

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2021  
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP DINAMIC



**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investiții OTP Dinamic  
la. 30.06.2021**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Dinamic** și evoluția acestuia în semestrul I 2021.

**Informații despre Fond**

**FDI OTP Euro Premiul Return** a devenit operational în data de 19 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 S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu o experiență de peste 25 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 738 milioane RON la semestrul I 2021, cu peste 25% față de finalul anului 2020 și 12.454 investitori, în creștere cu 24% față de sfârșitul anului 2020. Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară.

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

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

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

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

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

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

1. In data de 08.03.2021 au fost actualizate documentele Fondului cu modificarile intervenite in componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021.
2. Documentele Fondului au fost actualizate, avand in vedere decizia societatii privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o alta entitate specializată: EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021.
3. Prin autorizatia ASF nr. 109 din data de 25.06.2021 au fost autorizate modificarile aduse documentelor Fondului si anume:

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

**Reguli: 3.6 Riscuri si politici de administrare a riscurilor**

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

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

- **Riscuri legate de durabilitate** – Riscurile de durabilitate pot apărea in urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernarea corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției.

Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernanta corporativa. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbarilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințele recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernare corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

- **Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea** - Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernare corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac tranziția către standarde in conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității.

Astfel de efecte asupra valorii de piață pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

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

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

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

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

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

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

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

**Dupa Alin 3 se introduc urmatoarele alineate cu urmatorul continut:**

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

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

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

## **3. Prospect de emisiune 7.2 Cheltuieli suportate de Fond, după punctul 12 Reguli: 1.4 Cheltuieli efectuate de Societate în numele Fondului, după punctul 10**

**se introduce un nou punct cu urmatorul continut:**

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

Restul punctelor se renumereaza.

**4. Prospectul de emisiune: Cap V. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond**

**Alin 7** - Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o data cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond aferenta clasei de unitati de fond dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

**5. Prospectul de emisiune: 5.2 Rascumpararea si anularea unitatilor de fond  
Reguli: 4.2 Rascumpararea si anularea unitatilor de fond**

**Se elimina alin 6**

~~Rascumpararea unitatilor de fond detinute de investitor in clasa .... sau Clasa ..... se efectueaza prin acelasi distribuitor prin care au fost subscribe. In cazul in care societatea de administrare inceteaza distributia unitatilor de fond prin intermediul unui distribuitor autorizat, unitatile de fond detinute pot fi rascumparate prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.~~

**6. Prospectul de emisiune – pct. 5.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania,  
Reguli – pct. 4.3 Operatiuni de vanzare/subscriere si rascumparare prin intermediul serviciului OTPdirekt al distribuitorului OTP Bank Romania**

**Se elimina alin 2** ~~Prima subscriere a titlurilor de participare ale aferente unui clase se efectueaza in unitatile teritoriale ale OTP Bank Romania.~~

**Alin 3:** ~~Clientii-Investitorii care detin un cont in OTP Bank Romania~~ care au semnat contractul de intermediere investitii in unitati de fond si au contract de Internet Banking activ pot efectua operatiuni cu unitati de fond aferente unei clase si prin intermediul serviciului OTPdirekt, accesand meniul dedicat „Fonduri de investitii”. ~~Contractul stabileste~~ Acestea stabilesc cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre OTP Bank Romania (in calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constand in preluarea de la investitorii Fondului si transmiterea catre Societatea de administrare a instructiunilor cu privire la ordine de subscriere si/sau ordine de rascumparare a unitatilor de Fond.

**Informații despre Depozitarul Fondului**

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, Bucuresti, cod postal 060013, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

**Distribuția unităților de fond**

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP 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.

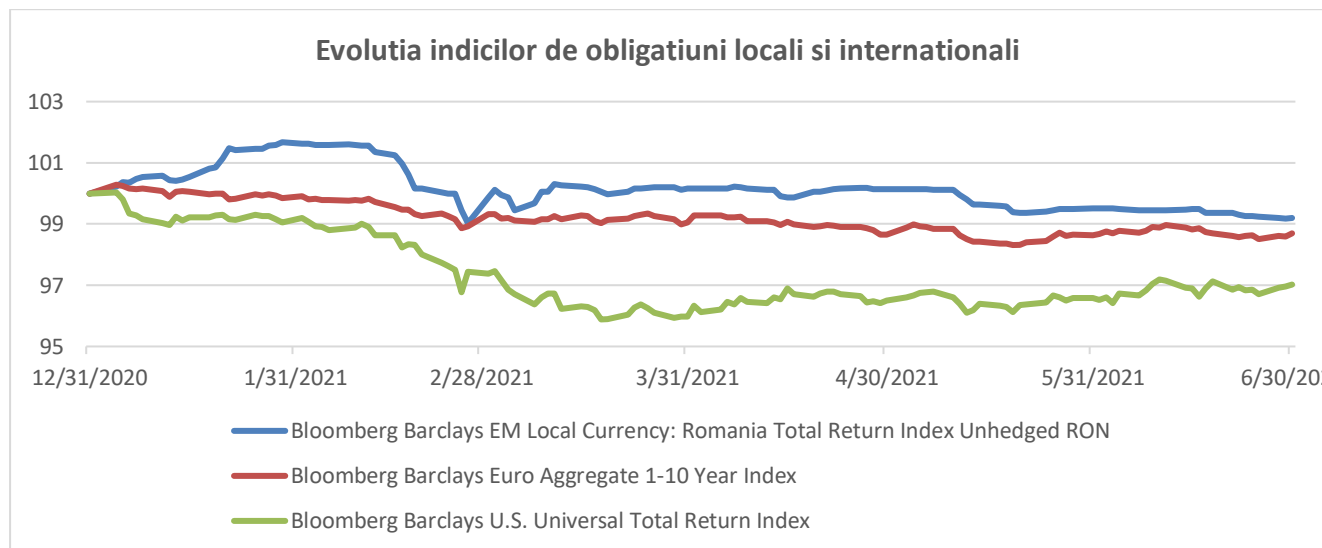
**Contextul pieței**

**Dupa un an 2020 excepțional din mai multe perspective** (prima pandemie din viata noastra - Covid19, cele mai mari rascumparari din fondurile de obligatiuni din istoria moderna, cea mai abrupta corectie a indicilor bursieri din istorie, urmata de cea mai rapida crestere/ recuperare a acelorasi indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligatiuni din Romania – trecute cu brio de catre toti administratorii locali) a urmat **un prim semestru din 2021** in care atat pietele globale de actiuni (SUA, Europa,

nu facem referire la China) cat si piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie pozitiva in conditii de volatilitate relativ redusa.

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

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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

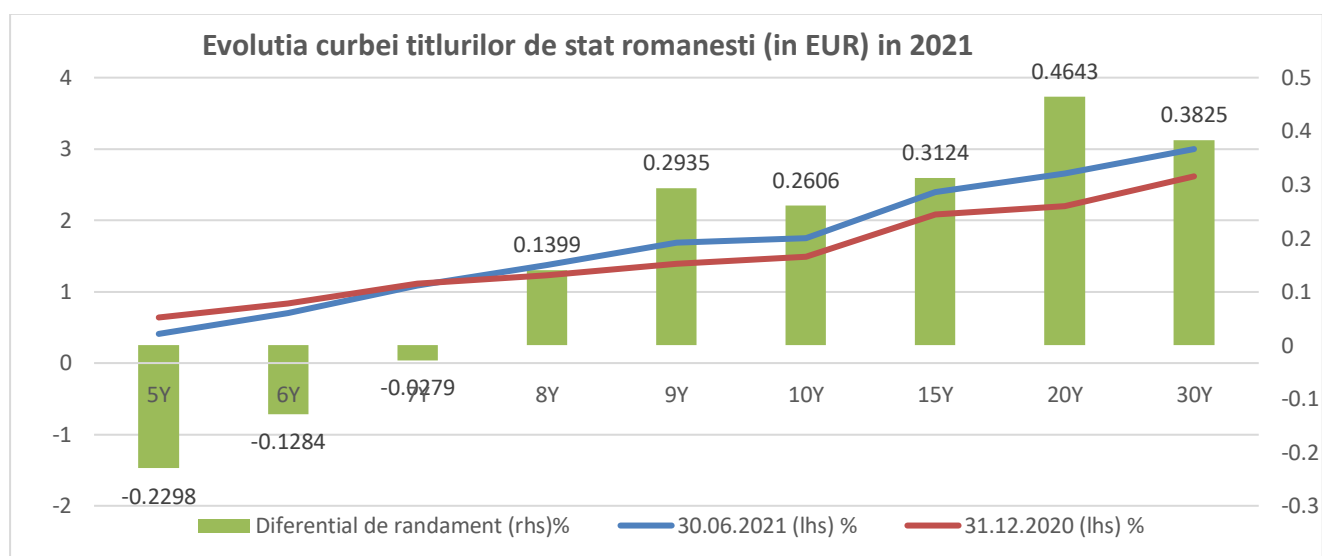
Dintre materiile prime ale caror evolutie in pret merita mentionata mai amintim de cresterea pretului la cherestea din prima parte a anului (+192% in luna Mai, fata de ianuarie 2021) alimentat de cresterea cererii pentru case din SUA, crestere care a fost violent reversata in ultima parte a semestrului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

## Review pietei de obligatiuni in 2021

Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată așteptările investitorilor legate de acțiunea probabila viitoare a băncilor centrale (în frunte cu Rezerva Federală a SUA) in contextul unor data macro foarte bune. Un soc nemaîntâlnit a adus masuri nemaîntâlnite care se pare ca au ajutat economiile sa treaca cu bine peste socul initial. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele

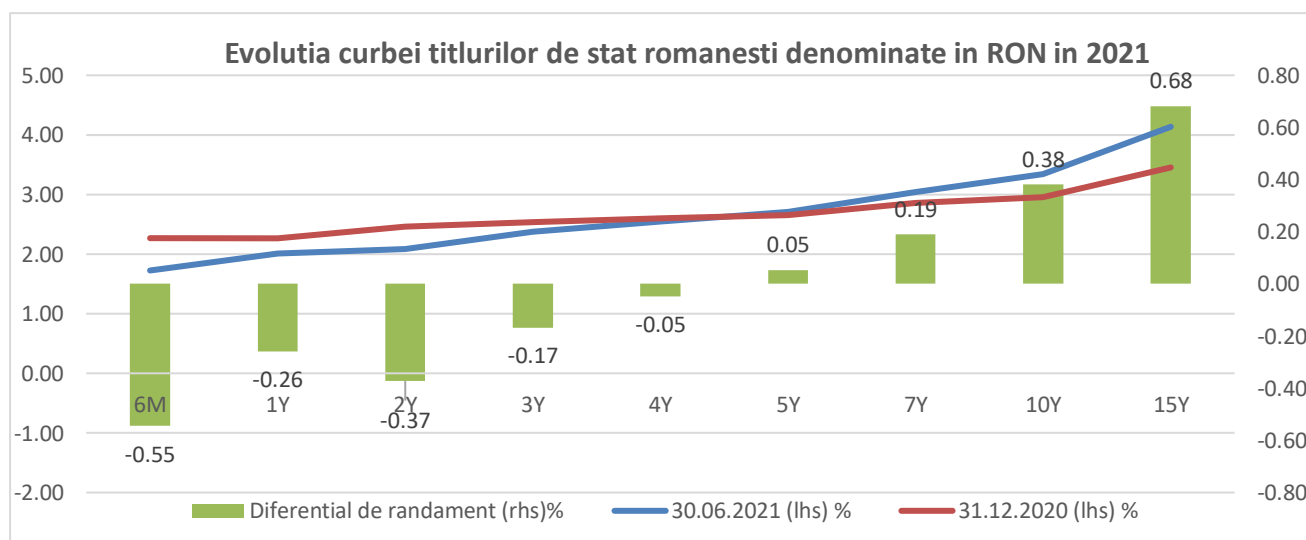
de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Este de așteptat ca o parte din măsurile stimulative ale băncilor centrale să fie retrase mai repede decât se așteptau economistii anul trecut. Efectele acestor măsuri s-a văzut în reducere semnificativă a costurilor de împrumut pentru companii și țări, în creșterea lichidității pe piețele de obligațiuni. Cum economiile raportează date foarte bune, există riscul ca o continuare a acestor măsuri să ducă la supraîncalzirea economiilor, ceea ce nu este de dorit.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

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



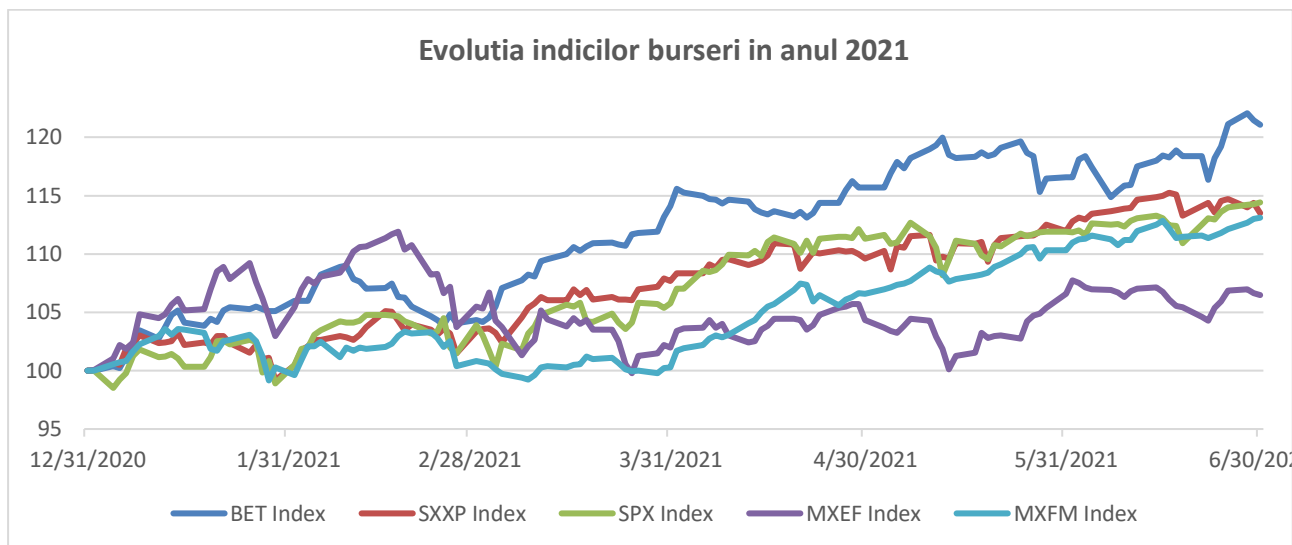
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

## Review piete de actiuni in 2021

Pietele globale de actiuni au avansat in primul trimestru sustinute de distributia vaccinurilor si de stirile legate de stimulii fiscali din SUA. In SUA actiunile au inregistrat un avans redus in T1 in ciuda faptului ca in luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. In cea de-a doua parte a trimestrului piata si-a revenit in urma anunturilor privind stimulentele guvernamentale. Presedintele Biden a anuntat initial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentara de 2 trilioane USD pentru investitii in infrastructura. In urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare si industriale au inregistrat cresteri semnificative iar companiile de tehnologie si bunuri de larg consum au subperformat. In Europa sperantele de redresare economica globala, au sprijinit sectoarele care au inregistrat evolutii slabe in 2020 precum cel energetic si financiar. Un alt sector care a avut cresteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilitati deoarece acesta este mai putin legat de redresarea economica. Actiunile din pietele emergente au inceput anul cu cresteri puternice insa la finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorita faptului ca programele de vaccinare au rams in urma programelor din tarile dezvoltate. Cresterea numarului de cazuri in anumite zone a dus la noi restrictii de activitate in unele tari. De asemenea cresterea randamentelor la care se tranzactioneaza titlurile de stat americane, insotita de aprecierea dolarului a dus la scaderi pentru companiile din pietele emergente.

In cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante. FED-ul nu a dus modificari politicii monetare insa proiectiile au inceput sa arate o posibila crestere de dobanda in 2023. Datele despre inflatie au fost in centrul atentiei incepand cu luna mai cand inflatia de baza a crescut de la 3% la 3.8%, inregistrand cea mai mare crestere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru cand actiunile de tip value au condus cresterile, in cel de-al doilea trimestru actiunile din tehnologie, comunicatii si real estate au condus avansul. In Europa avansul actiunilor a fost insotit de sezonul de raportari financiare si de accelerarea programelor de vaccinare.

O mare parte din tarile Europene au inregistrat scaderi importante a numarului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea partiala a restrictiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum si cel de real estate care in primul trimestru au inregistrat performante modeste. Cu toate acestea si sectorul tehnologic a performat bine in cel de-al doilea trimestru in timp ce sectorul energetic si cel de utilitati a performat sub media pietei. Actiunile din pietele emergente au recuperat in cel de-al doilea trimestru in ciuda unor scaderi semnificative in luna mai provocate de anuntul privind inflatia din SUA. Cresterea inflatiei in SUA a reinnoit ingrijorările privind o inaspire a politicii monetare. Actiunile romanesti au performat mai bine decat indicii pietelor dezvoltate, decat cei ai pietelor emergente cat si cei ai pietelor de frontiera. Rezultatele companiilor pe primul trimestru nu au fost spectaculoase, insa ridicarea restrictiilor, programul de vaccinare si prognozele privind cresterea economica a dus la cresteri importante pentru cotațiile actiunilor. Cu toate ca am asistat la un avans semnificativ al cotațiilor, evaluarea companiilor din indicele BET a ramas in urma pietelor de frontiera si emergente ceea ce a sustinut cresterile.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul primei jumătăți a anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.17% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 4.45% față de RON. Cotația CDS a României a deschis anul 2021 la aproximativ 85 puncte pentru a încheia primul semestru, în creștere ușoară la aproximativ 87 de puncte, după ce în luna martie a atins un maxim de 93 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 2.5% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere mai redusă în trimestrul 2 (trimestru la trimestru) de 1.8, conform datelor Institutului National de Statistica. Economia României a crescut cu 13,6% în trimestrul 2 din 2021, comparativ cu același trimestru al anului trecut. Este cea mai mare creștere trimestrială anualizată de când există date, precedentul fiind în ultimul trimestru din 2004.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 2.1% la finalul anului 2020 la 4.95% la sfârșitul primului semestru.

Pe de altă parte rata șomajului în România s-a menținut constantă în perioada analizată la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie și februarie s-a situat la un maxim de 5.9%. (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 carei 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 terțe, 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 2021 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Dinamic astfel am majorat expunerea pe companii americane din sectorul tehnologiei și al comunicațiilor datorită marjelor ridicate de profitabilitate. Aceste marje le pot face să reziste într-un mediu inflaționist ridicat, reușind în același timp să transfere costurile către consumatorul final. Un alt sector pe care am mizat în primul semestru a fost cel imobiliar prin investițiile în companii cu expunere pe sectorul logistic și industrial, companii cu activitate ridicată și în România. Companiile din sectorul semiconductoarelor cât și cele din transportul maritim au contribuit la performanța fondului în primul semestru însă acestea au fost eliminate în ultima parte a semestrului.

#### **TOP Dețineri obligațiuni la 30.06.2021**

|           | Expunere pe obligațiuni |                        | %             |
|-----------|-------------------------|------------------------|---------------|
| <b>1</b>  | ROMANIA                 | ROMANI 2.375 04/19/27  | 8.47%         |
| <b>2</b>  | ROMANIA                 | ROMANI 2 12/08/26      | 5.59%         |
| <b>3</b>  | ROMANIA                 | R2508AE 8/12/25        | 5.28%         |
| <b>4</b>  | GTC AURORA LUXEM        | GTCAPW 2.25 06/23/26   | 5.17%         |
| <b>5</b>  | MAS Securities B.V.     | MSPSJ 4.25 05/19/26    | 5.11%         |
| <b>6</b>  | ROMANIA                 | R2512AE                | 2.60%         |
| <b>7</b>  | ROMANIA                 | ROMANI 3 ½ 10/29/35    | 0.06%         |
| <b>8</b>  | ROMANIA                 | Romani 2 ¾ 10/29/2025  | 0.06%         |
| <b>9</b>  | ROMANIA                 | Romani 2,875% 10/28/24 | 0.06%         |
| <b>10</b> | ROMANIA                 | ROMANI 3.625 04/24/24  | 0.06%         |
|           | <b>TOTAL</b>            |                        | <b>32.46%</b> |

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

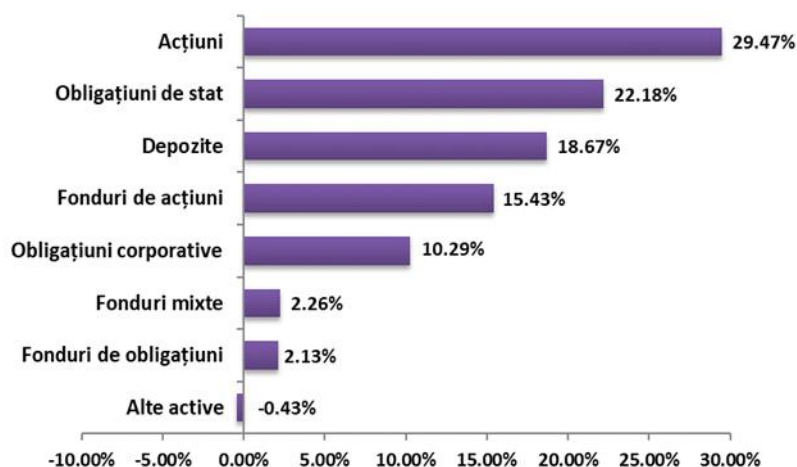
Comparativ cu sfârșitul anului 2020 ponderea totală a acțiunilor a crescut în portofoliul fondului de la 27.67% la 29.47%, păstrând în același timp ponderea fondurilor de acțiuni în jurul valorii de 15%. Cu toate că la finalul anului 2020 nu aveam dețineri în obligațiuni corporative la finalul primului semestru ponderea acestora a ajuns la 10.29%. Expunerea pe obligațiuni corporative a fost obținută prin investiții în obligațiuni emise de companii active în sectorul de real estate din Europa Centrală și de Est, inclusiv România. Pe de altă parte am redus expunerea obligațiunilor suverane de la 37.21% la 22.18%.

### TOP 10 Dețineri acțiuni la 30.06.2021

|    | Expunere pe acțiuni         |          | %             |
|----|-----------------------------|----------|---------------|
| 1  | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE | IUVL LN  | 3.47%         |
| 2  | ERICSSON                    | ERICB SS | 2.84%         |
| 3  | NOKIA OYJ                   | NOKIA FH | 2.78%         |
| 4  | CTP N.V.                    | CTPNV NA | 2.62%         |
| 5  | ISHRS GOLD PRODUCERS ETF US | IAUP LN  | 2.54%         |
| 6  | VISA INC                    | V US     | 2.52%         |
| 7  | ISHARES CORE MSCI JAPAN     | EUNN GY  | 2.44%         |
| 8  | X EUSTOXX600 FOOD & BEV SW/ | XS3R GY  | 2.41%         |
| 9  | ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A | LOCK GY  | 2.34%         |
| 10 | MICROSOFT                   | MSFT US  | 2.34%         |
|    | <b>TOTAL</b>                |          | <b>26.31%</b> |

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

### Structura de portofoliu la 30.06.2021



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

### Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

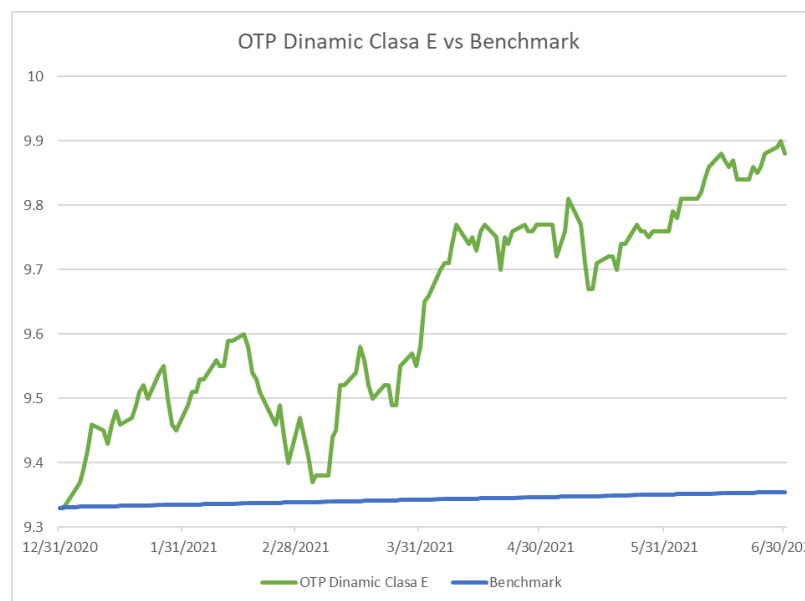
Pe parcursul primului semestru al anului 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

### Performanța Fondului

Pe parcursul primului semestru al anului 2021 **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9,3309 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 9,8808 Euro (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2021 o creștere de 5,89 %.

| Randament<br>perioadă | 6 luni | În 2021 | 1 an   | 3 ani | 5 ani | De la<br>lansare |
|-----------------------|--------|---------|--------|-------|-------|------------------|
| CLASA E               | 5.89%  | 5.89%   | 14.46% | 5.19% | 2.11% | -1.19%           |
| CLASA L               | 7.07%  | 7.07%   | 15.89% | n/a   | n/a   | 16.82%           |

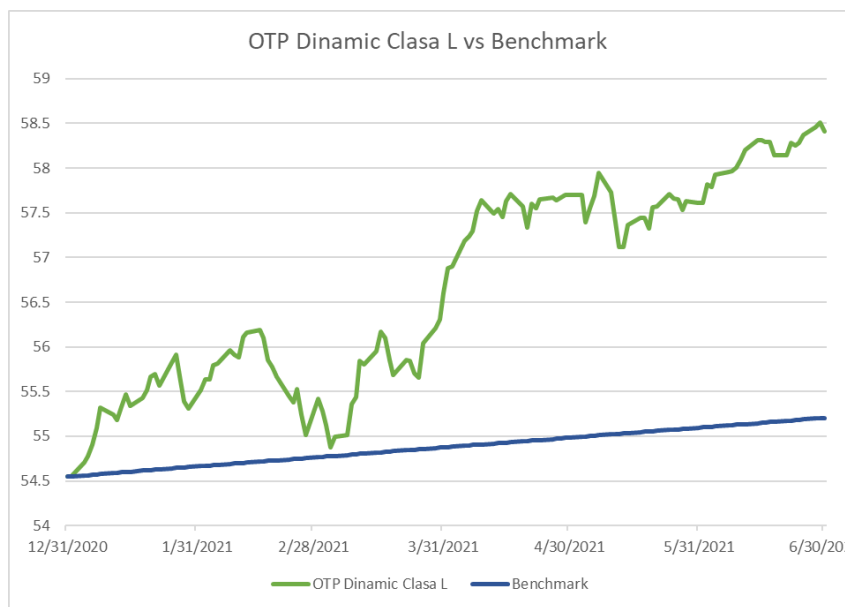
Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, EURIBOR12M + 1%, pe parcursul perioadei analizate.



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

Pe parcursul primului semestru al anului 2021, **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 54,5540 Lei (31.12.2020), la valoarea VUAN de 58,4124 Lei (30.06.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al **clasei L** a înregistrat în perioada analizată o creștere de 7,07%.

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, ROBD12M + 1%, pe parcursul anului 2020



La data de 30.06.2021, FDI OTP Dinamic Clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.438.340,95 Euro.

La data de 30.06.2021, **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 2.410.790,54 Lei.

În privința fluxurilor de capital în perioada analizată, FDI OTP Dinamic - **clasa E** a înregistrat subscrieri nete în valoare 124.392 EUR, iar FDI OTP AvantisRO- **clasa L** a înregistrat subscrieri nete în valoare de 1.164.882 Lei, printr-un număr total de 563 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2021 un număr de 197 investitori din care 5 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 84% mai mare decât la finalul anului 2020.

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

La 30.06.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 14.139.453. Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de -6.052.748,00Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 20.192.201 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2021 înregistrează o valoare de 15.909.700,00 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 329.749,00 Lei.

### **Remuneratii**

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare. Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul că componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

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

## **Diverse**

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

**Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General**

**Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct**

**Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct**

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

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

**Adrian Anghel** a absolvit Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, iar apoi a urmat mai multe cursuri de specialitate în industria financiară. Are o experiență de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

**Gáti László György, Presedinte**

**Molnár Erzsébet Tünde, membru**

**Corina Elena Stoica, membru**

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

**Dra. Molnár Erzsébet Tünde,** a absolvit cursurile universitare la Universitatea Corvinus din Budapesta, Facultatea de Științe Economice, si detine un Master în științe economice. **Dra. Molnár** are experiență practică și profesională de peste 14 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri

de investitii. Dra. Molnár in prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale in cadrul OTP Bank Ungaria.

**Dna. Corina Elena Stoica** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finanțe, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 30.06.2021 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

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

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

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

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul primului semestru al anului 2021 :

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

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

În semestrul I 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În semestrul I 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.  
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

**30.08.2021**

**Director General**  
**Dan Marius Popovici**

SAI: OTP Asset Management Romania SAI  
SA

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

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007  
Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007  
Adresa: Bld Dacia, Nr 63, sector 2, Bucuresti

OTP Dinamic

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

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 30.06.2021

| Denumire element                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 31.12.2020        |                     |                     |                     | 30.06.2021        |                     |                     |                     | Diferente (lei)     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | % din activul net | % din activul total | Valuta (EUR)        | Lei                 | % din activul net | % din activul total | Valuta (EUR)        | Lei                 |                     |
| <b>I Total active</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>100.97%</b>    | <b>100.00%</b>      | <b>1,486,049.80</b> | <b>7,236,170.89</b> | <b>101.03%</b>    | <b>100.00%</b>      | <b>1,947,492.80</b> | <b>9,594,712.77</b> | <b>2,358,541.88</b> |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:                                                                                                                                                                                                                                                                   | 65.51%            | 64.88%              | 964,176.84          | 4,694,962.68        | 62.57%            | 61.93%              | 1,206,054.34        | 5,941,867.89        | 1,246,905.21        |
| 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:                                                                                                                                                      | 10.21%            | 10.12%              | 150,324.13          | 731,988.34          | 11.20%            | 11.08%              | 215,823.47          | 1,063,297.47        | 331,309.14          |
| 1.1.1. actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.29%             | 3.26%               | 48,374.93           | 235,556.90          | 3.24%             | 3.20%               | 62,374.34           | 307,299.68          | 71,742.78           |
| 1.1.3. obligatiuni, din care:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6.93%             | 6.86%               | 101,949.20          | 496,431.44          | 7.96%             | 7.88%               | 153,449.12          | 755,997.80          | 259,566.36          |
| 1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6.93%             | 6.86%               | 101,949.20          | 496,431.44          | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -496,431.44         |
| 1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 7.96%             | 7.88%               | 153,449.12          | 755,997.80          | 755,997.80          |
| 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:                                                                                                                                             | 43.07%            | 42.65%              | 633,869.69          | 3,086,565.05        | 34.85%            | 34.50%              | 671,849.13          | 3,309,999.13        | 223,434.08          |
| 1.2.1. actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12.42%            | 12.31%              | 182,858.49          | 890,411.15          | 10.02%            | 9.92%               | 193,105.39          | 951,372.31          | 60,961.16           |
| 1.2.3. obligatiuni, din care:                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 30.64%            | 30.35%              | 451,011.19          | 2,196,153.89        | 24.84%            | 24.58%              | 478,743.75          | 2,358,626.81        | 162,472.92          |
| 1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 10.39%            | 10.29%              | 200,321.75          | 986,925.16          | 986,925.16          |
| 1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                                                                      | 30.64%            | 30.35%              | 451,011.19          | 2,196,153.89        | 14.44%            | 14.30%              | 278,422.00          | 1,371,701.65        | -824,452.24         |
| 1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: | 12.23%            | 12.11%              | 179,983.02          | 876,409.30          | 16.52%            | 16.35%              | 318,381.74          | 1,568,571.30        | 692,162.00          |
| 1.3.1. actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12.23%            | 12.11%              | 179,983.02          | 876,409.30          | 16.52%            | 16.35%              | 318,381.74          | 1,568,571.30        | 692,162.00          |
| 2 valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:                                                                                                                                                                                                 | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 3.1. valori mobiliare                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 3.2. instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:                                                                                                                                                                                                      | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania                                                                                                                                                                                                 | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru                                                                                                                                                                                        | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț                                                                                                                                                                                          | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 5 Depozite bancare din care:                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.21%             | 4.17%               | 61,994.84           | 301,877.67          | 16.42%            | 16.25%              | 316,500.72          | 1,559,304.08        | 1,257,426.42        |
| 5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania                                                                                                                                                                                                                                                              | 4.21%             | 4.17%               | 61,994.84           | 301,877.67          | 16.42%            | 16.25%              | 316,500.72          | 1,559,304.08        | 1,257,426.42        |
| 6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.09%             | 1.08%               | 16,042.86           | 78,119.10           | -0.45%            | -0.45%              | -8,717.68           | -42,949.38          | -121,068.48         |
| 6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate                                                                                                                                                                                                                                                     | 1.09%             | 1.08%               | 16,042.86           | 78,119.10           | -0.45%            | -0.45%              | -8,717.68           | -42,949.38          | -121,068.48         |
| 6.4.1. Contracte forward                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.09%             | 1.08%               | 16,042.86           | 78,119.10           | -0.45%            | -0.45%              | -8,717.68           | -42,949.38          | -121,068.48         |
| 7 Conturi curente si numerar                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.89%             | 1.87%               | 27,765.10           | 135,199.38          | 2.44%             | 2.42%               | 47,093.24           | 232,014.27          | 96,814.88           |
| 8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare                                                                                                                                          | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 21.47%            | 21.27%              | 316,070.16          | 1,539,072.06        | 20.03%            | 19.83%              | 386,163.92          | 1,902,513.81        | 363,441.75          |
| 10 Dividende sau alte drepturi de incasat                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.02%             | 0.02%               | 398.26              | 1,962.10            | 1,962.10            |
| 11 Titluri suport pentru operatiuni de report                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                |
| 12 Alte active                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6.79%             | 6.73%               | 100,000.00          | 486,940.00          | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -486,940.00         |
| 12.1. sume in tranzit                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 6.79%             | 6.73%               | 100,000.00          | 486,940.00          | 0.00%             | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -486,940.00         |
| <b>II Total obligatii</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>0.97%</b>      | <b>0.96%</b>        | <b>14,235.48</b>    | <b>69,318.24</b>    | <b>1.03%</b>      | <b>1.02%</b>        | <b>19,820.13</b>    | <b>97,647.83</b>    | <b>28,329.58</b>    |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.06%             | 0.06%               | 902.46              | 4,394.46            | 0.06%             | 0.06%               | 1,166.00            | 5,744.55            | 1,350.09            |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.01%             | 0.01%               | 154.72              | 753.41              | 0.01%             | 0.01%               | 199.89              | 984.82              | 231.41              |
| 7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.01%             | 0.01%               | 114.73              | 558.67              | 0.01%             | 0.01%               | 150.64              | 742.18              | 183.51              |
| 8. Cheltuielile cu auditul financiar                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0.01%             | 0.01%               | 164.29              | 800.00              | 0.00%             | 0.00%               | 80.52               | 396.72              | -403.28             |
| 9. Alte cheltuieli aprobate                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0.88%             | 0.87%               | 12,899.27           | 62,811.71           | 0.95%             | 0.94%               | 18,223.06           | 89,779.57           | 26,967.86           |
| <b>III Valoarea activului net (I - II)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>100.00%</b>    | <b>99.04%</b>       | <b>1,471,814.32</b> | <b>7,166,852.65</b> | <b>100.00%</b>    | <b>98.98%</b>       | <b>1,927,672.67</b> | <b>9,497,064.94</b> | <b>2,330,212.30</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 30.06.2021 | Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020 | Diferente   |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|-------------|
| Valoare activ net                                        | 1,438,340.95                | 1,148,886.63                                           | 289,454.33  |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie              | 145,569,7489                | 133,088,9099                                           | 12,480,8390 |
| Valoarea unitara a activului net                         | 9.8808                      | 8.6325                                                 | 1.2483      |
| Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond | 0.74615240                  | 0.99750475                                             | -0.25135235 |

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

| Denumire element                                         | Perioada curenta 30.06.2021 | Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2020 | Diferente    |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|
| Valoare activ net                                        | 2,410,790.54                | 13,912.43                                              | 2,433,736.42 |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie              | 41,271.9315                 | 276.0145                                               | -276.0145    |
| Valoarea unitara a activului net                         | 58.4124                     | 50.4047                                                | 8.0077       |
| Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond | 0.25384760                  | 0.00249525                                             | -0.00249525  |

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA  
Director General  
Dan Marius POPOVICI



Intocmit  
Corina VERES



## FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

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

#### 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            | ROSNPPACNOR9 | 30-Jun-21                                      | 345,411              | 0.1000           | 0.4250          | 4.9267                   | 29.796.76        | 0.001                                      | 1.530                             |
| PURCARI WINERIES PUBLIC C | WINE           | CY0107600716 | 30-Jun-21                                      | 5,000                | 0.0467           | 32.1000         | 4.9267                   | 32.577.59        | 0.025                                      | 1.673                             |
| <b>TOTAL</b>              |                |              |                                                |                      |                  |                 |                          | <b>62,374.34</b> |                                            | <b>3.203</b>                      |

#### 6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EU

| 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 | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Pret piata | Valoare totala    | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere 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             | 1.77             | -0.16                      | -          | 411.26            | 0.000                                          | 0.021                             |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | -                                              | 996                      | 12-Nov-20       | 12-Aug-20  | 12-Aug-21            | 2.0000%        | 101.21           | 0.00             | 1.77             | -0.16                      | -          | 102.403.85        | 0.059                                          | 5.258                             |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | -                                              | 500                      | 8-Mar-21        | 4-Dec-20   | 4-Dec-21             | 1.8500%        | 100.22           | 0.00             | 1.06             | -0.01                      | -          | 50.634.02         | 0.059                                          | 2.600                             |
| <b>TOTAL</b> |              |                                                |                          |                 |            |                      |                |                  |                  |                  |                            |            | <b>153,449.12</b> |                                                | <b>7.879</b>                      |

### 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) EU

| 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               | %                                          | %                                 |
| CTP N.V.                   | NL00150006R6 | 30-Jun-21                                      | 3,000                | 0.16             | 17.00           | 51,000.00         | 0.0008                                     | 2.619                             |
| NOKIA OYJ                  | FI0009000681 | 30-Jun-21                                      | 12,000               | 0.00             | 4.52            | 54,186.00         | 0.002                                      | 2.782                             |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | SI0021111651 | 30-Jun-21                                      | 1,000                | 0.00             | 32.70           | 32,700.00         | 0.004                                      | 1.679                             |
| <b>TOTAL</b>               |              |                                                |                      |                  |                 | <b>137,886.00</b> |                                            | <b>7.080</b>                      |

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

| 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-Jun-21                                      | 5,200                | 24.6335          | 107.5600        | 0.4864                   | 4.9267                   | 55,219.39        | 0.000%                                     | 2.835                             |
| <b>TOTAL</b>      |              |                                                |                      |                  |                 |                          |                          | <b>55,219.39</b> |                                            | <b>2.835</b>                      |

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

#### 3.1. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EU

| Emitent             | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cuponului | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Pret piata | Valoare totala    | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|-------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                     |              |                                                |                          |                 |            |                      | %              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                        | EUR        | EUR               | %                                              | %                                 |
| GTC AURORA LUXEM    | XS2356039268 | -                                              | 100                      | 28-Jun-21       | 23-Jun-21  | 23-Jun-22            | 2.2500%        | 1,007.01         | 0.06             | 0.49             | -0.01                      | 0.00       | 100,749.16        | 0.002                                          | 5.173                             |
| MAS Securities B.V. | XS2339025277 | -                                              | 50                       | 19-May-21       | 19-May-21  | 19-May-22            | 4.2500%        | 989.03           | 0.12             | 5.01             | 0.26                       | 0.00       | 49,714.76         | 0.00                                           | 2.553                             |
| MAS Securities B.V. | XS2339025277 | -                                              | 50                       | 28-May-21       | 19-May-21  | 19-May-22            | 4.2500%        | 992.00           | 0.12             | 5.01             | 0.15                       | 0.00       | 49,857.83         | 0.00                                           | 2.560                             |
| <b>TOTAL</b>        |              |                                                |                          |                 |            |                      |                |                  |                  |                  |                            |            | <b>200,321.75</b> |                                                | <b>10.286</b>                     |

#### 4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EU

| Emitent      | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cuponului | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/ prima cumulata(a) | Pret piata | Valoare totala    | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|-------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
|              |              |                                                |                          |                 |            |                      | %              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                         | EUR        | EUR               | %                                              | %                                 |
| ROMANIA      | XS1060842975 | -                                              | 1                        | 30-Mar-16       | 24-Apr-21  | 24-Apr-22            | 3.6250%        | 1,112.50         | 0.10             | 6.75             | 0.0000                      | 1,103.8100 | 1,110.56          | 0.000                                          | 0.057                             |
| ROMANIA      | XS1129788524 | -                                              | 1                        | 29-May-17       | 28-Oct-20  | 28-Oct-21            | 2.8750%        | 1,086.00         | 0.08             | 19.38            | 0.0000                      | 1,093.8200 | 1,113.20          | 0.000                                          | 0.057                             |
| ROMANIA      | XS1312891549 | -                                              | 1                        | 16-May-17       | 29-Oct-20  | 29-Oct-21            | 2.7500%        | 1,062.49         | 0.08             | 18.46            | 0.0000                      | 1,108.7600 | 1,127.22          | 0.000                                          | 0.058                             |
| ROMANIA      | XS1313004928 | -                                              | 1                        | 29-Dec-17       | 29-Oct-20  | 29-Oct-21            | 3.8750%        | 1,103.90         | 0.11             | 26.01            | 0.0000                      | 1,177.7200 | 1,203.73          | 0.000                                          | 0.062                             |
| ROMANIA      | XS1599193403 | -                                              | 150                      | 2-Jul-20        | 19-Apr-21  | 19-Apr-22            | 2.3750%        | 1,023.13         | 0.07             | 4.75             | 0.0000                      | 1,094.7700 | 164,928.00        | 0.000                                          | 8.469                             |
| ROMANIA      | XS1934867547 | -                                              | 10                       | 3-Jun-19        | 8-Dec-20   | 8-Dec-21             | 2.0000%        | 1,017.90         | 0.05             | 11.23            | 0.0000                      | 1,078.1600 | 10,893.93         | 0.000                                          | 0.559                             |
| ROMANIA      | XS1934867547 | -                                              | 90                       | 18-Jun-19       | 8-Dec-20   | 8-Dec-21             | 2.0000%        | 1,038.24         | 0.05             | 11.23            | 0.0000                      | 1,078.1600 | 98,045.36         | 0.000                                          | 5.034                             |
| <b>TOTAL</b> |              |                                                |                          |                 |            |                      |                |                  |                  |                  |                             |            | <b>278,422.00</b> |                                                | <b>14.296</b>                     |

FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã dintr-un stat ter

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

| Emitent             | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte<br>in care s-a<br>tranzactionat | Nr. actiuni<br>detinute | Valoare<br>nominala | Valoare actiune | Curs valutar<br>BNR USD/RON | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul<br>social al emitentului | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|---------------------|--------------|------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|
|                     |              |                                                      |                         | USD                 | USD             | lei                         | EUR                         | EUR            | %                                             | %                                    |
| Alphabet            | US02079K1079 | 30-Jun-21                                            | 11                      | 0.0041              | 2,506.3200      | 4.1425                      | 4.9267                      | 23,181.18      | 0.000                                         | 1.190                                |
| ALPHABET INC        | US02079K3059 | 30-Jun-21                                            | 10                      | 0.0041              | 2,441.7900      | 4.1425                      | 4.9267                      | 20,531.22      | 0.000                                         | 1.054                                |
| AMAZON.COM INC      | US0231351067 | 30-Jun-21                                            | 13                      | 0.0000              | 3,440.1600      | 4.1425                      | 4.9267                      | 37,603.51      | 0.000                                         | 1.931                                |
| AMERICAN TOWER CORP | US03027X1000 | 30-Jun-21                                            | 100                     | 0.0414              | 270.1400        | 4.1425                      | 4.9267                      | 22,714.09      | 0.000                                         | 1.166                                |
| Apple Inc.          | US0378331005 | 30-Jun-21                                            | 325                     | 0.0004              | 136.9600        | 4.1425                      | 4.9267                      | 37,426.87      | 0.000                                         | 1.922                                |
| MASTERCARD INC      | US57636Q1040 | 30-Jun-21                                            | 120                     | 0.0004              | 365.0900        | 4.1425                      | 4.9267                      | 36,837.28      | 0.000                                         | 1.892                                |
| Microsoft Corp      | US5949181045 | 30-Jun-21                                            | 200                     | 0.0000              | 270.9000        | 4.1425                      | 4.9267                      | 45,555.98      | 0.000                                         | 2.339                                |
| PROCTER & GAMBLE CO | US7427181091 | 30-Jun-21                                            | 400                     | 0.0000              | 134.9300        | 4.1425                      | 4.9267                      | 45,381.09      | 0.000                                         | 2.330                                |
| VISA INC            | US92826C8394 | 30-Jun-21                                            | 250                     | 0.0004              | 233.8200        | 4.1425                      | 4.9267                      | 49,150.51      | 0.000                                         | 2.524                                |
| TOTAL               |              |                                                      |                         |                     |                 |                             |                             | 318,381.74     |                                               | 16.348                               |

IX. Disponibil in conturi curente si numera

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

| Denumire banca           | Valoare curenta | Curs valutar BNR<br>EUR/RON | Valoare<br>actualizata | Pondere in<br>activul total al<br>OPCVM |
|--------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
|                          | lei             | lei                         | eur                    | %                                       |
| Banca Comerciala Romana  | 0.00            | 4.9267                      | 0.00                   | 0.000                                   |
| BRD - GROUPE SOCIETE GEN | 43.96           | 4.9267                      | 8.92                   | 0.000                                   |
| Citi Bank                | 1.00            | 4.9267                      | 0.20                   | 0.000                                   |
| OTP BANK ROMANIA         | 41,521.46       | 4.9267                      | 8,427.84               | 0.433                                   |
| TOTAL                    |                 |                             | 8,436.97               | 0.433                                   |

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUF

| Denumire banca           | Valoare curenta | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|--------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|                          | EUR             | %                                    |
| Banca Comerciala Romana  | 17,245.72       | 0.886                                |
| BRD - GROUPE SOCIETE GEN | 7,899.54        | 0.406                                |
| Citi Bank                | 13,511.01       | 0.694                                |
| OTP BANK ROMANIA         | 0.00            | 0.000                                |
| TOTAL                    | 38,656.27       | 1.985                                |

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USI

| Denumire banca          | Valoare curenta | Curs valutar BNR<br>USD/RON | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Valoare<br>actualizata | Pondere in<br>activul total al<br>OPCVM |
|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
|                         | USD             | lei                         | lei                         | eur                    | %                                       |
| Banca Comerciala Romana | 0.00            | 4.1425                      | 4.9267                      | 0.00                   | 0.000                                   |
| TOTAL                   |                 |                             |                             | 0.00                   | 0.000                                   |

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romani

1. Depozite bancare denuminate in le

| Denumire banca          | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda<br>cumulata | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Valoare toatala | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|-------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|                         |                   |                | %             | lei              | lei              | lei                 | lei                         | eur             | %                                    |
| Banca Comerciala Romana | 30-Jun-21         | 1-Jul-21       | 0.2500%       | 293,937.80       | 2.04             | 2.04                | 4.9267                      | 59,662.62       | 3.064                                |
| OTP BANK ROMANIA        | 25-Jun-21         | 2-Jul-21       | 0.1500%       | 200,000.00       | 0.82             | 4.93                | 4.9267                      | 40,596.13       | 2.085                                |
| TOTAL                   |                   |                |               |                  |                  |                     |                             | 100,258.75      | 5.148                                |

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

| Denumire banca   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda<br>cumulata | Valoare toatala | Pondere in<br>activul total al<br>OPCVM |
|------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------|
|                  |                   |                | %             | eur              | eur              | eur                 | eur             | %                                       |
| OTP BANK ROMANIA | 30-Jun-21         | 1-Jul-21       | 0.0000%       | 160,163.61       | 0.00             | 0.00                | 160,163.61      | 8.224                                   |
| TOTAL            |                   |                |               |                  |                  |                     | 160,163.61      | 8.224                                   |

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

| Denumire banca          | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda<br>cumulata | Curs valutar<br>BNR USD/RON | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Valoare toatala | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|-------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|                         |                   |                | %             | usd              | usd              | usd                 |                             |                             | eur             | %                                    |
| Banca Comerciala Romana | 30-Jun-21         | 1-Jul-21       | 0.0365%       | 66,694.26        | 0.07             | 0.07                | 4.1425                      | 4.9267                      | 56,078.36       | 2.880                                |
| TOTAL                   |                   |                |               |                  |                  |                     |                             |                             | 56,078.36       | 2.880                                |

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementat

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

| Contraparte              | Cantitate  | Tip contract | Data achizitiei | Data scadentei | Pret de<br>exercitare | Curs valutar<br>BNR USD/RON | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Curs forward | Profit / pierdere | Valoare totala | Pondere in activul total<br>al OPCVM |
|--------------------------|------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------------------------------------|
|                          |            |              |                 |                | EUR                   | LEI                         | LEI                         | EUR          | EUR               | EUR            | %                                    |
| BRD - GROUPE SOCIETE GEN | 100,000.00 | Vanzare      | 21-May-21       | 23-Feb-22      | 0.812678              | 4.1425                      | 4.9267                      | 0.8370       | -0.024            | -2,430.60      | -0.125                               |
| BRD - GROUPE SOCIETE GEN | 100,000.00 | Vanzare      | 23-Jun-21       | 23-Aug-21      | 0.836551              | 4.1425                      | 4.9267                      | 0.8400       | -0.003            | -342.01        | -0.018                               |
| Citi Bank                | 150,000.00 | Vanzare      | 11-Jun-21       | 12-Aug-21      | 0.821726              | 4.1425                      | 4.9267                      | 0.8401       | -0.018            | -2,763.41      | -0.142                               |
| ING BANK Romania         | 100,000.00 | Vanzare      | 14-Jun-21       | 14-Jul-21      | 0.824708              | 4.1425                      | 4.9267                      | 0.8406       | -0.016            | -1,589.97      | -0.082                               |
| ING BANK Romania         | 100,000.00 | Vanzare      | 14-Jun-21       | 12-Aug-21      | 0.824232              | 4.1425                      | 4.9267                      | 0.8401       | -0.016            | -1,591.68      | -0.082                               |
| Total                    |            |              |                 |                |                       |                             |                             |              |                   | -8,717.68      | -0.448                               |

FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2021

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC  
2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

| Denumire fond             | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte<br>in care s-a<br>tranzactionat | Nr. unitati de<br>fond detinute | Valoare unitate<br>de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total<br>titluri de<br>participare ale<br>OPCVM/AOPC | Pondere in<br>activul total al<br>OPCVM |
|---------------------------|--------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------|----------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                           |              |                                                      |                                 | EUR                               | EUR        | EUR            | %                                                               | %                                       |
| ISHARES EDGE MSCI ERP VAL | IE00BQN1K901 | 30-Jun-21                                            | 6,400.0000                      | -                                 | 6.7720     | 43,340.80      | 0.004                                                           | 2.225                                   |
| ISHARES DIGITAL SCRTY USD | IE00BG0J4C88 | 30-Jun-21                                            | 7,000.0000                      | -                                 | 6.5110     | 45,577.00      | 0.007                                                           | 2.340                                   |
| OTP EURO BOND             | ROFDIN0001J6 | -                                                    | 3,100.0000                      | 13.3884                           | -          | 41,504.04      | 0.141                                                           | 2.131                                   |
| OTP REAL ESTATE E         | ROVP3REGBOA5 | -                                                    | 391.6853                        | 112.5466                          | -          | 44,082.85      | 0.877                                                           | 2.264                                   |
| X EUSTOXX600 FOOD & BEV S | LU0292105359 | 30-Jun-21                                            | 300.0000                        | -                                 | 156.6000   | 46,980.00      | 0.054                                                           | 2.412                                   |
| TOTAL                     |              |                                                      |                                 |                                   |            | 221,484.69     |                                                                 | 11.373                                  |

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

| Denumire fond              | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte<br>in care s-a<br>tranzactionat | Nr. unitati de<br>fond detinute | Valoare unitate<br>de fond (VUAN) | Pret piata | Curs valutar<br>BNR USD/RON | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in total<br>titluri de participare<br>ale OPCVM/AOPC | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|----------------------------|--------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                            |              |                                                      |                                 | usd                               | usd        | lei                         | lei                         | eur            | %                                                            | %                                    |
| ISHARES CORE MSCI JAPAN    | IE00B4L5YX21 | 30-Jun-21                                            | 1,100.00                        | -                                 | 51.3400    | 4.1425                      | 4.9267                      | 47,484.84      | 0.001                                                        | 2.438                                |
| ISHARES V PUBLIC LIMITED C | IE00B6R52036 | 30-Jun-21                                            | 4,000.00                        | -                                 | 14.7300    | 4.1425                      | 4.9267                      | 49,541.50      | 0.009                                                        | 2.544                                |
| ISHARES EDGE MSCI USA VAL  | IE00BD1F4M44 | 30-Jun-21                                            | 9,000.00                        | -                                 | 8.9400     | 4.1425                      | 4.9267                      | 67,652.90      | 0.020                                                        | 3.474                                |
| TOTAL                      |              |                                                      |                                 |                                   |            |                             |                             | 164,679.24     |                                                              | 8.456                                |

1.3. Dividende de incasat USD

| Emitent             | Simbol actiune | Simbol actiune | Data ex-dividend | Nr. actiuni<br>detinute | Dividend brut | Curs valutar<br>BNR USD/RON | Curs valutar<br>BNR EUR/RON | Suma de incasat | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|                     |                |                |                  |                         | USD           | lei                         | lei                         | EUR             | %                                    |
| AMERICAN TOWER CORP | US03027X1000   | AMT US         | 17-Jun-21        | 100.00                  | 1.2700        | 4.1425                      | 4.9267                      | 74.75           | 0.004                                |
| BlackRock AM        | IE00BD1F4M44   | IUVL LN Equity | 17-Jun-21        | 9,000.00                | 0.0570        | 4.1425                      | 4.9267                      | 323.51          | 0.017                                |
| TOTAL               |                |                |                  |                         |               |                             |                             | 398.26          | 0.020                                |

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an

|                       | 30-Jun-19    | 30-Jun-20    | 30-Jun-21    |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Activ net - Clasa E   | 1,130,279.51 | 1,148,886.63 | 1,438,340.95 |
| VUAN - Clasa E        | 8.5882       | 8.6325       | 9.8808       |
| Activ net - Clasa L   | -            | 2,873.10     | 489,331.71   |
| VUAN - Clasa L        | -            | 50.4047      | 58.4124      |
| Coefficient - Clasa E | 1.000000     | 0.997505     | 0.746152     |
| Coefficient - Clasa L | 0.000000     | 0.002495     | 0.253848     |

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat, Dan POPOVICI  
Reprezentant CCI, Mirela CHIRITESCU

Intocmit, Corina VERES