

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2022
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP DINAMIC



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Dinamic
la 31.12.2022**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Dinamic** și evoluția acestuia în anul 2022.

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 2022

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 515 milioane RON la finalul anului 2022, și deservește un număr de 14.256 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Innovation, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, cu focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP ComodisRO. Fondurile cu componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

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

În luna august 2022, compania a lansat clasă de euro pentru fondul de acțiuni OTP Expert astfel, clienții pot investi în acest fond, în lei, dar și în euro, în funcție de disponibilitățile pe care aceștia le au. Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

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

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

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- actualizarea documentelor fondului cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată – MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscală 45037719 – intrat în vigoare la data 01.05.2022;
- Modificările aduse documentelor fondului în conformitate cu Decizia societății, au fost autorizate prin autorizația ASF nr. 79 din data de 09.05.2022 - intrate în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor (11.05.2022) – 22.05.2022;
- actualizarea documentelor fondului cu menționarea înlocuitorilor membrilor Directorat, în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 cu actualizările și completările ulterioare – intrat în vigoare la data de 14.11.2022;
- Modificările aduse documentelor fondului deschis de investiții OTP Dinamic în conformitate cu Decizia societății privind moneda de referință a fondului, etc. autorizate prin autorizația ASF nr. 150 din data de 20.10.2022 - intrat în vigoare în 10 zile de la data publicării Notei de informare a investitorilor (03.11.2022) – 14.11.2022;

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

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

Evoluție piete de obligațiuni în 2022

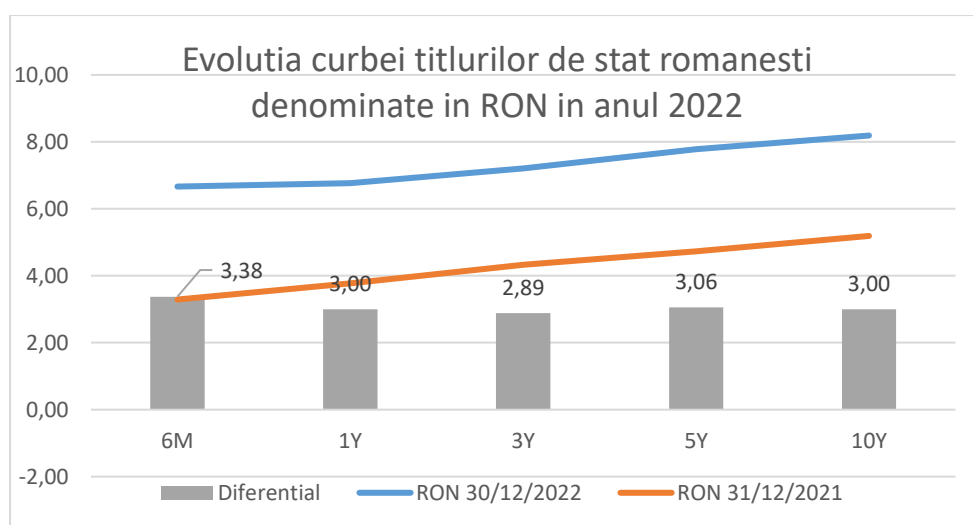
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au anunțat terminarea programelor de QE în decursul anului 2022, o parte din acestea începând chiar (neformalizat) programe de QT (Quantitative Tightening – programe de reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). Socul războiului izbucnit în februarie (invadarea Ucrainei de către Rusia) a avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (România și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile).

Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale preturilor energiei (Petrol, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația a fost limitată de măsurile fără precedent luate la nivelul UE de limitare a preturilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

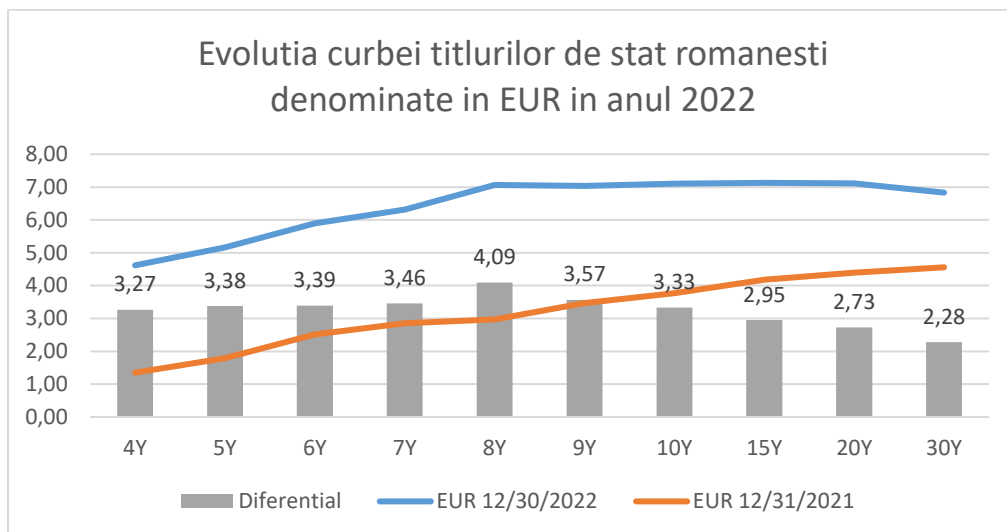
Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori în 2022, de la 1.75% la 6.75%, semnalând continuarea limitată a creșterilor în funcție de evoluția inflației.

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



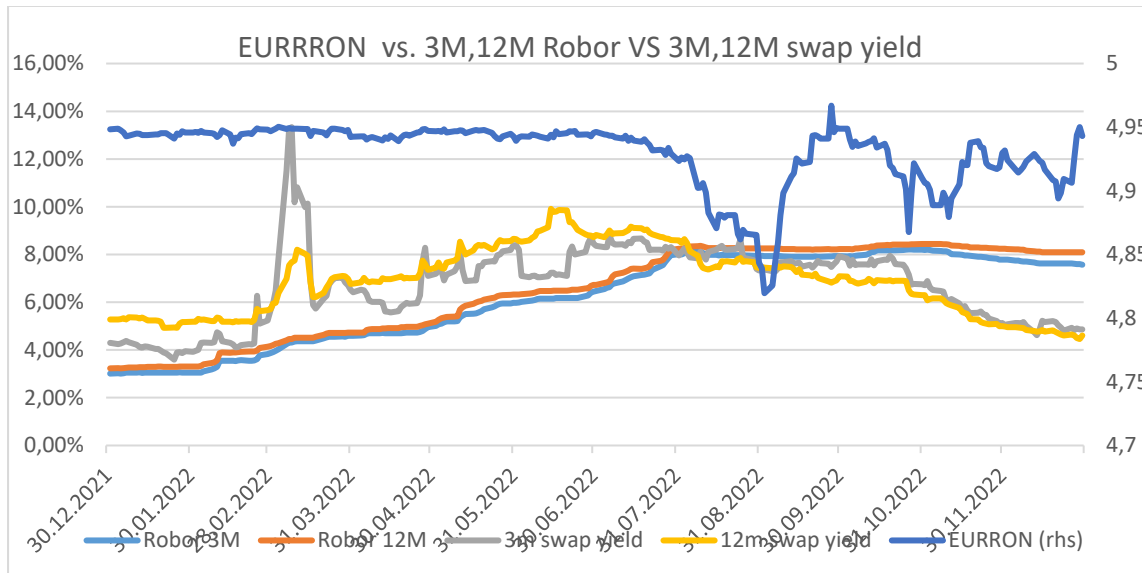
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea în 2030 se tranzacționau la un randament mai mic de 2.5%, la final de 2022 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.80%. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la sub 5.5% în ianuarie la peste 7.9% în decembrie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 2022 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 4% tot anul, fiind pe un trend ascendent în semestrul 1, cu perioade scurte în care randamentele oferite au depășit 10%. Începând cu luna iunie, randamentele la swap-uri au intrat pe un trend descendent închizând anul la valori situate în jurul a 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review piete de actiuni in 2022

Prima jumătate a anului 2022 a fost dificilă pentru majoritatea claselor de active, volatilitatea ridicată revenind în prim plan. Mai multe temeri au făcut ca mare parte dintre indicii globali de acțiuni să intre în teritoriu bear: așteptări privind creșterea inflației la nivel global, creșterea ratelor dobânzilor de către FED, războiul din Ucraina precum și temeri legate de o posibilă recesiune. Primul soc global din acest an a fost cel legat de războiul din Ucraina, la sfârșitul lunii februarie. Acest soc a făcut ca prețurile acțiunilor și obligațiunilor să scadă, iar prețul materiilor prime să crească, Rusia fiind un producător important al mai multor marfuri importate: petrol,

gaze, grau, etc. Conflictul a condus la cresterea pretului marfurilor si a contribuit la o crestere suplimentara a inflatiei, precum si la intreruperea lanturilor de aprovizionare. Lanturile de aprovizionare au fost perturbate semnificativ si de catre politica Chinei privind focarele de Covid, aceasta politica ducand la blocarea unor orase mari.

Temerile privind presiunile inflationiste au facut ca Rezerva Federala (FED) sa majoreze rata dobanzii cu 0.25%, in primul trimestru. In Europa invazia a dus la o crestere semnificativa a pretului energiei, de asemenea Germania a suspendat aprobarea gazoductului Nord Stream 2.

In SUA, companiile din energie si utilitati au fost singurele care au reusit sa aduca randamente pozitive in primul trimestru, pe cand in Europa doar sectorul energetic a reusit sa fie in teritoriu pozitiv. Atat in SUA cat si in Europa sectorul de tehnologie si cel al bunurilor discreționare au înregistrat cele mai mari scaderi, ambele sectoare fiind sensibile la cresterile de dobanzi.

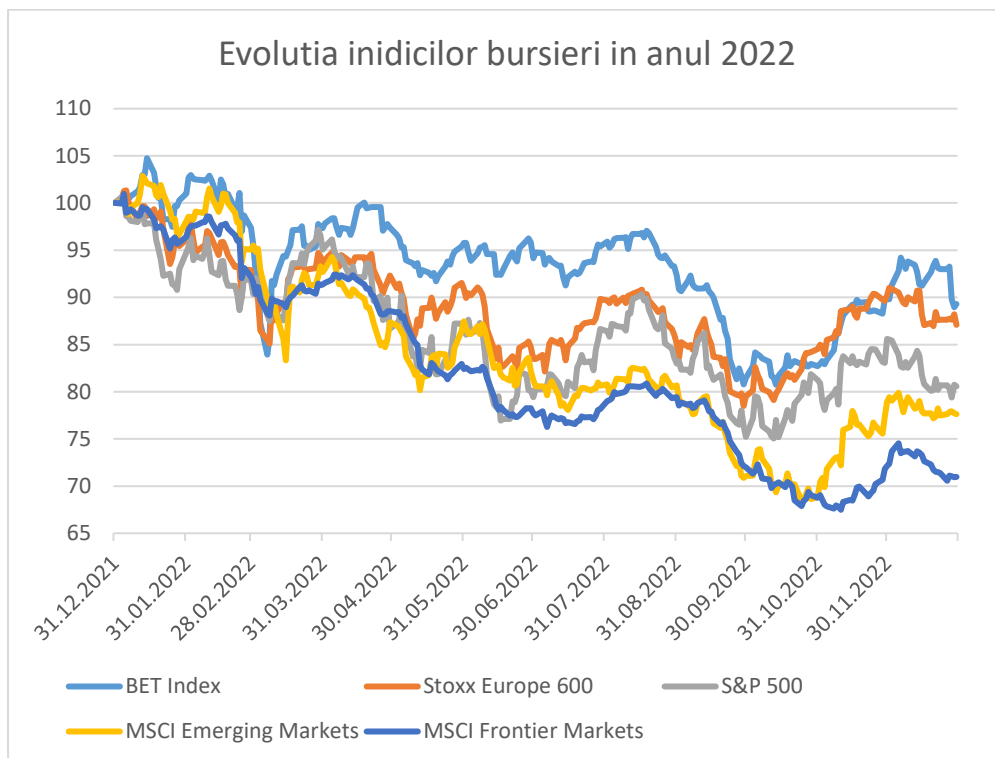
In cel de-al doilea trimestru actiunile s-au depreciat in continuare, in principal datorita temerilor investitorilor privind cresterea ratelor dobanzilor la nivel global cat si temeri legate de recesiune. Pe de alta parte in China au fost ridicate masurile de lockdown prelungit. Atata in zona Euro cat si in SUA rata inflatiei depaseste 8% iar bancile centrale reactioneaza. ECB indica faptul ca in iulie va ridica rata de dobanda, pentru prima data in 11 ani, in acelasi timp FED a fost mult mai agresiva crescand ratele de 2 ori, cu 50 bps in mai si 75 bps in iunie.

In SUA scaderile au afectat toate sectoarele, desi sectorul bunurilor de larg consum si cel de utilitati s-au dovedit mai rezistente. Sectoarele auto si cel de media si divertisment au înregistrat scaderi ample. In Europa in topul cresterilor s-au situat sectorul energetic si cel de servicii de comunicatii, pe cand la polul opus s-a situat sectorul tehnologic si cel imobiliar.

Dupa cresterile din luna iulie actiunile au scăzut și au înregistrat randamente negative pentru T3. Orice speranța de reducere a ratei dobânzii a fost zdrobita pe masura ce bnacile centrale și-au reafirmat angajamentul de a lupta împotriva inflației. Rezerva Federal, Banca Central Europeana și Banca Angliei au majorat toate ratele dobânzilor în acest trimestru. Piețele emergente au avut o performanța mai scăzuta față de omologii lor dezvoltati. Marfurile au scăzut în general. In SUA, sectorul serviciilor de comunicații, media au fost printre cele mai slabe sectoare pe parcursul trimestrului, alaturi de imobiliare. Sectoarele de bunuri discreționare și cele energetice s-au dovedit a fi cele mai performante. In Europa fiecare sector a înregistrat randamente negative, cu cele mai abrupte scaderi pentru serviciile de comunicații, imobiliare și sanatate. Sectorul imobiliar a fost presat de creșterea randamentelor obligațiunilor.

Piețele bursiere au încheiat un an tumultuos cu câștiguri în T4. Acțiunile asiatice au fost stimulate de relaxarea politicii sale de zero Covid de catre China, în timp ce și acțiunile europene au avansat puternic. Acțiunile americane au înregistrat câștiguri puternice în T4, o mare parte din aceste cresteri fiind înregistrate in luna noiembrie.

Bursa locala s-a comportat extrem de bine in prima jumatate a anului, aceasta dupa ce ulterior inceperii razboiului din Ucraina inregistra cele mai mari scaderi comparativ cu indicii internationali. Mare parte din aceste scaderi au fost recuperate relativ repede pana la finalul lunii martie, avansul fata de indicii pietelor dezvoltate, emergente si de frontiera pastrandu-se pana la finalul anului. Daca ar fi sa urmarim evolutia indicelui BET-TR (indicele care reflecta evolutia companiilor din indicele BET, cat si dividendele oferite de acesta) acesta a recuperat pana la finalul lunii iunie toate scaderile înregistrand chiar un mic avans de 0.82% fata de inceputul anului. In cea de-a doua parte a anului indicele a înregistrat scaderi in linie cu celelalte piete, insa in Q4 a reusit sa treaca in teritoriu pozitiv. Cu toate acestea la finalul lunii decembrie, odata cu ordonanta privind taxa de solidaritate impusa companiilor din sectorul de petrol si gaze, indicele a trecut din nou in teritoriu negativ, incheind anul cu o scadere de -1.85% fata de inceputul anului. Aceasta evolutie buna pe intreg anul a fost sustinuta de companiile din sectorul energetic care au compensat evolutia mai slaba a sectorului bancar si cel de utilitati.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a depreciat cu 0.10% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu peste 6.12% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2022/31.12.2021). Cotația CDS a României a deschis anul 2022 la aproximativ 75 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la aproximativ 267 de puncte, după ce în luna octombrie a atins un maxim de aproximativ 418 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 anul 2022 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 4.8%.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 8.19% (decembrie 2021) la o rată de 16.37% la sfârșitul anului 2022.

Pe de altă parte rata șomajului în România a scăzut de la 5.7% (decembrie 2021) la 5.6% în decembrie 2022, aceasta după ce în decursul anului a atins un minim de 5.5%. (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 pietelor financiare.

Benchmark : un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L și de 2% pentru clasa E de unități de fond. 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, Deciziile de investiții

Pe parcursul anului 2022 am fost activi în administrarea portofoliului OTP Dinamic astfel am lichidat expunerea pe companiile americane din sectorul tehnologiei și al comunicațiilor datorită sensibilității acestora față de creșterea ratelor de dobândă. De asemenea am mizat pe scăderile indicilor bursieri și am achiziționat ETF-uri care aduc randamentul invers al acestor indici bursieri. În aceeași perioadă am redus ponderea obligațiunilor suverane din portofoliul fondului și am marit expunerea pe fonduri de obligațiuni în special pe ETF-uri care mizează pe scăderea preturilor obligațiunilor suverane. În a doua parte a anului am crescut expunerea pe obligațiuni suverane, odată ce randamentele titlurilor de stat s-au stabilizat la niveluri ridicate comparativ cu începutul anului.

TOP Dețineri obligațiuni la 31.12.2022

	Expunere pe obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMGB 6.7 02/25/32	9.58%
2	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	5.25%
3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC	C 7.2 05/10/23	5.24%
4	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	5.03%
5	OTP BANK NYRT	OTPHB 7.35 03/04/26	4.99%
6	ROMANIA	ROMANI 2.875 03/11/29	4.22%
7	MAS Securities B.V.	MSPSJ 4.25 05/19/26	4.04%
8	ROMANIA	ROMANI 1.75 07/13/30	3.50%
9	UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	3.12%
10	AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	2.49%
	TOTAL		47.45%

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

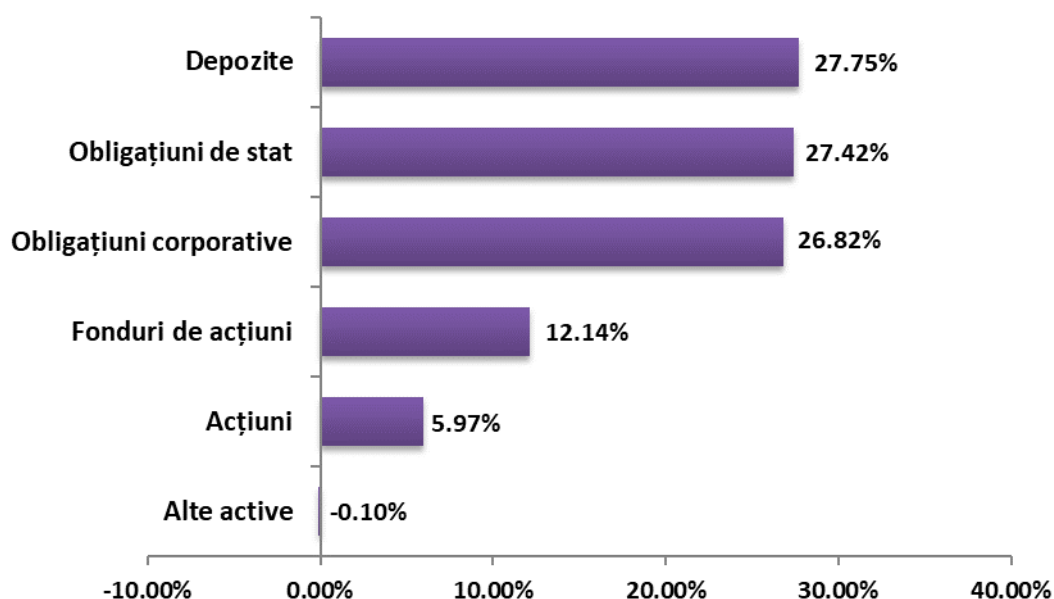
Comparativ cu sfârșitul anului 2021 ponderea totală a acțiunilor a scăzut în portofoliul fondului de la 29.28% la 5.97%, iar ponderea fondurilor de acțiuni a crescut de la 9.21% la 12.14%. Ponderea obligațiunilor de stat a crescut de la 19.38% la 27.42% iar cea a obligațiunilor corporative a crescut la 26.82% față de 12.92%. O pondere semnificativă din activul fondului a fost păstrată în depozite bancare.

TOP 10 Dețineri acțiuni la 31.12.2022

	Expunere pe acțiuni		%
1	ETFX DAX 2X SHORT FUND	DES2 GY	8.58%
2	OMV PETROM S.A.	SNP RO	3.82%
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD RO	2.15%
	TOTAL		14.55%

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

Structura de portofoliu la 31.12.2022



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back

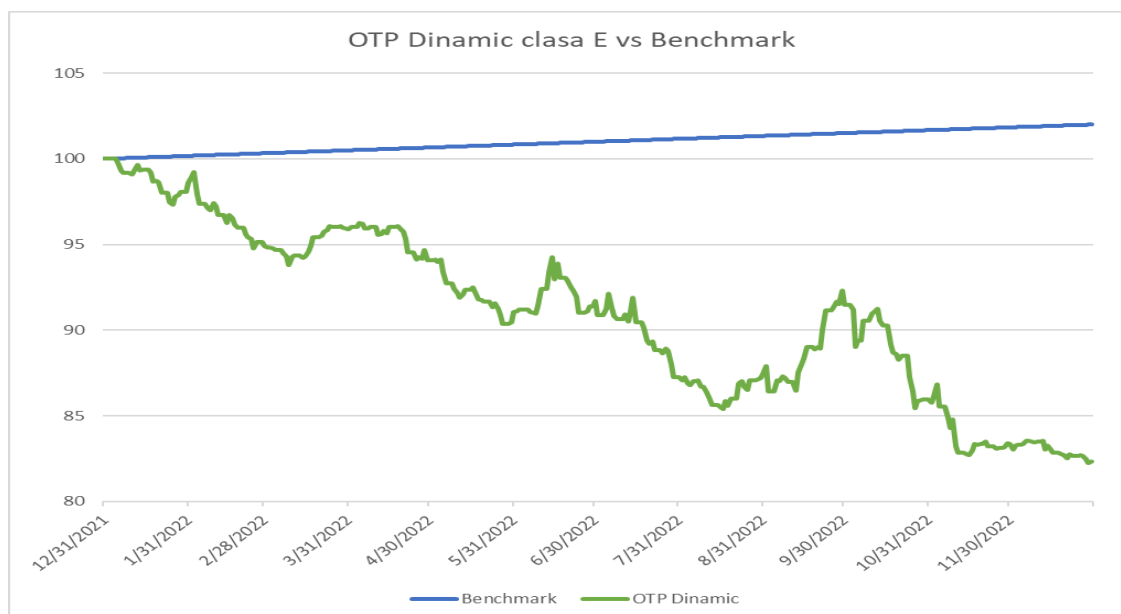
Performanța Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2022, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.291.275,80 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 8,3129 Euro.

Pe parcursul anului 2022, clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 10,0969 Euro (31.12.2021) la valoarea VUAN de 8,3129 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 17,67 %.

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, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru clasa E, în perioada analizată..

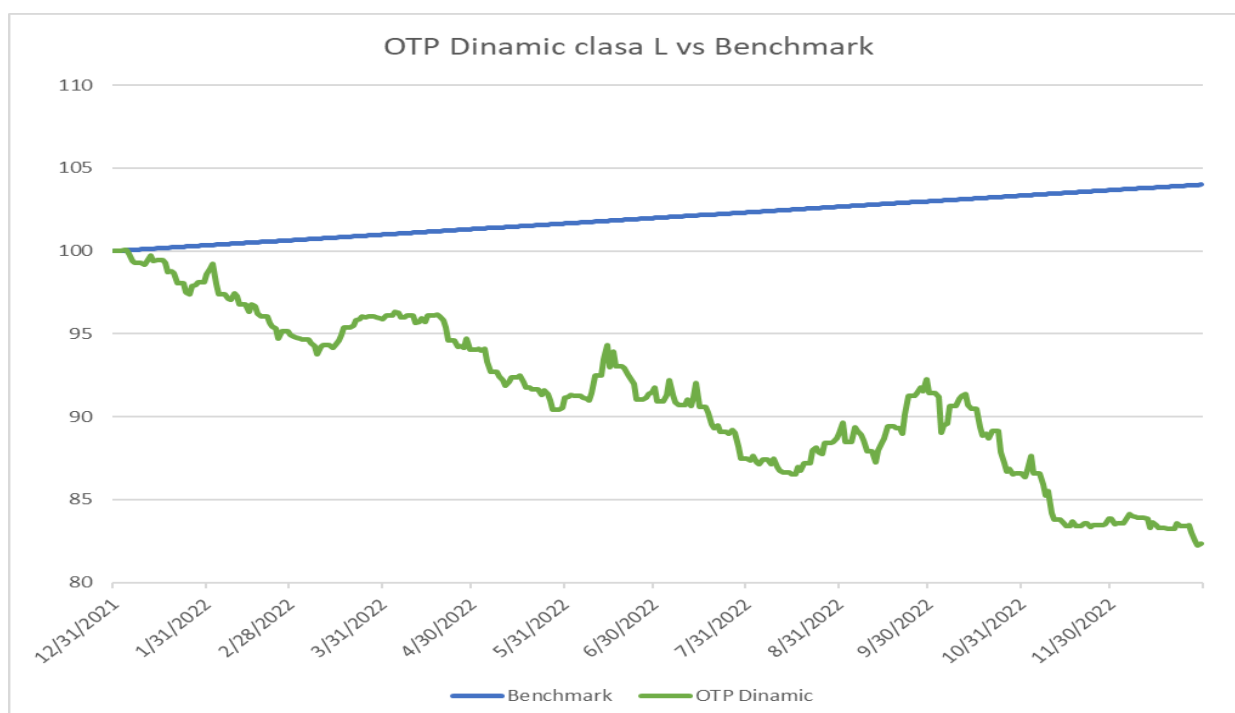


Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2022, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 3.584.626,37 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 49,4318 Lei.

Pe parcursul anului 2022 clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 60,0345 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 49,4318 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP clasa L a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 17,66%. 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, ROBID12M + 1%, pe parcursul anului 2022



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 2022	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-10.23%	-17.71%	-17.71%	n/a	n/a	-1.14%
CLASA E	-10.28%	-17.71%	-17.71%	-5.82%	-16.97%	-16.87%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 99.316,86 EUR (Clasa E), respectiv 1.874.734,36 lei (Clasa L) și rascumpărări totale în valoare de 308.423,47 EUR (Clasa E), respectiv 1.794.802,66 lei (Clasa L), printr-un număr total de 1.455 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2022 un număr de 92 investitori din care 1 persoană juridică în Clasa E, respectiv 188 investitori din care 3 persoane juridice în clasa L. Numărul total de investitori este cu 9% mai mic decât la finalul anului 2021.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 33.304.410,15 lei, având o rată de turnover de 92,79%,

Fondul a plătit pe parcursul anului 2022 comisioane de tranzacționare în valoare de 35.474,73 lei, reprezentând 0,20% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

OTP Asset Management Romania SAI SA are implementată o politică de implicare și principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2022 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

OTP Asset Management Romania 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 în portofoliul fondurilor administrate;

	Ponderea în portofoliul fondului 1%	Ponderea în portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea în 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 depaseste 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul anului 2022 în cazul fondului OTP Dinamic nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, OTP Asset Management Romania SAI SA urmărește o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea în considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficient și independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice;

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

Pe parcursul anului 2022 nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Risc de piață;
- Risc de rată dobânzii;
- Risc de contraparte;
- Risc de lichiditate;
- Risc de emitent (nesistemic);
- Risc de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Risc operațional;

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

- Risc operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului în legătură cu durabilitatea;

Pe parcursul anului 2022, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv scăzut.

OTP Asset Management Romania SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul anului 2022 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.

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
ETFX DAX 2X SHORT FUND	IE00B4QNHZ41	0.60%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2022, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de (2.251.699) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (2.416.651) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 164.952 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2022
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	75.516
Venituri dobanzi	174.067
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	(2.660.151)
Câștig net din diferențe de curs valutar	158.869
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	87.478
Comisioane de custodie și depozitare	18.550
Alte cheltuieli operaționale	58.924
Profit net/Pierdere neta	(2.416.651)
Total rezultat global aferent perioadei	(2.416.651)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2022 înregistrează o valoare de 10.626.889 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (652.613) 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.

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

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

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

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

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

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2022, este prezentat în 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. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	2.606.084	2.699.535	806.569	18
Remuneratii fixe	2.166.257	2.166.257	0	18
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	439.827	359.721	736.419	5
- numerar	230.061	179.993	445.647	
- unitati de fond	209.766	179.729	290.772	
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	173.557	70.150	8
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.127.081	2.169.361	801.363	12
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
Remuneratii fixe				
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.174.098	1.186.410	634.236	3
Remuneratii fixe	829.153	829.153		
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	344.945	311.147	598.809	3
- numerar	172.473	155.707	329.401	
- unitati de fond	172.473	155.440	269.408	
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	46.110	35.427	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	397.000	376.705	20.295	3
Remuneratii fixe	376.705	376.705	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	20.295		20.295	
- numerar	20.295		20.295	
- unitati de fond				
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	555.983	606.246	146.832	3
Remuneratii fixe	481.396	481.396		3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	76.275	29.517	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și 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 în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

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

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezintă remunerație variabilă amânata aferentă anilor 2022, 2021, 2020 și 2019

Remuneratia variabila aferenta anului 2022 (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)

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 in functia de Presedinte Directorat in 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. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master 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 reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 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.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.

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 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

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 Asociatiei 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, și detine un Master în științe economice. Dra. Molnár are experiență practică și profesională de peste 15 ani în domeniul financiar bancar, al serviciilor de investiții și al distribuției de fonduri de investiții. Dra. Molnár în prezent este Director al Departamentului Managementul afacerilor pe Piețe Globale în cadrul OTP Bank Ungaria.

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

La data de 31.12.2022 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în 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 în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în decursul anului 2022 :

- Prin autorizația ASF nr. prin 33 din data de 15.02.2022 se autorizează extinderea obiectului de activitate al societății. Obiectul de activitate al societății este:

“(1). Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

(2). Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012.

(3) Prin excepție de la alin. (1) și (2), Societatea poate desfășura, suplimentar activității de administrare a O.P.C.V.M., și următoarele activități:

a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv."

- Activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost delegată către o entitate specializată - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Branduselor nr. 2-4, Clădirea 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. Incepand cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL, cod identificare fiscala 45037719 .

- In luna Noiembrie 2022 au fost numiti inlocuitorii de Conducatori ai societatii in in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, care vor indeplinii in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare. Inlocuitori de Conducatori sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.
- Pe parcursul anului 2022 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- Etica si conduita
- Evitarea conflictelor de interese si tanzactii personale
- Manual de bune practici in securitatea informatica
- Procedura privind planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
- Politica de administrare a riscului
- Politica de confidentialitate și de protecție a datelor personale
- Politici Contabile
- Politicii de management a riscului de durabilitate
- Principii de guvernata corporativa
- Procedura adaugare/inlocuire server
- Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate
- Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității
- Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
- Procedura de Răspuns la Incidentele privind Securitatea Informațiilor
- Procedura inlocuire_instalare echipamente de retea active
- Procedura privind asigurarea securitatii integritatii si confidentialitatii informatiilor
- Procedura privind inregistrarea tuturor tranzctiilor cu instrumente financiare si pastrarea acestora
- Procedura privind practicile de remunerare
- Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura risc operational - norma 4
- Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei
- Protectie antivirus
- Reglementari Interne
- Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA

- In cursul anului 2022 au fost aprobate noi proceduri:
 - Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
 - Politica de utilizare a resurselor IT
 - Politica de utilizare a resurselor IT de colaboratorii externi
 - Politica privind evaluarea adecvarii
 - Politicii contabile aplicabile FDI administrate

- Politicii de guvernanta climatica
 - Procedura privind clasificarea clientilor care acceseaza serviciul de administrare individuala a portofoliului
 - Procedura inchiderii de lună/trimestru/an
 - Reguli si proceduri privind politica de transmitere spre executare a ordinelor in numele clientilor si in vederea executarii prompte si echitabile a tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul conturilor individuale administrate si selectare a intermediarilor
- 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 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

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

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

Alte informatii

In cursul anului 2022 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Anul 2022 a fost unul foarte dificil pentru intraga industrie de asset management din Romania. Astfel pe parcursul anului activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii administrate in Romania au scazut cu 31.19%, ajungand la finalul anului la valoarea de 25.33 miliarde lei.

Evolutiile negative la nivelul activelor sub administrare s-au datorat unui cumul de factori dintre care putem enumera:

- cresterea puternica a inflatiei cu implicatii pe de o parte asupra nivelului venitului disponibil al populatiei iar pe de alta parte cu repercusiuni asupra nivelului dobanzilor bancare,
- cresterea riscurilor in conditiile declansarii invaziei brutale a Rusiei asupra Ucrainei;
- criza energetica la nivel international si cresterea exploziva a preturilor produselor energetice atat in Romania cat si in Europa;
- problemele privind lanturile de aprovizionare pe fondul politicii zero-covid practicata de China pe parcursul anului 2022;
- cresterile din prima parte a anului 2022 a preturilor produselor agro-alimentare si a ingrasamintelor pe fondul declansarii razboiului din Ucraina;

In aceste conditii am asistat la o volatilitate ridicata a pietelor financiare atat in ceea ce priveste obligatiunile cat si actiunile, principalii indici bursieri inregistrand corectii semnificative.

În aceste condiții credem că cea mai bună strategie investitională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificate, având un orizont de timp lung.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând riscurile legate de durabilitate. Intentionăm ca pe parcursul anului 2023 să venim în întâmpinarea clienților noștri cu noi produse și strategii de investiții care să acopere nevoile clienților. Un prim pas în această direcție este efortul societății de a lansa o nouă linie de activitate, respectiv administrarea discreționară a conturilor individuale de investiții.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau fondurile administrate.

Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2022.

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

20.04.2023

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: 3.795.323 RON

 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007
 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007
 Adresa: Aleea Alexandru nr 43, Sector 1, Bucuresti, Romania

OTP Dinamic

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

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

Denumire element	31.12.2021				31.12.2022				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	101.06%	100.00%	2,692,850.70	13,324,494.54	100.11%	100.00%	9,984,195.34	9,984,195.34	-3,340,299.20
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	62.24%	61.58%	1,658,367.50	8,205,768.20	60.27%	60.20%	6,010,970.56	6,010,970.56	-2,194,797.64
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:	13.58%	13.44%	361,836.67	1,790,404.05	32.82%	32.78%	3,273,108.19	3,273,108.19	1,482,704.14
1.1.1. actiuni	6.00%	5.93%	159,758.29	790,500.00	5.98%	5.97%	595,904.00	595,904.00	-194,596.00
1.1.3. obligatiuni, din care:	7.58%	7.50%	202,078.38	999,904.05	26.84%	26.81%	2,677,204.19	2,677,204.19	1,677,300.14
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	1.88%	1.86%	50,219.58	248,491.48	7.31%	7.30%	729,214.14	729,214.14	480,722.65
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.70%	5.64%	151,858.81	751,412.57	19.53%	19.51%	1,947,990.05	1,947,990.05	1,196,577.48
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:	33.72%	33.36%	898,418.01	4,445,462.15	27.45%	27.42%	2,737,862.37	2,737,862.37	-1,707,599.77
1.2.1. actiuni	8.66%	8.57%	230,659.31	1,141,325.32	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,141,325.32
1.2.3. obligatiuni, din care:	25.06%	24.80%	667,758.70	3,304,136.83	27.45%	27.42%	2,737,862.37	2,737,862.37	-566,274.45
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	11.17%	11.05%	297,663.78	1,472,870.16	19.53%	19.51%	1,948,057.83	1,948,057.83	475,187.68
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.89%	13.74%	370,094.92	1,831,266.67	7.92%	7.91%	789,804.54	789,804.54	-1,041,462.13
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:	14.94%	14.78%	398,112.81	1,969,902.01	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,969,902.01
1.3.1. actiuni	14.94%	14.78%	398,112.81	1,969,902.01	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,969,902.01
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:	21.73%	21.50%	578,933.76	2,864,622.14	27.28%	27.24%	2,720,161.67	2,720,161.67	-144,460.47
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	21.73%	21.50%	578,933.76	2,864,622.14	27.28%	27.24%	2,720,161.67	2,720,161.67	-144,460.47
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.37%	-0.37%	-9,836.91	-48,674.01	-0.10%	-0.10%	-10,080.00	-10,080.00	38,594.01
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.37%	-0.37%	-9,836.91	-48,674.01	-0.10%	-0.10%	-10,080.00	-10,080.00	38,594.01
6.4.1. Contracte forward	-0.37%	-0.37%	-9,836.91	-48,674.01	-0.10%	-0.10%	-10,080.00	-10,080.00	38,594.01
7 Conturi curente si numerar	4.86%	4.81%	129,623.80	641,391.52	0.51%	0.51%	50,670.27	50,670.27	-590,721.25
7.1. 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.	12.53%	12.40%	333,966.34	1,652,498.83	12.16%	12.14%	1,212,472.84	1,212,472.84	-440,025.99
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.07%	0.07%	1,796.22	8,887.86	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	1.06%	1.05%	28,284.75	139,955.78	0.11%	0.11%	11,111.10	11,111.10	-128,844.68
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.06%	0.06%	1,598.61	7,910.08	0.06%	0.06%	6,094.21	6,094.21	-1,815.88
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	258.84	1,280.77	0.01%	0.01%	986.71	986.71	-294.06
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	92.95	459.93	0.00%	0.00%	6.04	6.04	-453.89
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	207.94	1,028.91	0.01%	0.01%	751.81	751.81	-277.09
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	161.68	800.00	0.01%	0.01%	1,196.71	1,196.71	396.71
9. Alte cheltuieli aprobate	0.97%	0.96%	25,964.73	128,476.10	0.02%	0.02%	2,075.62	2,075.62	-126,400.48
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.95%	2,664,565.95	13,184,538.76	100.00%	99.89%	9,973,084.24	9,973,084.24	-3,211,454.52

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

Situatia valorii unitare a activului net - Clasa L

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoarea activ net	3,584,626.37	4,300,363.02	-715,736.65
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	72,516,6100	71,631,5504	885.0596
Valoarea unitara a activului net	49.4318	60.0345	-10.6027
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.35943015	0.32616004	0.03327011

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI



Situatia valorii unitare a activului net - Clasa E

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2022	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2021	Diferente
Valoarea activ net	1,291,275.80	1,795,472.15	-504,196.35
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	155,333,6753	177,824,2204	-22,490,5451
Valoarea unitara a activului net	8.3129	10.0969	-1.7840
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond	0.64056985	0.67383996	-0.03327011

 Intocmit
 Florina BUDINSCHI



OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

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	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BRD - GROUPE SOCIETE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	16,484	1.0000	13.0000	214,292.00	0.002	2.146
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	908,600	0.1000	0.4200	381,612.00	0.002	3.822
TOTAL							595,904.00		5.968

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RO

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 emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	30	10-Nov-22	15-Jul-22	15-Jan-23	8.2300%	10,000.00	2.25	381.06	0.00	-	311,431.81	0.065	3.119
TOTAL														311,431.81		3.119

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EU

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E029	-	5	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.1100%	10,000.00	1.13	42.79	0.00	-	4.9474	248,428.47	0.073	2.488
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	10	7-Jan-22	12-Nov-22	12-Nov-23	4.4500%	1,002.50	0.12	5.97	-0.86	-	4.9474	49,850.68	0.050	0.499
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	16	13-Jan-22	12-Nov-22	12-Nov-23	4.4500%	1,005.00	0.12	5.97	-1.70	-	4.9474	79,892.34	0.080	0.800
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	8	19-Jan-22	12-Nov-22	12-Nov-23	4.4500%	992.20	0.13	5.97	2.63	-	4.9474	39,610.84	0.040	0.397
TOTAL															417,782.34		4.184

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in RO

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar 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 emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	2,500	13-Dec-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.0000%	96.32	0.02	0.30	0.19	-	241,996.41	0.000	2.424
ROO7A2H5YIN8	ROO7A2H5YIN8	-	200	17-Nov-22	25-Feb-22	25-Feb-23	6.7000%	4,587.42	0.92	283.60	-	4,496.88	956,095.64	0.000	9.576
TOTAL													1,198,092.04		12.000

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	lei	usd	usd		lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4	12-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.21	0.00	0.77	-0.54	-	4.9474	2,007.38	0.000	0.020
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	996	12-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.0000%	101.21	0.00	0.77	-0.54	-	4.9474	499,840.78	0.059	5.006
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	500	8-Mar-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.8500%	100.22	0.00	0.14	-0.09	-	4.9474	248,049.85	0.017	2.484
TOTAL														749,898.01		7.511

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

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

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RO

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 emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	XS2410380682	-	1	11-May-22	10-May-22	10-May-23	7.2000%	500,000.00	98.63	23,178.08	0.00	-	523,178.08	0.637	5.240
Societate Generale	XS2347736824	-	1	22-Feb-22	14-Mar-22	14-Mar-23	6.0000%	500,000.00	83.33	23,916.67	0.00	-	523,916.67	2.000	5.247
TOTAL													1,047,094.75		10.488

OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	989.03	0.12	26.32	-	788.7473	4.9474	201,621.98	0.002	2.019
MAS Securities B.V.	XS2339025277	-	50	28-May-21	19-May-22	19-May-23	4.2500%	992.00	0.12	26.32	-	788.7473	4.9474	201,621.98	0.002	2.019
OTP BANK NYRT	XS2560693181	-	100	1-Dec-22	1-Dec-22	4-Mar-23	7.3500%	999.98	0.20	6.04	0.00	-	4.9474	497,719.13	0.002	4.985
TOTAL														900,963.08		9.024

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1060842975	-	1	30-Mar-16	24-Apr-22	24-Apr-23	3.6250%	1,112.50	0.10	24.93	-	1,000.4972	4.9474	5,073.19	0.000	0.051
ROMANIA	XS1129788524	-	1	29-May-17	28-Oct-22	28-Oct-23	2.8750%	1,086.00	0.08	5.04	-	985.0329	4.9474	4,898.29	0.000	0.049
ROMANIA	XS1312891549	-	1	16-May-17	29-Oct-22	29-Oct-23	2.7500%	1,062.49	0.08	4.75	-	965.0174	4.9474	4,797.81	0.000	0.048
ROMANIA	XS1313004928	-	1	29-Dec-17	29-Oct-22	29-Oct-23	3.8750%	1,103.90	0.11	6.69	-	738.4916	4.9474	3,686.70	0.000	0.037
ROMANIA	XS1892141620	-	100	12-Aug-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.8750%	879.50	0.08	23.24	-	828.9152	4.9474	421,593.45	0.009	4.223
ROMANIA	XS2364189757	-	100	13-Jul-21	13-Jul-22	13-Jul-23	1.7500%	999.50	0.05	8.20	-	698.7487	4.9474	349,755.10	0.005	3.503
TOTAL														789,804.54		7.911

IX. Disponibil în conturi curente și numeră

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	37.46	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ	201.21	0.002
Citi Bank	1.00	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	19,269.34	0.193
TOTAL	19,509.01	0.195

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUI

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	790.15	4.9474	3,909.19	0.039
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ	2,927.32	4.9474	14,482.62	0.145
Citi Bank	2,501.66	4.9474	12,376.71	0.124
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.9474	0.00	0.000
TOTAL			30,768.52	0.308

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USI

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comercială Română	84.74	4.6346	392.74	0.004
TOTAL			392.74	0.004

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Dec-22	5-Jan-23	5.4500%	1,162,000.00	175.91	175.91	1,162,175.91	11.640
TOTAL							1,162,175.91	11.640

2.1. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-22	3-Jan-23	0.0500%	277,623.82	0.38	0.38	4.9474	1,373,517.97	13.757
TOTAL								1,373,517.97	13.757

OTP Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2022

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-22	5-Jan-23	2.0900%	39.800.00	2.31	2.31	4.6346	184.467.79	1.848
TOTAL								184.467.79	1.848

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementat

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE	175.000.00	Vanzare	5-Dec-22	5-Jan-23	4.9375	4.9474	4.9507	-0.0132	-2.310.00	-0.023
BRD - GROUPE SOCIETE	175.000.00	Vanzare	5-Dec-22	3-Feb-23	4.9585	4.9474	4.9697	-0.0112	-1.960.00	-0.020
ING BANK Romania	175.000.00	Vanzare	5-Dec-22	5-Jan-23	4.9388	4.9474	4.9507	-0.0119	-2.082.50	-0.021
ING BANK Romania	175.000.00	Vanzare	5-Dec-22	3-Feb-23	4.9597	4.9474	4.9697	-0.0100	-1.750.00	-0.018
ING BANK Romania	175.000.00	Vanzare	5-Dec-22	3-Mar-23	4.9790	4.9474	4.9903	-0.0113	-1.977.50	-0.020
TOTAL									-10.080.00	-0.101

XIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in le

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
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	40.000.00	8.8970	-	355.880.00	11.722	3.564
TOTAL						355.880.00		3.564

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ETFX DAX 2X SHORT FUN	IE00B4QNHZ41	16-Dec-22	100.000.0000	-	1.7314	4.9474	856.592.84	0.007	8.579
TOTAL							856.592.84		8.579

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ar

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22
Activ net - Clasa L	232.119.78	869.093.80	3.584.626.37
VUAN - Clasa L	54.5671	60.0345	49.4318
Activ net - Clasa E	1.238.794.5501	1.795.472.15	6.388.457.87
VUAN - Clasa E	9.3255	10.0969	8.3129
Coefficient - Clasa L	0.157805	0.326160	0.359430
Coefficient - Clasa E	0.842195	0.673840	0.640570

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Florina BUDINSCHI