| Activ net - Clasa L   | -            | -            | 232,302.32   |
| VUAN - Clasa L        | -            | -            | 54.5540      |
| Coefficient - Clasa E | 1.000000     | 1.000000     | 0.842194     |
| Coefficient - Clasa L | 0.000000     | 0.000000     | 0.157806     |

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General,  
Dan Marius POPOVICI



Intocmit,  
Corina VERES

