

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA **Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO**

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO la 31.12.2015

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în anul 2015.

Informații despre Fond

FDI OTP AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400050/27.02.2008.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

OTP Asset Management Romania 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 Romania SAI SA în anul 2015

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 majoritar al său, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții. OTP Asset Management Group administrează la nivel european 5,4 miliarde de Euro, în peste 90 de fonduri de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piața locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Cu active totale în portofoliu de peste 480 milioane RON, în creștere cu 7% față de anul 2014, OTP Asset Management Romania SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la finalul anului 2015. În cursul anului numărul de clienți a crescut cu 11%, compania ajungând să deservească 7,131 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total noua fonduri de investiții, deschise și închise, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei de investiție (LEI, EURO, USD).

Pentru alinierea la practicile internaționale, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a emis Regulamentul 9/2014, care aduce modificări în funcționarea fondurilor mutuale și mai ales în privința evaluării obligațiunilor din portofoliul fondurilor. Majoritatea administratorilor de fonduri de investiții din România s-au aliniat la această practică.

Începând cu 17 august 2015, fondurile de obligațiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA au primit autorizarea noilor Prospecte de emisiune, începând să utilizeze metoda de evaluare a obligațiunilor din portofoliu conform metodei marcării la piață. Metoda marcării la piață reprezintă un sistem de evaluare care reflectă cel mai bine valoarea justă, aceasta fiind o măsură necesară în actualul stadiu de dezvoltare a industriei fondurilor de investiții și al pieței obligațiunilor și al alinierii pieței locale la practicile internaționale, reprezentând un act de maturitate al pieței din România.

Această schimbare a condus la o creștere ușoară a volatilității portofoliilor fondurilor de obligațiuni, acestea înregistrând atât evoluții pozitive, cât și negative pe termen scurt.

De aceea considerăm important ca în momentul investiției într-un fond de obligațiuni să se ia în considerare perioada recomandată de deținere, aceasta fiind între 3-5 ani. Pe termen mediu și lung, deși fondurile pot înregistra volatilitate, acestea pot fi echilibrate de încasările fixe de cupoane sau de aprecierea preturilor. OTP Asset Management Romania SAI SA a ales să aibă o abordare conservatoare în ceea ce privește administrarea fondurilor de obligațiuni urmărind să găsească un raport optim între randamentele potențiale și volatilitatea acestora în anul 2015, iar aceasta abordare conservatoare va fi menținută și pe parcursul anului 2016. Principala măsură privind diminuarea volatilității fondurilor de obligațiuni luată de OTP Asset Management Romania este menținerea valorii "modified duration" la un nivel scăzut.

Considerăm ca diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să își atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat.

Diversificarea este o tehnică de gestionare a riscurilor, care combină o gamă largă de investiții în cadrul unui portofoliu, în scopul de a minimiza impactul negativ al unui instrument financiar asupra performanței generale a portofoliului. Diversificarea scade riscul portofoliului tău.

Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În acest sens, strategia companiei este concentrată pe furnizarea unei game cât mai variate de fonduri de investiții. Astfel, în funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii pot avea la dispoziție fonduri care să le ofere diversificare în privința tipurilor de instrumente de investiții, a sectoarelor de activitate și a domeniilor economice cu potențial, cât și a diversificării geografice și valutare. OTP Asset Management Romania oferă clienților fonduri care investesc în instrumente cu venit fix și piața monetară, fonduri de obligațiuni denumite în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denumite în lei și euro, fonduri diversificate și fonduri de acțiuni.

Rezultate obținute în opt ani de activitate

- **În noiembrie 2015**, în susținerea ideii de diversificare, OTP Asset Management Romania a lansat primul fond deschis de investiții din categoria multi-asset, un fond diversificat flexibil, denumit în LEI, **OTP Global Mix**. Strategia de investiții a FDI OTP Global Mix se concentrează pe diversificarea portofoliului, activele fondului fiind investite atât în acțiuni, precum și în obligațiuni de stat, corporative și municipale, fonduri de investiții sau alte instrumente financiare având active suport indici bursieri, precum și în instrumente ale pieței monetare sau depozite bancare.
- **De asemenea, în luna noiembrie 2015**, compania a lansat și primul sau fond de Absolute-Return denumit în EURO, **OTP Euro Premium Return**, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament. Strategia de investiții a fondului este orientată către obținerea de randamente consistente, în condiții de volatilitate scăzută, prin alocarea dinamică a capitalului fondului. Astfel, activele investitorilor sunt alocate dinamic, în funcție de oportunitățile pieței, pentru a obține cel mai eficient raport randament/ risc. Prin abordarea investițională globală pe multiple clase de active, expunerea pe monede diferite și utilizarea instrumentelor financiare derivate, managerii fondului urmăresc continuu minimizarea riscurilor.
- **În ianuarie 2014**, societatea a lansat **OTP Dollar Bond**, primul fond deschis de investiții, denumit în dolari (USD) din Romania, acesta obținând o performanță de 3.21%, în 2014 și de 2.39% în 2015;
- **În mai 2014** OTP Asset Management Romania a lansat **OTP Premium Return** fondul închis de investiții, denumit în lei care urmărește o politică de investiții de tipul Absolute Return* (*Conform EFAMA-European Fund and Asset Management Association) în 2014 a obținut un randament de 3.47%, iar în 2015 un randament de 3.54%;
- **FDI OTP Obligațiuni**, fond care a fost rebalansat în cursul anului 2011 într-un fond de obligațiuni și care prin strategia de investiții adoptată a devenit performerul anului cu un randament excepțional de 14%, a continuat să fie în 2012 liderul fondurilor de obligațiuni în LEI cu 7.60%, iar în 2013 s-a menținut în topul clasamentului cu un randament de 6.07%; Fondul a obținut în 2014 un randament de 5.36% și 3.45% în 2015;
- În 2013, **FDI OTP Euro Bond**, fond cu investiții în instrumente cu venit fix a obținut pentru al doilea an consecutiv cea mai mare performanță din piață, acesta devenind liderul categoriei sale. Astfel în 2013, fondul a obținut 4.57% randament în EURO, după ce în 2012 a obținut 5.86%; În 2014 fondul a avut un randament de 3.38% și 3.16% în 2015;
- **FDI OTP ComodisRO** este fond deschis de investiții cu politica de investiții orientată spre instrumente cu venit fix și piața monetară, a oferit clienților săi randamente constante pe parcursul anului 2013, situându-se pe primele poziții în clasamente;
- Din iunie 2014, compania administrează un Fond închis de investiții **OTP Expert** destinat investitorilor calificați care atrage în mod privat resurse financiare.
- **OTP GarantisRO, OTP WiseRO și OTP Green Energy** au fost primele fonduri de investiții cu capital garantat din Romania, ultimele doua fiind și listate la cota Bursei de Valori București. În prezent (sau pe parcursul anilor....) fondurile au ajuns la maturitate.

Datorită caracterului inovator, a orientării către nevoile clienților, cât și a profesionalismului echipei sale, compania a obținut recunoașterea mediului financiar-bancar din Romania și a clienților săi. OTP Asset Management a transformat energia și profesionalismul în performanță.

Iată câteva dintre premiile cu care am fost investiți și care ne onorează:

- **Partener Diamond al Bursei de Valori București** în dezvoltarea culturii financiare pe piața de capital (BVB, Decembrie 2015)
- **Premiul pentru cel mai apreciat fond cu strategii inovatoare de Absolute-Return din Romania**, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **Premiul pentru cel mai performant fond din categoria de fonduri de obligațiuni în Euro** pentru FDI OTP Euro Bond - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligațiuni în Euro în 2013** - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);
- **Cea mai bună evoluție a unei unități de fond pentru OTP Green Energy**, Asociația Brokerilor, Gala Premiilor Pieței de Capital (2012);
- **Cel mai inovator administrator de fonduri** - Finmedia (2010);

- **Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital** - Asociația Brokerilor(2009);
- **Diploma de excelență pentru OTP Asset Management Romania** - BVB pentru lansarea primului fond închis de investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din Romania (2009);
- **Premiul pentru OTP Asset Management Romania**, pentru lansarea primului fond închis de investiții din sectorul de energie regenerabilă, listat la BVB, Finmedia (2009);
- **Cel mai bun produs bancar al anului OTP Premium Green**, Piața Financiară (2009).

Un pilon important al strategiei OTP Asset Management Romania SAI SA începând cu anul 2015 îl reprezintă implicarea activă a companiei în proiecte de creștere a nivelului de educație financiară a populației României. Un pilon important al strategiei OTP Asset Management Romania SAI SA începând cu anul 2015 îl reprezintă implicarea activă a companiei în proiecte de creștere a nivelului de educație financiară a populației României. Ne-am implicat alături de Fundația Dreptul la Educație, subsidiară locală a OTP Bank, în scopul de a susține și promova educația financiară în rândul liceenilor.

Am dezvoltat împreună cu Fundația Dreptul la Educație un modul de fonduri de investiții prin care tinerii să afle despre importanța economisirii, produse disponibile, beneficii, dar și despre gradele de risc ale instrumentelor financiare din portofoliul fondurilor de investiții. În continuare, OTP Asset Management Romania SAI SA este implicată activ alături de mulți parteneri (ex: Bursa de Valori București OTP Bank Romania, Fundația Dreptul la educație, etc) în mai multe serii de evenimente care au ca scop final creșterea nivelului de educație financiară și popularizarea economisirii/investiției pe termen lung prin intermediul fondurilor de investiții.

În perioada următoare, OTP Asset Management Romania SAI SA intenționează să își lărgescă portofoliul de fonduri pentru a aduce investitorilor săi o mai largă varietate de produse, diversificate din punct de vedere geografic și al monedei de denominare. Compania își propune să obțină randamente solide care să vină în întâmpinarea așteptărilor și nevoilor în continuă schimbare ale clienților.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, 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 AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank Romania, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, prin unitățile teritoriale ale Libra Internet Bank cu sediul în București, str. Semilunei, nr. 4-6, sector 2 București menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro precum și prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.

Contextul pieței

Anul 2015 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată în prima parte a anului de așteptările privind evoluția principalelor economii ale lumii (inclusiv așteptări legate de creșterea dobânzilor din SUA), de criza din Grecia precum și de răbufniri ale conflictelor armate din Ucraina. Criza din Grecia a generat episoade de volatilitate ridicată pe piețele financiare pe tot parcursul primului semestru. În cea de-a doua parte a anului au predominat temerile legate de o aterizare forțată a economiei Chinei, cu impact negativ asupra cotațiilor materiilor prime și asupra indicilor bursieri.

De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe parcursul anului 2015 privind lansarea unui program de achiziții de active financiare (Quantitative Easing, cu un volum al achizițiilor peste așteptările analiștilor) și comunicatele ulterioare în care BCE a livrat atât peste cât și sub așteptările analiștilor.

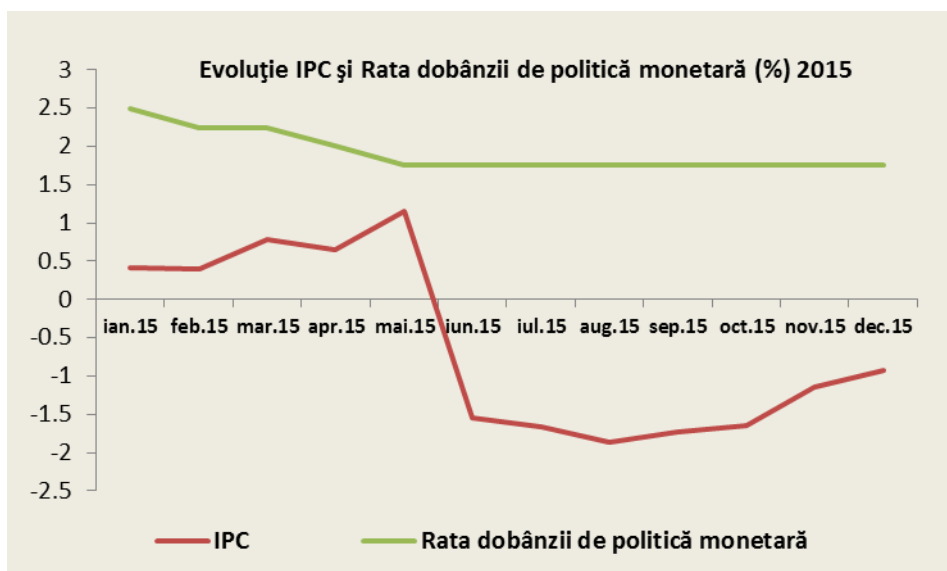
Efectele pozitive ale programului de QE (de achiziții de obligațiuni emise de țările din zona „EURO”, de instituții supranaționale și obligațiuni garantate cu active) au fost resimțite de obligațiunile denominate în EUR până către sfârșitul lunii aprilie. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) au atins un randament minim istoric în data de 20 aprilie, data de la care s-au declanșat vânzări masive de obligațiuni denominate în EUR. Valul vânzărilor a fost amplificat de declarații ale mai multor administratori de portofolii de obligațiuni nemulțumiți de randamentele (aproape de zero sau chiar negative pe termen scurt) oferite de obligațiuni denominate în EUR. Corecțiile de preț pentru obligațiunile denominate în EUR a continuat până în luna iulie, când s-au conturat niveluri de suport puternice. Începând cu luna iulie a fost reluată evoluția pozitivă a preturilor obligațiunilor suverane denominate în RON și EUR.

Datele macro venite din SUA, Europa și China, precum și acțiunile celor două bănci centrale (FED și ECB) au generat volatilitate ridicată în prețurile activelor (materii prime, acțiuni și obligațiuni) cotate pe piețele internaționale de capital.

Romania a înregistrat în 2015 o creștere reală a produsului intern brut de 3.7% conform datelor Eurostat (a cincea cea mai mare creștere dintre țările UE).

În ultimul trimestru din 2015, conform datelor INS produsul intern brut a crescut, comparativ cu perioada similară din 2014, cu 3.7%. Dacă ne raportăm la trimestrul precedent din 2015, PIB a crescut în trimestrul 4 cu 1.1%. Cererea internă a fost principalul contribuitor la creșterea PIB.

În perioada analizată rata inflației s-a situat la noi minime record. Astfel, după ce rata anuală a inflației a înregistrat o valoare de 0.83% în decembrie 2014, trendul descendent a continuat impulsiv de reducerea TVA la produsele alimentare. Astfel, rata anuală a inflației a coborât în luna decembrie 2015 la -0.9%.



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României și Institutul Național de Statistică

Rata șomajului în România a scăzut de la 7% în iunie 2015 la 6.7% în decembrie 2015 (conform Eurostat).

Evoluția acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București în primul semestru din 2015 a fost caracterizată de o volatilitate ridicată fiind marcată de evenimentele economice internaționale. Începutul lunii ianuarie 2015 a adus scăderi pentru indicii Bursei de Valori București care au fost recuperate spre finalul lunii, trend crescător care s-a continuat până la sfârșitul lunii februarie.

Optimismul apărut în piață, odată cu anunțarea programului de Quantitative Easing (știre apărută la sfârșitul lunii ianuarie 2015) de către Banca Centrală Europeană a fost de scurtă durată fiind curmat de situația declanșată de către datoriile Greciei.

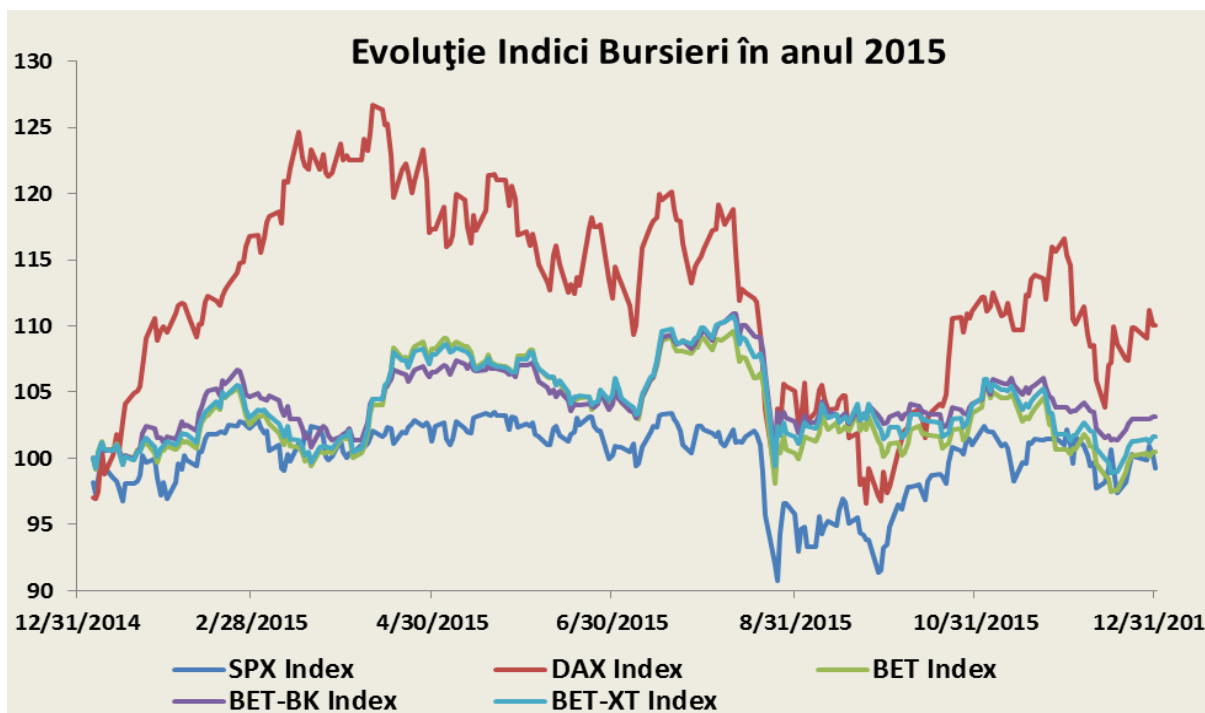
După scăderile înregistrate în luna martie, indicii BVB s-au înscris din nou pe un trend ușor pozitiv, care din nou nu a fost de lungă durată. Odată cu rezolvarea crizei din Grecia indicii bursieri au înregistrat noi maxime anuale în cel de-al doilea semestru. Noul episod de optimism a fost anulat de creșterea temerilor analiștilor privind încetinirea ritmului de creștere a economiei Chinei (sau chiar o posibilă aterizare forțată a acesteia), ceea ce a dus la o amplificare a volatilității pe piețele globale inclusiv pe bursa locală. Toate aceste temeri au culminat cu episodul de vânzări masive declanșat la sfârșitul lunii August, care a dus toți indicii bursieri locali la minime anuale. După volatilitatea ridicată înregistrată de-a lungul întregului an, indicele BET-XT a reușit să închidă cu o creștere de 0.34% iar indicele BET-BK cu o creștere de 2.55%. Indicele societăților de investiții financiare și al Fondului Proprietatea a înregistrat o scădere de -0.02% urmat de indicele celor mai lichide 10 companii de pe Bursa de Valori București, BET cu o scădere de -1.11%

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalilor indici bursieri pe anulul 2015:

Indice BVB	12/31/2014	12/31/2015	Evoluție
BET Index	7,083	7,004.32	-1.11%
BET-BK Index	1,308.27	1,341.69	2.55%
BET-XT Index	638.26	640.42	0.34%
BET-FI Index	30,283.31	30,276.49	-0.02%

Sursa: Bursa de Valori București

În decursul primului semestru principalii indici bursieri americani și europeni au înregistrat valori maxime istorice (2134.72 puncte pentru S&P 500 respectiv 12390.75 puncte pentru indicele german DAX). Dacă principalii indici Europeni au reușit să-și păstreze o parte din creșterile înregistrate în primul semestru, indicii americani au închis anul în teritoriu negativ.



Sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în acțiuni, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare.

Benchmark-ul Fondului

În vederea analizei performanțelor, se are în vedere comparația randamentului Fondului cu evoluția unui indicator (Benchmark), având în componența în proporție de 85% indicele BET - BK și 15% ROBID 1M.

Unde:

BET – BK este indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

ROBID 1M este rata de referință pe piața interbancară pentru depozitele atrase pe termen de 1 lună.

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor care doresc să beneficieze de performanțele piețelor de acțiuni și care sunt dispuși să își asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se creează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est.

Politica de investiții a fondului urmărește diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului aferent investițiilor în acțiuni listate. Prin plasamentele realizate s-a urmărit maximizarea randamentelor în condițiile reducerii volatilității fondului.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 800 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernarea corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele

companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma ca managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul OTP AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Pe parcursul anului 2015 am menținut o expunere pe ridicată pe acțiunile bancare astfel ponderea totală a acestora ajungând la 20% comparativ cu o deținere de doar 14.6% la sfârșitul anului 2014. Creșterea expunerii pe sistemul bancar s-a datorat estimărilor privind rezultatele financiare bune, provenite din creșterea creditării și reducerea provizioanelor.

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 31.12.2015 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	FONDUL PROPRIETATEA	FP	8.93%
2	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	8.41%
3	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	7.07%
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	5.49%
5	CONPET SA Ploiesti	COTE	5.14%
6	SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	4.98%
7	ELECTRICA SA	EL	4.90%
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	4.85%
9	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	4.62%
10	SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	4.60%
	TOTAL		59.00%

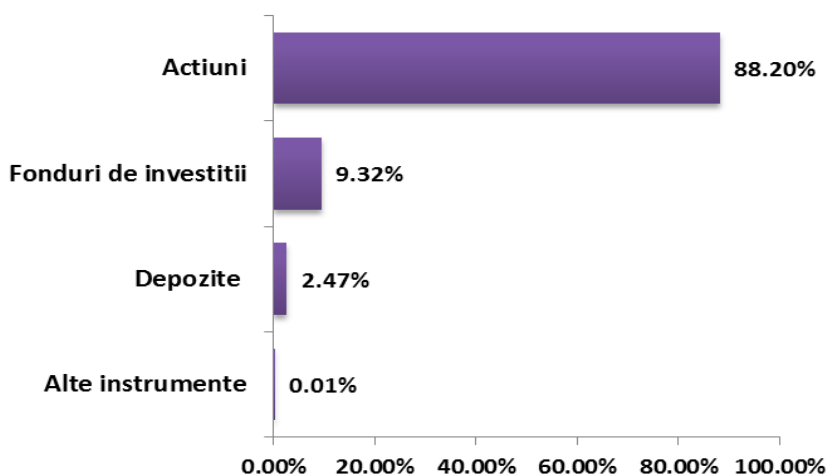
Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Principalele sectoare de activitate in care fondul are expuneri sunt următoarele:

- **Energie și utilități** prin expunerile directe în acțiuni Romgaz, Transgaz, Conpet, Petrom, etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe și indirecte avute în acțiunile Banca Transilvania, BRD, Erste Bank, SIF Banat Crișana, etc.
- **Farmaceutic** prin investițiile în acțiuni emise de Antibiotice Iași
- **Industrie** prin investiția în acțiuni emise de Compa Sibiu, etc.
- **Bunuri de consum** prin investiția în acțiuni emise de Albalact

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30/12/2015



Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

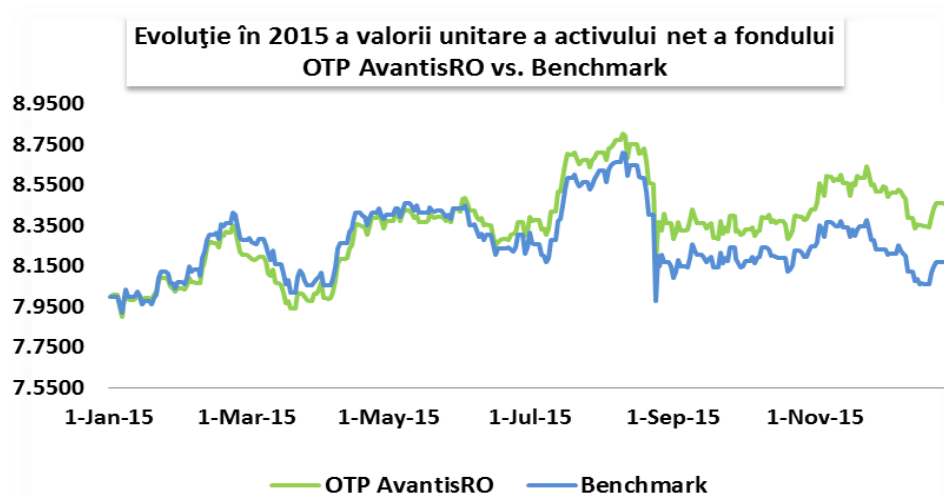
Performanța Fondului

În perioada analizata valoarea unitara a activului net a FDI OTP AvantisRO a înregistrat valori diferite, ajungând la 8,4989 Lei la finele anului 2015.

În evoluția valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuațiile de preț ale emitenților tranzacționați la Bursa de Valori București. Astfel valoarea unității de fond a înregistrat valori maxime în data de 10.08.2015, respectiv 8,8023 Lei, valoarea minima fiind înregistrată în data de 06.01.2015, respectiv 7,8985 Lei. În perioada analizată, unitatea de fond a înregistrat o creștere de 6.26%.

Perioadă	Randament
6 luni	2.19%
1 an	6.26%
3 ani	24.52%
De la lansare	-14.98%

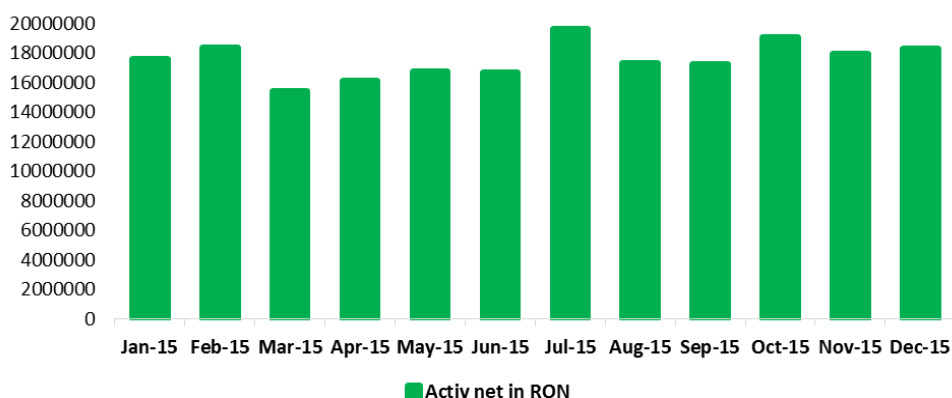
În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO în comparație cu evoluția benchmark-ului în anul 2015.



Evoluția activului net

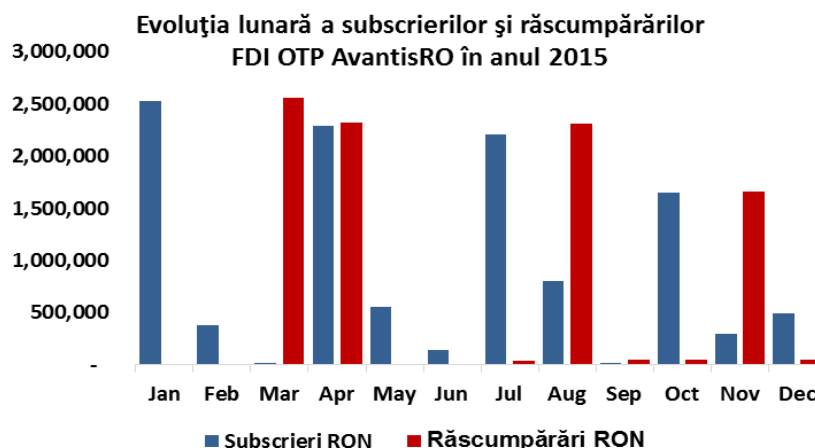
Pe parcursul anului 2015, activul a înregistrat modificări datorate, în principal evoluției acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București care, în contextul evoluției burselor internaționale dar și ca urmare a influențelor factorilor locali, a înregistrat fluctuații. La sfârșitul anului 2015, valoarea activului net al fondului a ajuns la 18,307,046.54 lei.

**Evoluția lunară a activului net
a FDI OTP AvantisRO în anul 2015**



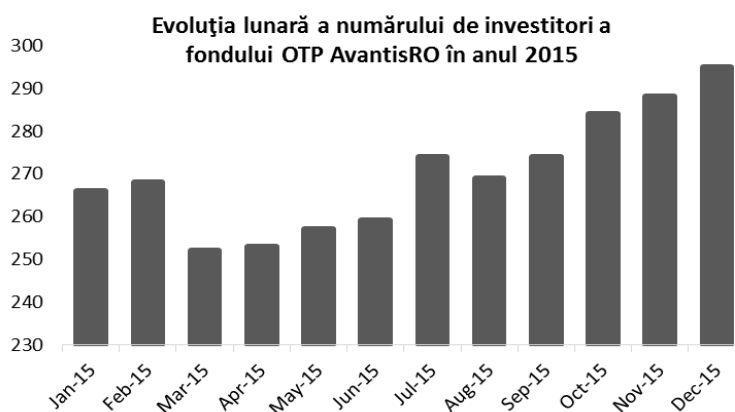
Evoluția fluxurilor de capital

Specific fondurilor cu plasamente în acțiuni, trendurile de subscriere și răscumpărare au fost concentrate pe anumite perioade atunci când bursa a dat semnale de retragere sau de intrare.



Evoluția numărului de investitori

În perioada analizată, numărul de investitori a fluctuat ușor, fondul înregistrând la 31.12.2015 un număr de 295 investitori, din care 289 persoane fizice și 6 persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 20.906.059 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.005.097 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 19.900.962 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 21.540.494 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 2.154.049,3248 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 Lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (3.263.355 Lei).

Diverse

Conducerea societății este asigurată de către **Directorat** format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume:

Gáti László György, Președinte
Dan Marius Popovici, membru
Daniela Stefu, membru

Gáti László György este Președintele Directoratului societății are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 13 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Gáti László este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.

Dan Marius Popovici este membru Directorat și Director General este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 18 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.

Daniela Stefu, membru Directorat și Director General Adjunct a coordonat prima listare la cota BVB din România a unui fond de investiții, având o experiență de peste 18 ani în administrarea de fonduri de investiții. Daniela a absolvit programul de

executive MBA al Manchester Business School, UK și deține cunoștințe aprofundate de analiză a pieței și de identificare a oportunităților de investiții pe parcursul studiilor de specialitate și a dezvoltat abilități de administrare pe parcursul carierei sale.

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

Simon Peter Janos, Președinte

Szabó Tamás Viktor, membru

Ljubičić Gábor István, membru

Simon Peter Janos, Președinte al Consiliului de Supraveghere, este specializat în domeniul administrării portofoliilor colective de investiții. Dl. Simon are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program, EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) Program;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 16 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Deputy Director și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Vice-președinte al OTP Bank în România și coordonează divizia retail în vederea dezvoltării regionale a grupului;

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dan Marius Popovici - Director General si Daniela Stefu - Director General Adjunct.

Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragoș Gabriel Manolescu si Filon-Daniel Aghel-Grigore.

La data de 31.12.2015 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.

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

Anexa 10 este parte integranta din prezentul raport.

28.04.2016

Director General

Dan Marius Popovici

ANEXA NR. 10

**SAI: OTP Asset Management
Romania SAI SA**

OTP AvantisRO

Decizie autorizare:
PJR05SAIR/400023

Cod înscrisoare: J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizare: 376/27.02.2008

CUI: 22264941

Înregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Cod înscrisoare: CSC06FDIR/400050

Capital social: 5.795.323 RON

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

Situația activelor și obligațiilor în perioada 31.12.2014 - 31.12.2015

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100,45%	100,00%	15.067.937,19	15.067.937,19	100,31%	100,00%	18.362.955,34	18.362.955,34	3.295.018,14
1 Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare din care:	85,70%	85,32%	12.856.151,22	12.856.151,22	88,47%	88,20%	16.196.035,17	16.196.035,17	3.339.883,95
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	78,54%	78,19%	11.781.481,15	11.781.481,15	77,31%	77,08%	14.153.315,49	14.153.315,49	2.371.834,34
1.1.1. acțiuni	77,19%	76,84%	11.578.835,49	11.578.835,49	77,31%	77,08%	14.153.315,49	14.153.315,49	2.574.480,00
1.1.3. obligațiuni, din care:	1,35%	1,34%	202.645,66	202.645,66	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-202.645,66

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)	
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei		
1.1.3.3	Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației publice locale	1,35%	1,34%	202.645,66	202.645,66	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-202.645,66
1.2.	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	7,16%	7,13%	1.074.670,07	1.074.670,07	11,16%	11,12%	2.042.719,68	2.042.719,68	968.049,61
1.2.1.	acțiuni	4,02%	4,01%	603.492,35	603.492,35	11,16%	11,12%	2.042.719,68	2.042.719,68	1.439.227,33
1.2.3.	obligațiuni, din care:	3,14%	3,13%	471.177,71	471.177,71	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-471.177,71
1.2.3.1	Obligațiuni corporative cotate	3,14%	3,13%	471.177,71	471.177,71	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-471.177,71
1.3.	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2	valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2.1.	acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2.2.	obligațiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
3	alte valori mobiliare și instrumente ale pieței 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 pieței monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
4	Depozite bancare din care:	6,42%	6,39%	962.708,08	962.708,08	2,37%	2,36%	434.006,76	434.006,76	-528.701,32
4.1.	depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	6,42%	6,39%	962.708,08	962.708,08	2,37%	2,36%	434.006,76	434.006,76	-528.701,32
4.1.1.	OTP BANK ROMANIA	2,75%	2,74%	412.695,86	412.695,86	0,87%	0,87%	159.005,23	159.005,23	-253.690,63
4.1.2.	BANCA COMERCIALA ROMANA	3,67%	3,65%	550.012,22	550.012,22	1,50%	1,50%	275.001,53	275.001,53	-275.010,69
4.2.	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
4.3.	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	1.340,00	1.340,00	1.340,00
5.4.	instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	1.340,00	1.340,00	1.340,00
5.4.1.	Contracte forward	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	1.340,00	1.340,00	1.340,00
6	Conturi curente și numerar	0,31%	0,31%	46.151,06	46.151,06	0,04%	0,04%	7.336,74	7.336,74	-38.814,32
6.1.	BANCA COMERCIALA ROMANA	0,29%	0,29%	43.057,85	43.057,85	0,00%	0,00%	157,04	157,04	-42.900,81
6.2.	BANCA ROMANEASCA	0,00%	0,00%	123,33	123,33	0,00%	0,00%	123,33	123,33	0,00
6.3.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,00%	0,00%	253,61	253,61	0,00%	0,00%	126,70	126,70	-126,91
6.4.	OTP BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	86,77	86,77	0,03%	0,03%	6.252,43	6.252,43	6.165,66
6.5.	Procredit Bank	0,00%	0,00%	99,18	99,18	0,00%	0,00%	99,18	99,18	0,00
6.6.	Banca Comerciala Romana - EURO	0,02%	0,02%	2.360,32	2.360,32	0,00%	0,00%	408,43	408,43	-1.951,89
6.7.	LIBRA BANK	0,00%	0,00%	170,00	170,00	0,00%	0,00%	169,63	169,63	-0,37
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
7.1.	Titluri emise de administrația publică centrală	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
7.2.	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
8	Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	7,84%	7,80%	1.175.519,49	1.175.519,49	9,35%	9,32%	1.712.034,67	1.712.034,67	536.515,18
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	0,18%	0,18%	27.407,35	27.407,35	0,07%	0,07%	12.202,00	12.202,00	-15.205,35
10.4.	sume în curs de decontare	0,18%	0,18%	27.407,35	27.407,35	0,07%	0,07%	12.202,00	12.202,00	-15.205,35

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
II Total obligatii	0,45%	0,45%	67.296,19	67.296,20	0,31%	0,30%	55.908,80	55.908,80	-11.387,40
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0,41%	0,41%	61.912,29	61.912,29	0,26%	0,26%	47.625,90	47.625,90	-14.286,39
1.1. Comision de administrare	0,41%	0,41%	61.839,79	61.839,79	0,25%	0,25%	45.381,24	45.381,24	-16.458,55
1.2. Comision de subscriere	0,00%	0,00%	72,50	72,50	0,01%	0,01%	2.244,66	2.244,66	2.172,16
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	3.185,46	3.185,46	0,02%	0,02%	3.851,24	3.851,24	665,78
2.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	1.916,06	1.916,06	0,01%	0,01%	2.248,57	2.248,57	332,51
2.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate custodelui	0,01%	0,01%	1.269,40	1.269,40	0,01%	0,01%	1.602,67	1.602,67	333,27
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	49,33	49,33	0,00%	0,00%	788,05	788,05	738,72
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0,01%	0,01%	1.250,30	1.250,30	0,01%	0,01%	1.428,52	1.428,52	178,22
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,01%	0,01%	896,42	896,42	0,01%	0,01%	2.182,00	2.182,00	1.285,58
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	2,40	2,40	0,00%	0,00%	33,08	33,08	30,68
III Valoarea activului net (I - II)	100,00%	99,55%	15.000.641,00	15.000.641,00	100,00%	99,70%	18.307.046,54	18.307.046,54	3.306.405,54

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	18.307.046,54	15.000.641,00	3.306.405,54
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	2.154.049,3248	1.875.101,8113	278.947,5135
Valoarea unitară a activului net	8,4989	7,9999	0,4990

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Întocmit
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

FDI OTP AvantisRO – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALBALACT SA	ALBZ	30-Dec-15	1.905.860	0,1000	0,3400	647.992,40	0,292	3,529
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	30-Dec-15	996.794	0,1000	0,5320	530.294,41	0,148	2,888
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Dec-15	349.000	1,0000	2,4300	848.070,00	0,012	4,618
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30-Dec-15	65.742	1,0000	12,1000	795.478,20	0,009	4,332
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA	BVB	30-Dec-15	7.609	10,0000	27,0000	205.443,00	0,099	1,119
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Dec-15	30.578	10,0000	29,1500	891.348,70	0,042	4,854
COMP A.S.	CMP	30-Dec-15	321.700	0,1000	0,6840	220.042,80	0,147	1,198
CONPET SA Ploiești	COTE	30-Dec-15	12.263	3,3000	77,0000	944.251,00	0,142	5,142
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-15	73.800	10,0000	12,2000	900.360,00	0,021	4,903
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	2.025.147	0,9000	0,8100	1.640.369,07	0,018	8,933
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-15	2.000.000	0,1000	0,2900	580.000,00	0,004	3,159
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Dec-15	89.501	10,0000	6,4200	574.596,42	0,030	3,129
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-15	47.720	1,0000	27,2000	1.297.984,00	0,012	7,068
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-15	3.642	10,0000	277,0000	1.008.834,00	0,031	5,494
SIF BANAT CRIȘANA S.A.	SIF1	30-Dec-15	542.396	0,1000	1,6880	915.564,45	0,099	4,986
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Dec-15	619.000	0,1000	0,7860	486.534,00	0,060	2,650
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	30-Dec-15	485.704	0,1000	1,6900	820.839,76	0,084	4,470
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-15	3.090.725	0,1000	0,2735	845.313,29	0,141	4,603
TOTAL						14.153.315,49		77,075

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCUREȘTI	VULC	22-May-13	60.000	2,5000	-	0,00	0,202	0,000
TOTAL						0,00		0,000

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitară	Număr valori mobiliare tranzacționate	Valoare totala	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	%	%
ELECTRICA SA	Acțiuni	EL	12,2020	1.000	12.202,00	0,000	0,066
TOTAL					12.202,00		0,066

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare - denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Piața de achiziție	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei		lei	%	%
Erste Bank	AT0000652011	31-Dec-15	11.800	-	28,91	4,5245	Austria	1.543.478,88	0,003	8,405
TOTAL								1.543.478,88		8,405

2. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare - denumite în HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominala	Valoare acțiune	Curs valutar BNR HUF/RON	Piața de achiziție	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				HUF	HUF	lei		lei	%	%
OTP BANK PLC	HU0000061726	30-Dec-15	5.800	-	6.000,00	0,0143	Ungaria	499.240,80	0,002	2,719
TOTAL								499.240,80		2,719

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în RON

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	157,04	0,001
Banca Romaneasca	123,33	0,001
BRD Groupe Societe Generale	126,70	0,001
Libra Internet Bank	169,63	0,001
OTP BANK ROMANIA	6.252,43	0,034
Procredit Bank	99,18	0,001
Numerar in casierie	0,00	0,000
TOTAL	6.928,31	0,038

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	90,27	4,5245	408,43	0,002
BRD Groupe Societe Generale	0,00	4,5245	0,00	0,000
TOTAL			408,43	0,002

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0,00	4,1477	0,00	0,000
BRD Groupe Societe Generale	0,00	4,1477	0,00	0,000
TOTAL			0,00	0,000

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-15	5-Jan-16	275.000,00	0,76	1,53	275.001,53	1,498
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-15	4-Jan-16	159.000,00	1,74	5,23	159.005,23	0,866
TOTAL						434.006,76	2,363

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	V	8-Jan-15	8-Jan-16	4,5385	4,5245	4,5251	0,01	1.340,00	0,007
TOTAL									1.340,00	0,007

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI CERTINVEST OBLIGAȚIUNI	-	38.647,721247	28,3000	-	1.093.730,51	6,263	5,956
OTP GLOBAL MIX	-	15.022,232900	10,0023	-	150.256,88	6,953	0,818
FII OTP Premium Return	-	412,4689	1.071,1003	-	441.795,56	2,949	2,406
FII OMNIHEDGE	-	4,66	5.633,4155	-	26.251,72	7,986	0,143
TOTAL					1.712.034,67		9,323

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

Întocmit
 Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE