

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



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dinamic
la 31.12.2021**

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

Informații despre Fond

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

Prin Autorizația ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** în **FDI Dinamic** și transformarea acestuia dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa E și clasa L**.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2021

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 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 792.5 milioane RON la finalul anului 2021, cu 34% mai mult decât în anul precedent, și deservește un număr de 14.374 investitori, cu 43% mai mult față de finalul 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. De asemenea, compania pune la dispoziție clienților clase distincte de lei sau eur pentru fondurile cu componentă de acțiuni: OTP Premium Return, OTP Dinamic, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO.

În anul 2021, **OTP Expert s-a clasat pe primul loc** în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investiții din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației Administratorilor de Fonduri, cu un randament de 40%* (1 an, *cu dividend inclus).

OTP Expert a primit premiul pentru **Cel mai performant fond de investiții local în 2021**, acordat de către **Bursa de Valori București** în cadrul BVB Awards, Gala performerilor anului 2021 pe piața de capital.

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

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

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

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- actualizarea documentelor fondului cu noua componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021 – intrat in vigoare la data publicarii Notei de informare a investitorilor – 08.03.2021;
- actualizarea documentelor fondului privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o 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– intrat in vigoare la 01.06.2021;
- Modificarile aduse documentelor fondului avand in vedere prevederile Regulamentului UE nr. 2088/2019 si Deciziei societatii au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 109 din data de 25.06.2021. Acestea au intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(30.06.2021) – 10.07.2021;
- Modificari aduse documentelor fondului privind modalitatea de determinare si calculare a comisionului de succes, avand in vedere prevederile Normei ASF nr. 7/2021, au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 242 din data de 20.12.2021. Acestea au intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(22.12.2021) – 01.01.2022;

Informații despre Depozitarul Fondului

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

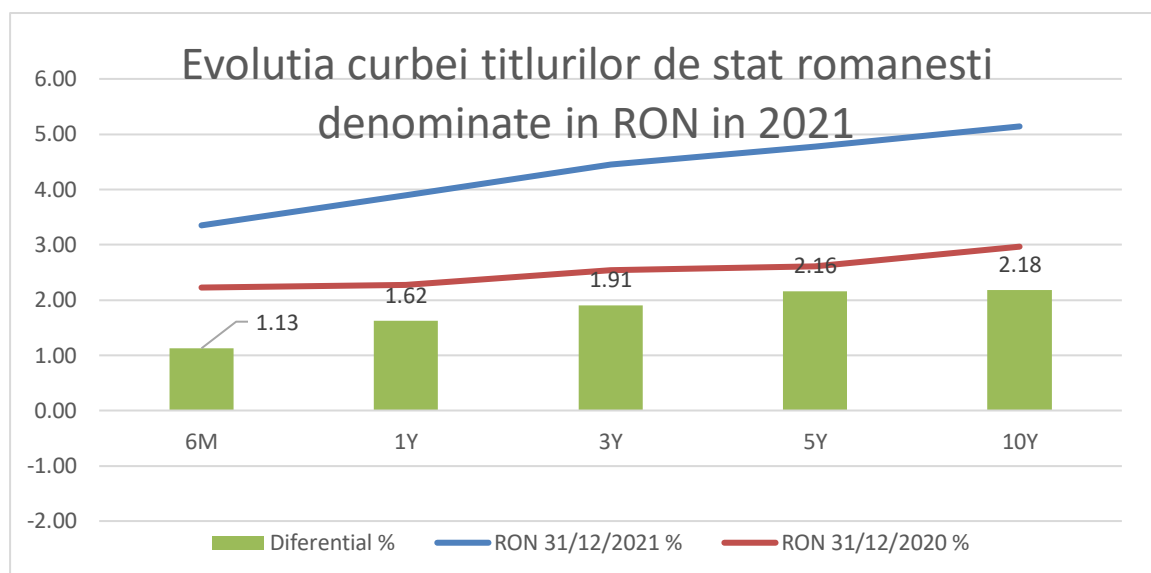
Distribuția unităților de fond

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

Evoluție piete de obligatiuni in 2021

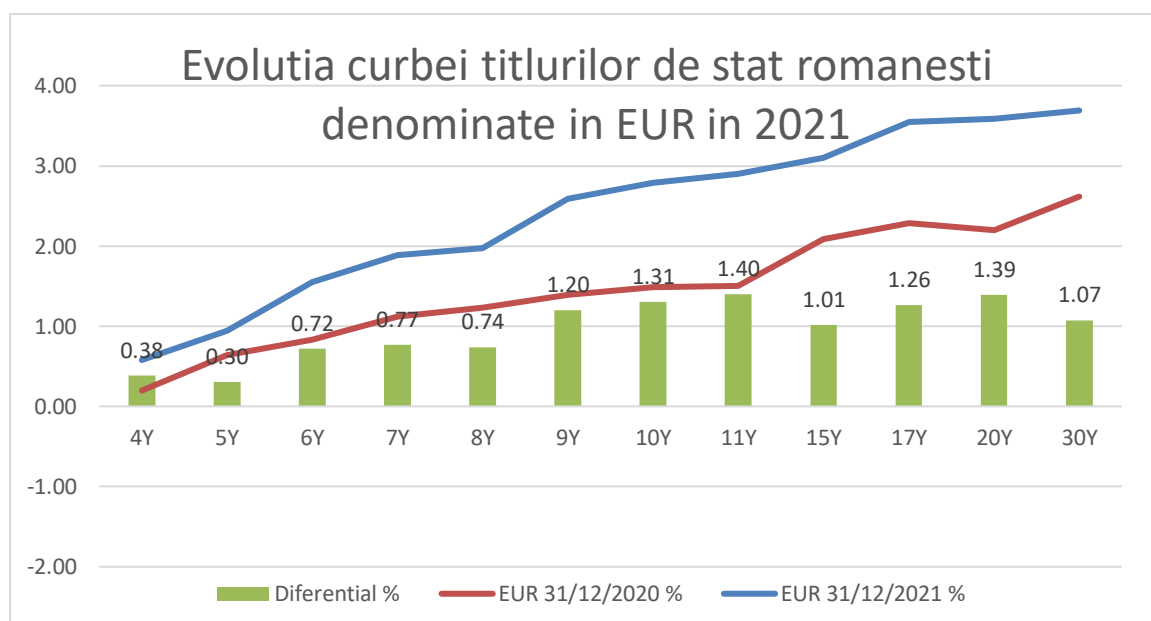
Evoluția negativa a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au transmis in pietele internationale mesaje care indica cresteri ale dobanzilor incepand cu 2022. In decursul anului principalele banci centrale au anuntat terminarea programelor de QE in decursul anului 2022. Revenirea economiilor si o inflatie in crestere impulsioneaza bancile centrale sa reduca relaxarea politicii monetare pentru a lupta impotriva inflatiei. Deja bancile centrale din jurul Romaniei (Ungaria, Cehia, Polonia) au inceput ciclul de crestere a dobanzilor din a doua parte a anului 2021 si este de asteptat sa continue si in 2022.

Efectele schimbării de atitudine a bancilor centrale se vede in cotațiile obligatiunilor. Astfel, fie ca vorbim de obligatiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligatiuni au înregistrat corecții în pret/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Si obligațiunile României emise în moneda locala cat si în valuta au înregistrat corecții semnificative pe parcursul anului 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari în valuta ale României (raportate la ce au emis țările din regiune) si instabilitatea politica au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României în EUR.



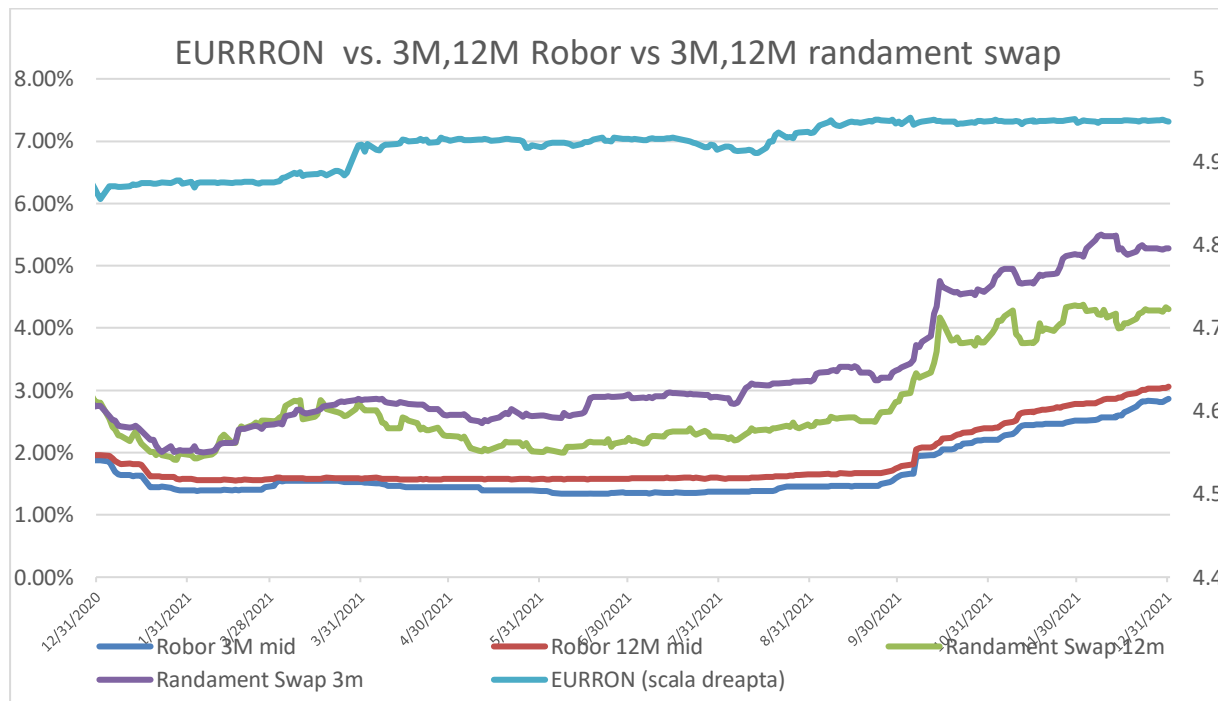
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 1.3%, la final de 2021 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 2.35%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la sub 3% în ianuarie la peste 5.5% la începutul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru al anului 2021 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 2% tot anul, intrând pe un trend ascendent în semestrul 2 pentru a atinge în decembrie valori de peste 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Evoluție piete de acțiuni în 2021

Pietele globale de acțiuni au avansat în primul trimestru susținute de distribuția vaccinurilor și de stiriile legate de stimulii fiscali din SUA. În SUA acțiunile au înregistrat un avans redus în T1 în ciuda faptului că în luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. În cea de-a doua parte a trimestrului piața și-a revenit în urma anunțurilor privind stimulentele guvernamentale. Președintele Biden a anunțat inițial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentară de 2 trilioane USD pentru investiții în infrastructură. În urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare și industriale au înregistrat creșteri semnificative iar companiile de tehnologie și bunuri de larg consum au subperformat. În Europa speranțele de redresare economică globală, au sprijinit sectoarele care au înregistrat evoluții slabe în 2020 precum cel energetic și financiar. Un alt sector care a avut creșteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilități deoarece acesta este mai puțin legat de redresarea economică. Acțiunile din pietele emergente au început anul cu creșteri puternice însă la finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorită faptului că programele de vaccinare au rams în urma programelor din țările dezvoltate. Creșterea numărului de cazuri în anumite zone a dus la noi restricții de activitate în unele țări. De asemenea creșterea randamentelor la care se tranzacționează titlurile de stat americane, însoțită de aprecierea dolarului a dus la scăderi pentru companiile din pietele emergente.

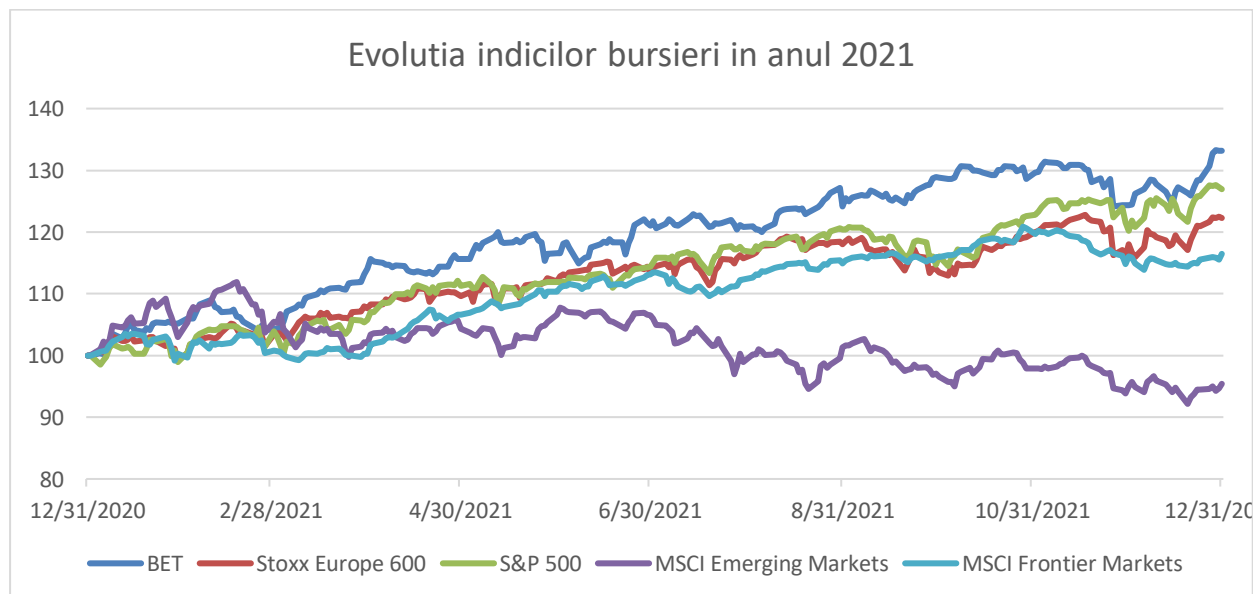
În cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele înregistrând creșteri importante. FED-ul nu a dus modificări politicii monetare însă proiecțiile au început să arate o posibilă creștere de dobândă în 2023. Datele despre inflație au fost în centrul atenției începând cu luna mai când inflația de bază a crescut de la 3% la 3.8%, înregistrând cea mai mare creștere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru când acțiunile de tip value au condus creșterile, în cel de-al doilea trimestru acțiunile din tehnologie, comunicații și real estate au condus avansul. În Europa avansul acțiunilor a fost însoțit de sezonul de raportări financiare și de accelerarea programelor de vaccinare. O mare parte din țările Europene au înregistrat scăderi importante a numărului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea parțială a restricțiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum și cel de real estate care în primul trimestru au

inregistrat performante modeste. Cu toate acestea si sectorul tehnologic a performat bine in cel de-al doilea trimestru in timp ce sectorul energetic si cel de utilitati a performat sub media pietei. Actiunile din pietele emergente au recuperat in cel de-al doilea trimestru in ciuda unor scaderi semnificative in luna mai provocate de anuntul privind inflatia din SUA. Cresterea inflatiei in SUA a reinnoit ingrijorarile privind o inasprire a politicii monetare.

Pietele dezvoltate au avut o evolutie constanta in cel de-al treilea trimestru, cu toate ca scaderile din luna septembrie au anulat cresterile din cel de-al doilea trimestru. Pietele emergente au avut de suferit datorita evolutiei negative inregistrata de actiunile chinezești. In cel de-al treilea trimestru au aparut temeri in randul investitorilor datorita cresterii inflatiei, cresterii pretului gazului, asteptarilor privind cresterea dobanzilor la nivel global cat si datorita lipsei acute a semiconductorilor.

In ultimul trimestru al anului actiunile au inregistrat cresteri importante in principal datorita rezultatelor bune inregistrate de companii. Volatilitatea a crescut in luna noiembrie datorita aparitiei variantei Omicron a Covid-19, varianta care s-a raspandit la nivel global. Odata cu aparitia datelor care au aratat ca varianta este mai putin severa decat variantele anterioare de Covid-19, volatilitatea s-a redus rapid. In prima parte a anului 2021 actiunile americane cu volatilitate ridicata (high beta) au performat bine, insa in ultimul trimestru cele cu volatilitate redusa au adus castiguri insemnate. Europa s-a confruntat cu o criza energetica in ultimul trimestru datorita ofertei limitate de gaze rusești, care a dus la o scumpire puternica a gazelor si energiei electrice pe intreg continentul.

Actiunile romanesti au performat mai bine decat indicii pietelor dezvoltate, decat cei ai pietelor emergente cat si cei ai pietelor de frontiera. Rezultatele companiilor in prima parte a anului 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. Evolutia pozitiva poate fi pusa si pe seama componentei indicelui BET, care in mare majoritate este alcatuita din companii din sectorul energetic si financiar, ambele sectoare fiind beneficiare ale contextului economic, cresteri ale energiei electrice/gaze cat si cresteri ale dobanzilor.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.80% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 9.41% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2020/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2021 la aproximativ 85 puncte pentru a încheia anul, în scadere, la 75 de puncte, după ce in luna octombrie a atins un maxim de 109 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 scădere de -0.1% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o creștere de 15.4% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 6.9% și 2.4% în cel de-al treilea și al patrulea trimestru, conform datelor Institutului National de Statistica. Pentru întreg anul 2021 economia României a crescut cu 5.9% revenindu-si după scăderea de 3.7% în anul 2020.

În perioada analizată rata inflației a crescut la 8.19% după o creștere de 2.1% la sfârșitul anului 2020.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 5.2% la 5.7%, aceasta după ce în lunile iulie și septembrie a atins un minim de 5.3%. (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 unitati 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 acorda împrumuturi cu termen de 1 an).

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

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

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

Principii, politici și procesul de investiții

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

OTP Dinamic este un fond deschis de investiții prin a cărei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare benchmarkului 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 în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.
- Elveția: 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 performanța 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, Deciziile de investiții

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 inflationist 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. În cea de-a doua parte a anului am introdus în portofoliul fondului companii listate pe bursa locală, de asemenea am redus expunerea pe obligațiuni de stat și am crescut expunerea pe obligațiuni corporate, după ce la finalul anului 2020 expunerea pe această categorie era 0%.

TOP Dețineri obligațiuni la 31.12.2021

	Expunere pe obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 2.375 04/19/27	6,00%
2	ROMANIA	ROMANI 2.875 05/26/28	4,07%
3	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	3,78%
4	GTC AURORA LUXEM	GTCAPW 2.25 06/23/26	3,70%

5	RCS & RDS SA	RCSRDS 2.5 02/05/25	3,70%
6	MAS Securities B.V.	MSPSJ 4.25 05/19/26	3,65%
7	ROMANIA	ROMANI 1.75 07/13/30	3,51%
8	AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	1,86%
9	ROMANIA	R2512AE	1,86%
10	ROMANIA	ROMANIA 3.625 04/24/24	0,04%
	TOTAL		32,18%

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

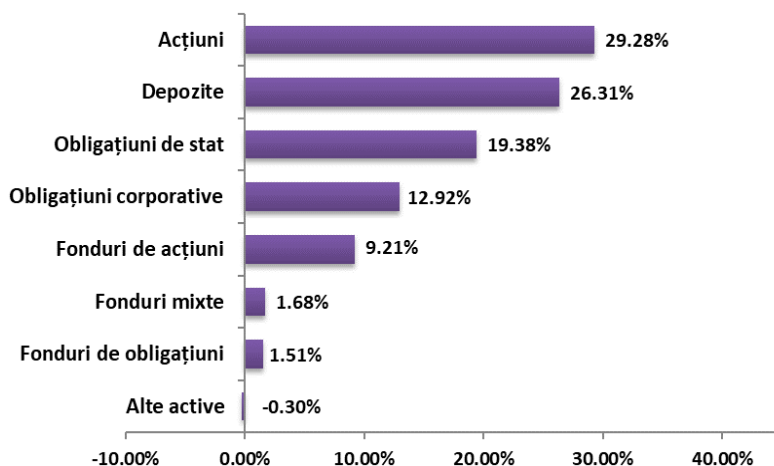
Comparativ cu sfarsitul anului 2020 ponderea totala a actiunilor a crescut in portofoliul fondului de la 27.67% la 29.28%, insa ponderea fondurilor de actiuni a scazut de la 15.65% la 9.21%. Ponderea obligatiunilor de stat a scazut de la 37.21% la 29.28%, iar cea a obligatiunilor corporative a crescut la 12.92%.

TOP 10 Dețineri actiuni la 31.12.2021

	Expunere pe acțiuni		%
1	NOKIA OYJ	NOKIA FH	2,48%
2	FONDUL PROPRIETATEA	FP RO	2,24%
3	META PLATFORMS INC	FB US	2,21%
4	MICROSOFT	MSFT US	2,21%
5	PROCTER & GAMBLE CO	PG US	2,15%
6	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV	2,12%
7	CTP N.V.	CTPNV NA	2,08%
8	NOVA LJUBLANSKA BANKA D	NLB LI	1,96%
9	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	1,94%
10	ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	LOCK GY	1,90%
	TOTAL		21,27%

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

Structura de portofoliu la 31.12.2021



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portoliului

Pe parcursul anului 2021 nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back

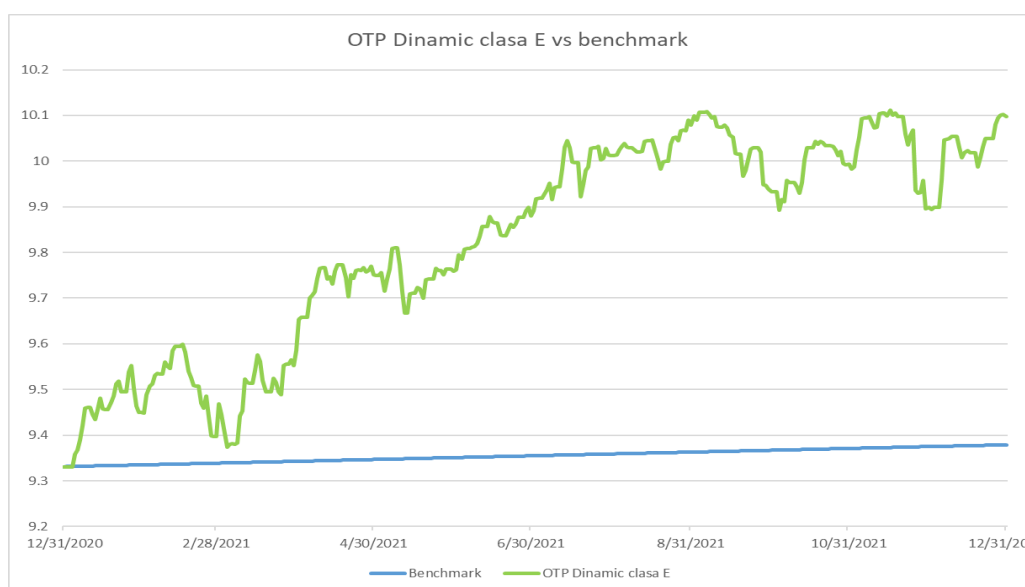
Performanța Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2021, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.795.472,15 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,0969 Euro.

Pe parcursul anului 2021, clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9,3309 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 10,0969 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2021 o creștere de 8,21 %.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, EURIBOR12M + 1%, pe parcursul anului 2021.

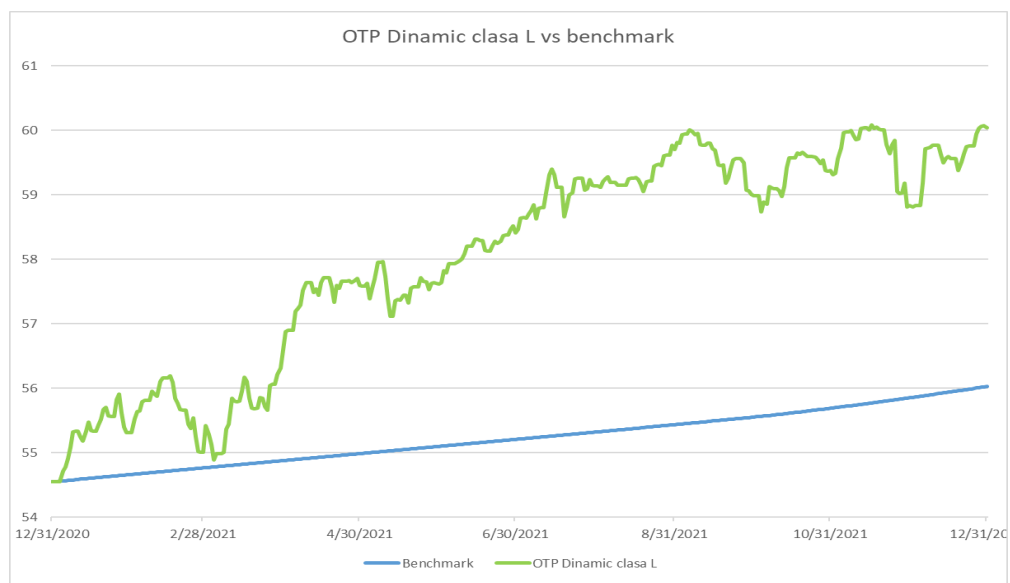


Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2021, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 4.300.363,02 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 60,0345 Lei.

Pe parcursul anului 2021 clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 54,5540 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 60,0345 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP clasa L a înregistrat pe parcursul anului 2021 o creștere de 10,05%. 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, ROID12M + 1%, pe parcursul anului 2021



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

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

Randament perioadă	6 luni	În 2021	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	2,78%	10,05%	10,05%	n/a	n/a	20,07%
CLASA E	2,19%	8,21%	8,21%	18,76%	1,35%	0,97%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 698.993,60 EUR (Clasa E), respectiv 3.940.946,25 lei (Clasa L) și rascumpărări totale în valoare de 252.310,09 EUR (Clasa E), respectiv 971.059,81 lei (Clasa L), printr-un număr total de 1.377 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2021 un număr de 111 investitori din care 1 persoană juridică în Clasa E, respectiv 197 investitori din care 6 persoane juridice în clasa L. Numărul total de investitori este cu 188% mai mare decât la finalul anului 2020.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 11.929.469,02 lei, având o rată de turnover de 61,27%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2021 comisioane de tranzacționare în valoare de 9.434,18 lei, reprezentând 0,10% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management România SAI SA are implementată o politică de implicare și principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2021 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management România SAI SA distinge 3 niveluri de participare în cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de următoarele criterii:

- Influența (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;

- pe baza ponderii companiei in portofoliul fondurilor administrate;

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

Pe parcursul anului 2021 in cazul fondului OTP Dinamic nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor cheie.

În anul 2021, fondul nu a folosit serviciile consilierilor de vot.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Conflicte de interese

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

Pe parcursul anului 2021 nu au fost identificate potientiale conflicte de interese.

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate in considerare riscurile legate de durabilitate:

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

OTP Asset Management Romania SAI SA a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, avand la dispozitie 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 scazut.

Pe parcursul anului 2021, avand in vedere cantitatea limitata de informatii precum si faptul ca acestea pot fi incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimari, societatea considera riscul de durabilitate asupra randamentului fondului ca fiind nerelevant si nu il integreaza in cadrul procesului de investitii.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2021 efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. In momentul in care societatea va considera ca are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, OTP Asset Management Romania SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus mentionate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Dinamic este de maxim $X = 2\%$ pe an ($0,166(6)\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA in care investeste fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	IE00BQN1K901	0.25%
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	0.40%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	0.90%
OTP REAL ESTATE_E	ROVP3REGBOA5	2.00%
X EUSTOXX600 FOOD & BEV SWAP	LU0292105359	0.20%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	0.20%
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY ISHRS GOLD PRODUCERS ETF USD	IE00B6R52036	0.55%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2021, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 977.582 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 735.837, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 241.745 Lei.

<u>Situatia rezultatului global</u>	31 decembrie 2021
<u>Venituri</u>	

Venituri din dividende	57.344
Venituri dobanzi	76.348
Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	851.073
Câștig net din diferențe de curs valutar	(7,183)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	(72,364)
Comisioane de custodie și depozitare	(17,222)
Alte cheltuieli operaționale	(152.159)
Profit net	735.837
Total rezultat global aferent perioadei	735.837

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2021 înregistrează o valoare de 11.694.572 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.489.967 Lei.

Remuneratii

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

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

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

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

In luna Ianuarie 2021 Politica de remunerare a suferit urmatoarea completare/modificare:
„Avand in vedere principiul proportionalitatii prevazut in Ghidul ESMA privind practicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM, toate principiile stabilite in acesta politica de remunerare, inclusiv, dar fara a se limita, la principiile platilor amanate, platilor in intrumente financiare (unitati de fond), sau perioadelor de pastrare, se aplica numai in cazul in care componenta variabila a remuneratiei unei persoane identificate depaseste suma de 50000 EUR sau daca partea variabila a remuneratiei depaseste 25% din remuneratia totala (fix + variabil).”

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul finaciar 2021, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) ¹	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	2,345,098	2,345,098	295,431	14
<i>Remunerații fixe</i>	<i>1,933,309</i>	<i>1,933,309</i>		<i>14</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	<i>365,447</i>	<i>365,447</i>	<i>272,649</i>	<i>5</i>
- numerar	173,704	173,704	136,325	
- unitati de fond	191,743	191,743	136,325	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>46,342</i>	<i>46,342</i>	<i>22,781</i>	<i>10</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	1,883,475	1,883,475	295,431	12
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,076,384	1,076,384	251,157	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>765,055</i>	<i>765,055</i>		
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	<i>303,488</i>	<i>303,488</i>	<i>236,538</i>	<i>3</i>
- numerar	144,951	144,951	118,269	
- unitati de fond	158,537	158,537	118,269	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>7,841</i>	<i>7841</i>	<i>14,619</i>	<i>2</i>

C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	362,945	362,945	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>362,945</i>	<i>362,945</i>		<i>3</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	444,146	444,146	44,273	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>357,907</i>	<i>357,907</i>		<i>3</i>
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>61,959</i>	<i>61,959</i>	<i>36,111</i>	<i>2</i>
- numerar	28,753	28,753	18,056	
- unitati de fond	33,206	33,206	18,056	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>24,280</i>	<i>24,280</i>	<i>8,162</i>	<i>3</i>

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, administratorul de risc si auditorul intern

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu si Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2020, 2019 si 2018

Remuneratia variabila aferenta anului 2021 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond)

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

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragos Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 15 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 reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 ani în domeniul pieței 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, Președinte
Molnár Erzsébet Tünde, membru
Corina Elena Stoica, membru

Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde în locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere

Gáti László György ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. A absolvit cursurile universitare la Univesitatea de Studii Economice din Budapesta, sectia Comert si detine un Master in stiinte economice. Dl. 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. Dl. 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. Dl. Gáti este Președinte al Comitetului de Etică al Asociației Fondurilor de Investitii si a Societatilor de Administrare Ungaria

Molnár Erzsébet Tünde, membru al Consiliului de Supraveghere. 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 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investitii si al distributiei de fonduri de investitii. Dra. Molnár în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale în cadrul OTP Bank Ungaria.

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment

banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 31.12.2021 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 anului 2021 :

- Incepand cu luna ianuarie 2021 Comitetul de Audit al societatii are in componenta sa un membru independent.
- Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.Incepand cu data de 01.06.2021 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator.
- Reinoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte Directorat a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Societatea a organizat licitatii in vederea selectarii unui nou Auditor Financiat pentru SAI si pentru FDI administrate. In conformitate cu Norma ASF nr. 13/2019, societatea a incheiat contract pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2026 pentru fondurile deschise de investitii administrate cu G2 EXPERT S.R.L., cu sediul în Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/4477/2008, având cod fiscal 24725081, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (în continuare ASPAAS) cu număr de autorizație FA1152/2013, reprezentată legal prin Gheorghe Alexandru MAN, în calitate de administrator, iar pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2024 ale OTP Asset Management Romania SAI SA, este: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social in Mun. București, Bvd. Ion Mihalache, nr 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1, înregistrata la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/5964/1999, având CUI 11909783, firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. FA77, reprezentata de Alina Dumitriu.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. In luna ianuarie 2021 Reglementarile Interne ale societatii au fost modificate prin includerea membrului independent al Comitetului de Audit. S-a renuntat la Anexele la Reglementarile

Interne, acestea devenind Proceduri Distincte; Procedura privind Sanctiunile Internationale a fost actualizata in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 25/2020; Politica de remunerare a fost aliniata cu Politica Grupului. A fost aprobata Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii.

2. In luna februarie 2021, au fost actualizate Regulile si procedurile privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul societatii, Procedura de administrare a riscului, a fost aprobata Procedura privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT;
 3. In luna mai 2021 a fost aprobata Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investitiile/finantarea unor companii din domeniul industriei de aparare si Politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate;
 4. In luna iunie 2021 au fost aprobate Norma interna privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca, Norma privind Angajarea Internațională, Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 5. In luna august 2021 a fost aprobata Politica de management a riscului de durabilitate ai au fost actualizate Reglementarile Interne ale societatii;
 6. In luna octombrie 2021 au fost actualizate Regulile si procedurile privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul societatii, Procedura privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT
 7. In luna noiembrie 2021 a fost aprobat Manualul de conformare cu legislatia de Concurenta.
 8. In luna Decembrie 2021, au fost actualizate Politicile Contabile, Norma interna privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca si Regulamentul de Organizare a fost actualizat si s-a modificat denumirea in Regulamentul Intern al salariilor OTP Asset Management Romania SAI SA
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
 - Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

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

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

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

In cursul anului 2021, Directoratul si Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

Alte informatii

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

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

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2021, societatea a continuat sa isi desfasoare activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincop si sa asigure o un management continuu si profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania in anul 2020 OTP Asset Management Romania SAI SA a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru toti salariatii acesteia. Societatea a implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19. De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data prezentului raport au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau fondurile administrate.

Astfel incepand cu data de 24 Februarie 2022 armata Federatiei Ruse a invadat Ucraina. In aceste conditii am asistat pe de o parte la un raspuns puternic din partea statelor Uniunii Europene cat si a Statelor Unite ale Americii printr-o serie larga de sanctiuni economice la adresa Federatiei Ruse. Pe de alta parte asistam la o crestere puternica a volatilitatii pietelor financiare globale, indiferent daca vorbim de pietele de actiuni sau cele de obligatiuni.

Avand in vedere noul context geo-politic si tensiunile inregistrate la nivel international datorate interventiei brutale a Federatiei Ruse in Ucraina, pentru anul 2022 ne propunem sa obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate. O atentie deosebita o acordam managementului lichiditatii in conditiile in care estimam o volatilitate crescuta pentru fondurile administrate.

Un alt aspect important care trebuie mentionat este acela al inflatiei ridicate cu care am inceput sa ne confruntam de la mijlocul anului 2021 si care este de asteptat sa continue pe tot parcursul anului 2022. Razboiul din Ucraina va aduce presiuni suplimentare asupra ratei inflatiei in contextul cresterii puternice a preturilor produselor energetice.

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

Pe parcursul anului 2022 intentionam sa lansam cel putin un fond deschis de investitii de actiuni cu expunere internationala

Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca OTP Asset Management Romania SAI SA saluta toate initiativele care vizeaza protectia mediului si alti factori care definesc investitiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale si de angajati, precum si aspectele legate de respectarea drepturilor omului si lupta impotriva coruptiei si mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului privind informatiile legate de sustenabilitate in sectorul serviciilor financiare (denumit in continuare : Regulament) este considerat a fi o etapa importanta in legislatia UE referitoare la ESG, solicitand divulgarea de informatii specifice privind abordarile institutiilor financiare in ceea ce priveste integrarea riscurilor de sustenabilitate si luarea in considerare a efectelor negative asupra durabilitatii. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicata obiectivelor regulamentului si, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi urias pentru a se conforma pe deplin acestuia.

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

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

14.04.2022

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Popovici', written over a light blue horizontal line.

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 83, sector 2, Bucuresti

OTP Dinamic

Decizie autorizare: 231/29.10.2015

Cod inscriere: CSC06DIR/400097

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 31.12.2021

Denumire element	31.12.2020				31.12.2021				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active	100.97%	100.00%	1,486,049.80	7,236,170.89	101.06%	100.00%	2,692,850.70	13,324,494.54	6,088,323.65
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	65.51%	64.88%	964,176.84	4,694,962.68	62.24%	61.58%	1,658,367.50	8,205,768.20	3,510,805.52
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	13.58%	13.44%	361,836.67	1,790,404.05	1,058,415.71
1.1.1. actiuni	3.29%	3.26%	48,374.93	235,556.90	6.00%	5.93%	159,758.29	790,500.00	554,943.10
1.1.3. obligatiuni, din care:	6.93%	6.86%	101,949.20	496,431.44	7.58%	7.50%	202,078.38	999,904.05	503,472.61
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.88%	1.86%	50,219.58	248,491.48	248,491.48
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.93%	6.86%	101,949.20	496,431.44	5.70%	5.64%	151,858.81	751,412.57	254,981.13
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	33.72%	33.36%	898,418.01	4,445,462.15	1,358,897.10
1.2.1. actiuni	12.42%	12.31%	182,858.49	890,411.15	8.66%	8.57%	230,659.31	1,141,325.32	250,914.17
1.2.3. obligatiuni, din care:	30.64%	30.35%	451,011.19	2,196,153.89	25.06%	24.80%	667,758.70	3,304,136.83	1,107,982.93
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	11.17%	11.05%	297,663.78	1,472,870.16	1,472,870.16
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	30.64%	30.35%	451,011.19	2,196,153.89	13.89%	13.74%	370,094.92	1,831,266.67	-364,887.23
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 si este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	12.23%	12.11%	179,983.02	876,409.30	14.94%	14.78%	398,112.81	1,969,902.01	1,093,492.71
1.3.1. actiuni	12.23%	12.11%	179,983.02	876,409.30	14.94%	14.78%	398,112.81	1,969,902.01	1,093,492.71
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat 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	21.73%	21.50%	578,933.76	2,864,622.14	2,562,744.47
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	4.21%	4.17%	61,994.84	301,877.67	21.73%	21.50%	578,933.76	2,864,622.14	2,562,744.47
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	1.09%	1.08%	16,042.86	78,119.10	-0.37%	-0.37%	-9,836.91	-48,674.01	-126,793.11
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	1.09%	1.08%	16,042.86	78,119.10	-0.37%	-0.37%	-9,836.91	-48,674.01	-126,793.11
6.4.1. Contracte forward	1.09%	1.08%	16,042.86	78,119.10	-0.37%	-0.37%	-9,836.91	-48,674.01	-126,793.11
7 Conturi curente si numerar	1.89%	1.87%	27,765.10	135,199.38	4.86%	4.81%	129,623.80	641,391.52	506,192.14
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	12.53%	12.40%	333,966.34	1,652,498.83	113,426.77
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.07%	0.07%	1,796.22	8,887.86	8,887.86
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
II Total obligatii	0.97%	0.96%	14,235.48	68,319.24	1.06%	1.05%	28,284.75	139,955.78	70,637.54
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	902.46	4,394.46	0.06%	0.06%	1,598.61	7,910.08	3,515.63
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	154.72	753.41	0.01%	0.01%	258.84	1,280.77	527.36
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	92.95	459.93	459.93
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/taritelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	114.73	558.67	0.01%	0.01%	207.94	1,028.91	470.23
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	164.29	800.00	0.01%	0.01%	161.68	800.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.88%	0.87%	12,899.27	62,811.71	0.97%	0.96%	25,964.73	128,476.10	65,664.39
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.04%	1,471,814.32	7,166,852.65	100.00%	98.95%	2,664,565.95	13,184,538.76	6,017,686.11

* 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 31.12.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	1,795,472.15	1,239,512.02	555,960.13
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	177,824.2204	132,839.6915	44,984.5289
Valoarea unitara a activului net	10.0969	9.3309	0.7660
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.67383996	0.84219354	-0.16835358

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2021	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	4,300,363.02	1,131,172.90	2,433,736.42
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	71,631.5504	20,734.9346	-20,734.9346
Valoarea unitara a activului net	60.0345	54.5540	5.4805
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.32616004	0.15780646	-0.15780646

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI



Intocmit

Filon ANGHEL



FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	eur	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	100,000	1.0000	2.5800	4.9481	52,141.23	0.0016	1.936
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	150,000	0.5200	1.9900	4.9481	60,326.19	0.0023	2.240
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Dec-21	6,000	1.0000	39.0000	4.9481	47,290.88	0.0016	1.756
TOTAL								159,758.29		5.933

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	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	Ponderea in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	5	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	10000.00	1.13	43.92	0.00	-	50,219.58	0.001	1.865
TOTAL														50,219.58		1.865

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

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	Ponderea in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4	12-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.21	0.00	0.78	-0.29	-	406.78	0.000	0.015
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	996	12-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.0000%	101.21	0.00	0.78	-0.29	-	101,288.59	0.008	3.761
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	500	8-Mar-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.8500%	100.22	0.00	0.14	-0.04	-	50,163.44	0.004	1.863
TOTAL													151,858.81		5.639

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	31-Dec-21	3,000	0.16	18.70	56,100.00	0.001	2.083
NOKIA OYJ	FI0009000681	31-Dec-21	12,000	0.00	5.57	66,888.00	0.002	2.484
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI0021111651	31-Dec-21	1,550	0.00	36.80	57,040.00	0.007	2.118
TOTAL						180,028.00		6.685

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	lei	lei	EUR	%	%
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	31-Dec-21	5,200	24.7405	99.7900	0.4828	4.9481	50,631.31	0.017%	1.880
TOTAL								50,631.31		1.880

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

3.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea 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	11.84	0.00	985.38	99,721.27	0.020	3.703
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4.2500%	989.03	0.12	26.43	0.00	957.42	49,192.76	0.017	1.827
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	28-May-21	19-May-21	19-May-22	4.2500%	992.00	0.12	26.43	0.00	957.42	49,192.76	0.017	1.827
RCS & RDS SA	XS2107451069	-	1	24-Dec-21	5-Aug-21	5-Feb-22	2.5000%	98,919.00	6.94	1013.89	0.00	98,543.10	99,556.99	0.000	3.697
TOTAL													297,663.78		11.054

4.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Ponderea 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	25.03	0.0000	1,076.8141	1,101.84	0.000	0.041
ROMANIA	XS1129788524	-	1	29-May-17	28-Oct-21	28-Oct-22	2.8750%	1,086.00	0.08	5.12	0.0000	1,067.4711	1,072.59	0.000	0.040
ROMANIA	XS1312891549	-	1	16-May-17	29-Oct-21	29-Oct-22	2.7500%	1,062.49	0.08	4.82	0.0000	1,080.2102	1,085.03	0.000	0.040
ROMANIA	XS1313004928	-	1	29-Dec-17	29-Oct-21	29-Oct-22	3.8750%	1,103.90	0.11	6.79	0.0000	1,085.9869	1,092.78	0.000	0.041
ROMANIA	XS1420357318	-	100	5-Jul-21	26-May-21	26-May-22	2.8750%	1,121.25	0.08	17.33	0.0000	1,079.2688	109,659.75	0.000	4.072
ROMANIA	XS1599193403	-	150	2-Jul-20	19-Apr-21	19-Apr-22	2.3750%	1,023.13	0.07	16.72	0.0000	1,061.0428	161,664.81	0.000	6.003
ROMANIA	XS2364199757	-	100	13-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.7500%	999.50	0.05	8.25	0.0000	935.9345	94,418.11	0.000	3.506
TOTAL													370,094.92		13.744

FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

III. Valorile mobiliare admise sau tranzac ionate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		31-Dec-21		USD	USD	lei	EUR	EUR	%	%
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-21	11	0.0044	2.893.5900	4.3707	4.9481	28.115.27	0.000	1.044
ALPHABET INC	US02079K3059	31-Dec-21	10	0.0044	2.897.0400	4.3707	4.9481	25.589.81	0.000	0.950
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-21	13	0.0000	3.334.3400	4.3707	4.9481	38.288.27	0.000	1.422
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	31-Dec-21	100	0.0437	292.5000	4.3707	4.9481	25.836.78	0.000	0.959
Apple Inc.	US0378331005	31-Dec-21	325	0.0004	177.5700	4.3707	4.9481	50.975.97	0.000	1.893
META PLATFORMS INC	US30303M1027	31-Dec-21	200	0.0000	336.3500	4.3707	4.9481	59.420.18	0.000	2.207
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-21	200	0.0000	336.3200	4.3707	4.9481	59.414.88	0.000	2.206
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	31-Dec-21	400	0.0000	163.5800	4.3707	4.9481	57.796.66	0.000	2.146
TOTAL								345,437.81		12.828

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		31-Dec-21		USD	USD	EUR	EUR	%	%
NOVA LJUBLANSKA BANKA D	US66980N2036	31-Dec-21	3500	0.0000	15.0500	4.9481	52.675.00	0.000	1.956
TOTAL							52,675.00		1.956

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.9481	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	4.9481	0.00	0.000
Citi Bank	1.00	4.9481	0.20	0.000
OTP BANK ROMANIA	525,312.15	4.9481	106,164.42	3.942
TOTAL			106,164.62	3.942

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	%
Banca Comerciala Romana	14,938.76	0.555
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	3,077.50	0.114
Citi Bank	5,442.92	0.202
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
TOTAL	23,459.18	0.871

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.3707	4.9481	0.00	0.000
TOTAL				0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-21	1-Jan-22	1.2500%	1,096,010.96	38.06	38.06	4.9481	221,509.07	8.226
TOTAL								221,509.07	8.226

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-21	3-Jan-22	0.0000%	229804.53	0.00	0.00	229,804.53	8.534
TOTAL							229,804.53	8.534

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd			eur	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-21	1-Jan-22	0.0144%	144,479.62	0.06	0.06	4.3707	4.9481	127,620.16	4.739
TOTAL									127,620.16	4.739

FDI OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.3 Contracte forward EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	usd				eur	lei	lei	eur	eur	eur	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	100.000.00	Vanzare	21-May-21	23-Feb-22	0.812678	4.3707	4.9481	0.8824	-0.070	-6.967.61	-0.259
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	100.000.00	Vanzare	23-Dec-21	25-Jan-22	0.881679	4.3707	4.9481	0.8829	-0.001	-121.48	-0.005
Citi Bank	150.000.00	Vanzare	12-Nov-21	14-Jan-22	0.872258	4.3707	4.9481	0.8831	-0.011	-1,623.59	-0.060
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	12-Nov-21	14-Jan-22	0.871840	4.3707	4.9481	0.8831	-0.011	-1,124.22	-0.042
Total										-9,836.91	-0.324

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	%	%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	IE00BQN1K901	31-Dec-21	6,400.0000	-	7.3200	46,848.00	0.004	1.740
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	31-Dec-21	7,000.0000	-	7.2930	51,051.00	0.007	1.896
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	3,100.0000	13.1035	-	40,620.85	0.147	1.508
OTP REAL ESTATE E	ROVP3REGBOA5	-	391.6853	115.5008	-	45,239.97	0.524	1.680
X EUSTOXX600 FOOD & BEV SWAP	LU0292105359	31-Dec-21	300.0000	-	167.8400	50,352.00	0.054	1.870
TOTAL						234,111.82		8.694

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	lei	eur	%	%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	17-Dec-21	1,100.00	-	51.0600	4.3707	4.9481	49,611.92	0.001	1.842
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPAN	IE00B6R52036	17-Dec-21	4,000.00	-	14.2200	4.3707	4.9481	50,242.60	0.009	1.866
TOTAL								99,854.52		3.708

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.2. Dividende de incasat EUR

Emitent	Cod ISIN	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	eur	%
NOVA LJUBLANSKA BANKA D	US66980N2036	NOVA	22-Dec-21	3,500.00	0.674	1,710.27	0.064
TOTAL						1,710.27	0.064

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Cod ISIN	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	EUR	%
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	AMT US	23-Dec-21	100.00	1.3900	4.3707	4.9481	85.95	0.003
TOTAL								85.95	0.003

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-21
Activ net - Clasa E	1,204,838.02	1,239,512.02	1,795,472.14
VUAN - Clasa E	8.8262	9.3309	10.0969
Activ net - Clasa L	-	232,302.32	869,093.80
VUAN - Clasa L	-	54.5540	60.0345
Coefficient - Clasa E	1.000000	0.842194	0.673840
Coefficient - Clasa L	0.000000	0.157806	0.326160

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVIC

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL