

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
Fondul Deschis de Investiții OTP ComodisRO

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO la 13.12.2015

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

Informații despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

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 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, 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% fata de anul 2014, OTP Asset Management Romania SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din Romania 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 nouă 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 nr.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 Romania 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 reflecta 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 Romania.

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 că 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 denominate în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denominate 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 două 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 buna 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 COMERCIALA ROMANA 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 ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank Romania, 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 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.

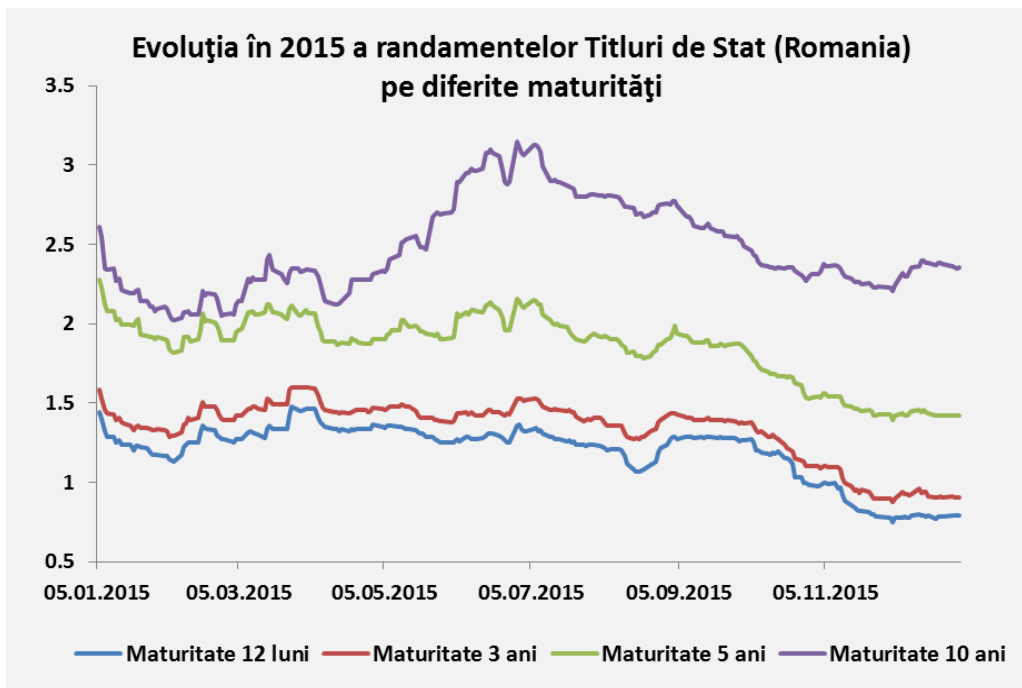
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe 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 prețurilor 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 financiare internaționale.

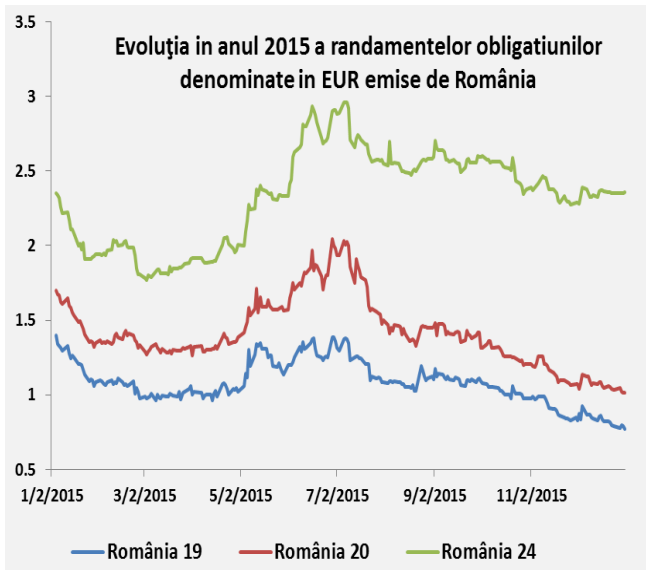
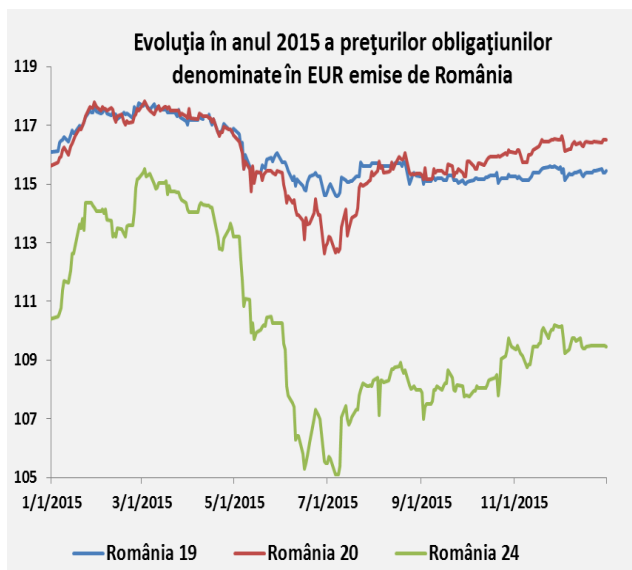
Prețurile obligațiunilor României s-au situat pe un trend ascendent în primele două luni, ajutate fiind de datele bune privind inflația, trend ce s-a inversat începând cu luna martie pentru a fi reluat începând cu luna iulie.

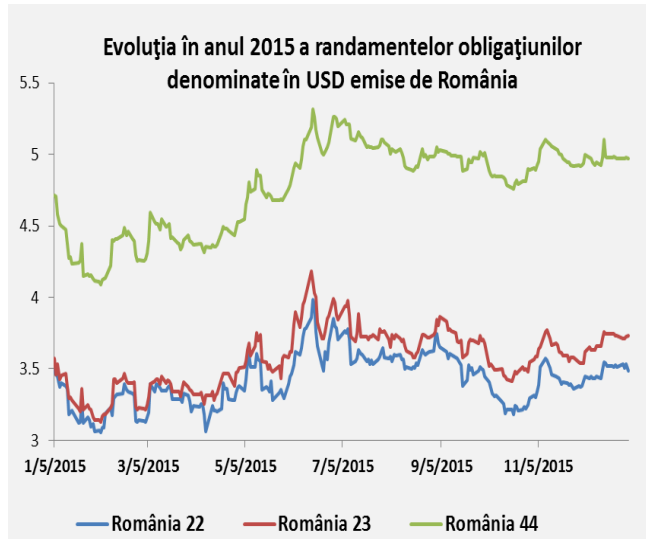
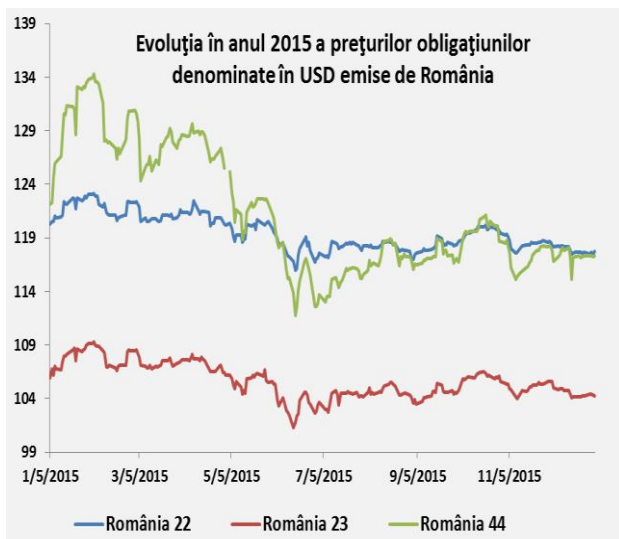
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (notă: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



S-au luat în considerare randamentele MID ale Titlurilor de stat
 Sursa: Statistici Banca Națională a României

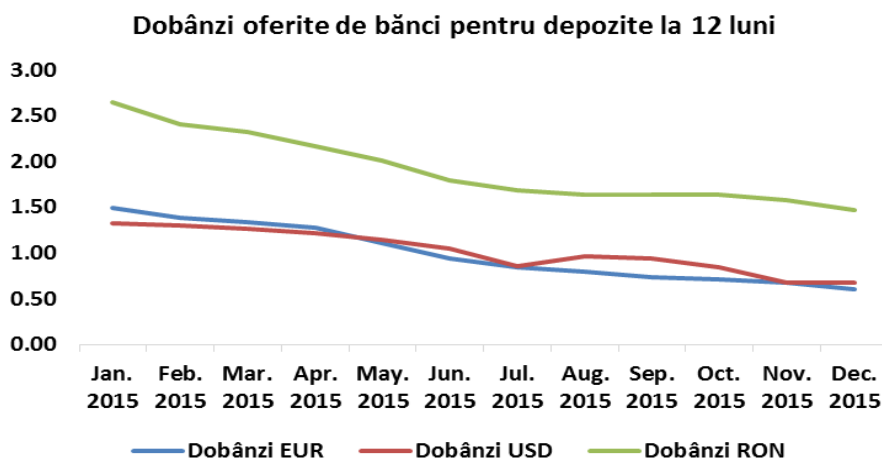
De asemenea obligațiunile emise de Romania pe piețele internaționale de capital s-au situat pe un trend similar al randamentelor.





Sursa: Statistici Bloomberg

În decursul anului 2015 moneda Europeană s-a apreciat cu 0.74% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 12.47% față de RON. Dobânzile oferite de bănci pentru depozitele noi atrase s-au situat pe un trend descendent în 2015 atât pentru RON cât și pentru EUR și USD. Indicele Euribor la 3 luni a intrat în teritoriu negativ începând cu luna aprilie, dobânda negativă practică de ECB punând presiune pe toată curba de EUR. Cotația CDS a României a deschis anul 2015 la aproximativ 136 de puncte pentru a atinge valoarea minimă de 103 puncte în luna Aprilie, moment de la care percepția asupra riscului s-a modificat și s-a reluat trendul ascendent, iar CDS-ul României a închis anul la 131.2 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea se tranzacționează pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

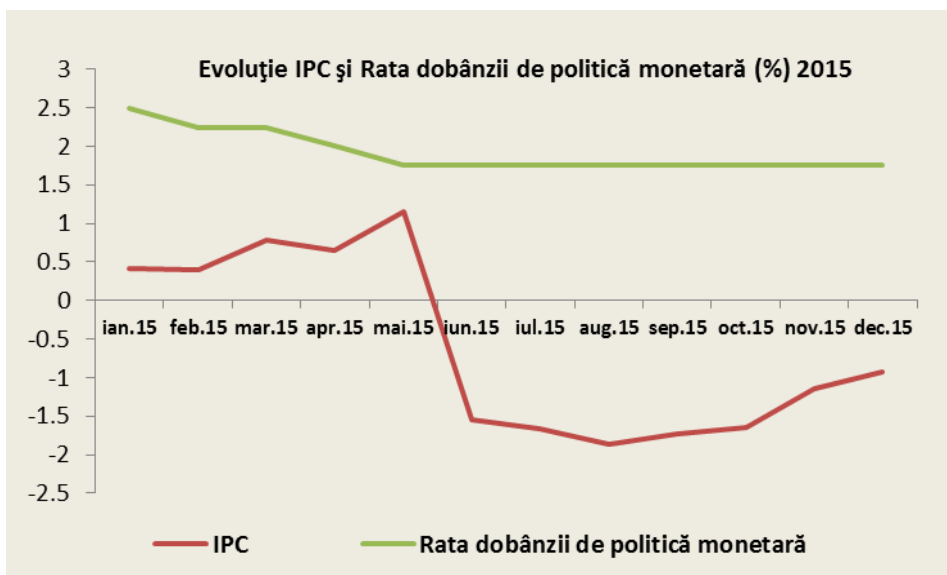


Sursa: BNR

România 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 contributor 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 impulsionat 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, Institutul Național de Statistica, Eurostat

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

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix și instrumente ale pieței monetare, 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

Se va considera ca termen de comparație indicele ratei dobânzii interbancare ROBID la o lună, publicat de Banca Națională a României.

OTP ComodisRO prin politica sa de investiție se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut, urmărind obținerea unui câștig de capital comparabil cu cel oferit de instituțiile de credit, în condiții de lichiditate ridicată.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente ale pieței monetare precum și în instrumente cu venit fix.

Politica de investiții a fondului își propune menținerea unei lichidități foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel încât acesta să poată să onoreze în orice moment în maxim o zi lucrătoare, orice cerere de răscumpărare venită din partea investitorilor fondului.

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 15 bănci care operează pe teritoriul României.

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea "modified duration" la un nivel subunitar, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

În vederea creșterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane sau corporative denumite în lei sau alte valute având emitenți din Europa Centrală și de Est. Pentru gestionarea riscurilor valutare fondul își protejează capitalul investit în alte monede decât în cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la baza studierea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

În aceste condiții, managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim între instrumentele pieței monetare, depozite bancare și obligațiuni astfel încât să obțină un randament superior altor instrumente de economisire în condiții de lichiditate foarte ridicată.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

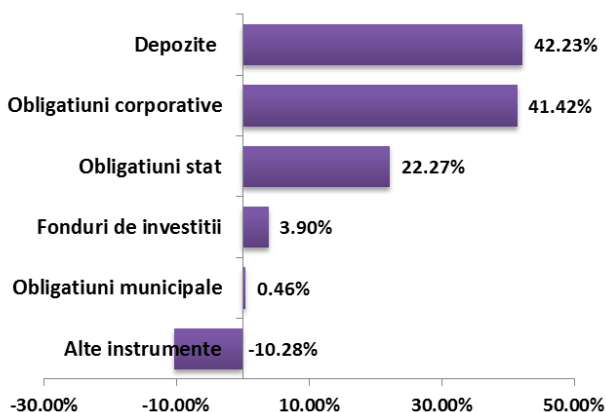
Pe parcursul anului 2015 politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare și obligațiuni de stat și corporative denumite în RON, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană.

În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsura de diminuare a riscului s-a urmărit achiziționarea de obligațiuni cu maturitate mai mică de cinci ani și diversificarea prudențială. Ponderea obligațiunilor corporative a crescut în decursul anului de la 19.27% la sfârșitul anului 2014 la 41.42% la sfârșitul anului 2015, concomitent cu creșterea ponderii certificatelor de trezorerie emise de statul român.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus a indicatorul "modified duration", acesta atingând valoarea de 0.97 ani la sfârșitul anului 2015. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului "modified duration" la un nivel subunitar.

Indicatorul "modified duration" reprezintă modificarea procentuala aproximativa a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului "modified duration" de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \cdot 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul "modified duration" este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond. Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2015



Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de investiții urmărește asigurarea unor randamente pozitive în condițiile unei lichidități ridicate și a unui grad scăzut de risc.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni și depozite bancare.

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din Romania:

Obligatiuni		%
1	Unicredit Group	HVB 4.05 09/26/19 6.81%
2	Romania	ROMTB 0 02/15/2016 6.61%
3	Gdf Suez Energy Romania SA	GSZFP 7.4 10/30/17 6.26%
4	Romania	ROMTB 0 12/19/2016 6.07%
5	Transelectrica S.A.	TEL18 4.68%
TOTAL		30.43%
Depozite bancare		%
1	Credit Europe Bank	17.28%
2	Libra Internet Bank	10.19%
3	Garanti Bank	6.59%
4	Nextebank	4.06%
5	OTP Bank	3.80%
TOTAL		41.92%

Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

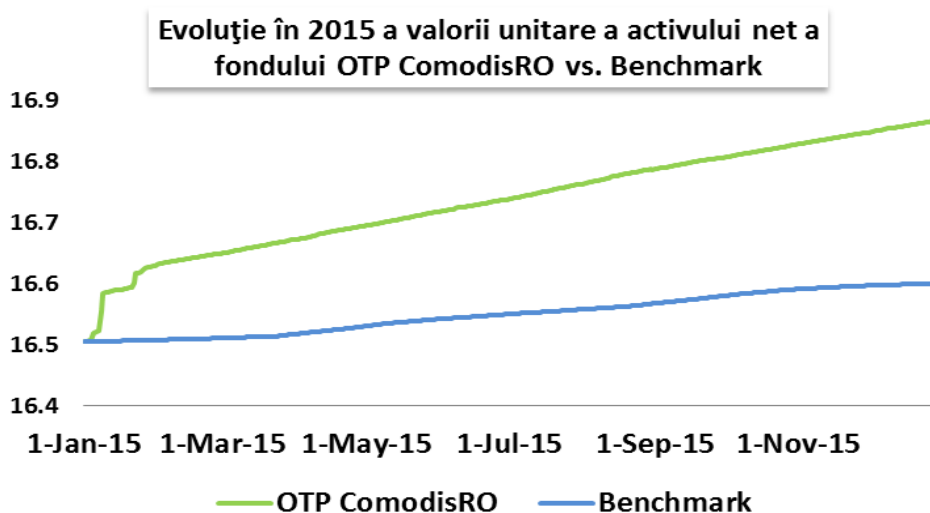
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Performanța Fondului

Pe parcursul anului 2015 valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,5041 Lei (01.01.2015) la valoarea VUAN de 16,8670 Lei (31.12.2015). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul anului 2015 o creștere de 2,21%. În tabelul de mai jos regăsiți randamentul valorii unitare a activului net.

Perioadă	Randament
1 luna	0.13%
3 luni	0.36%
1 an	2.21%
3 ani	12.95%
De la lansare	68.67%

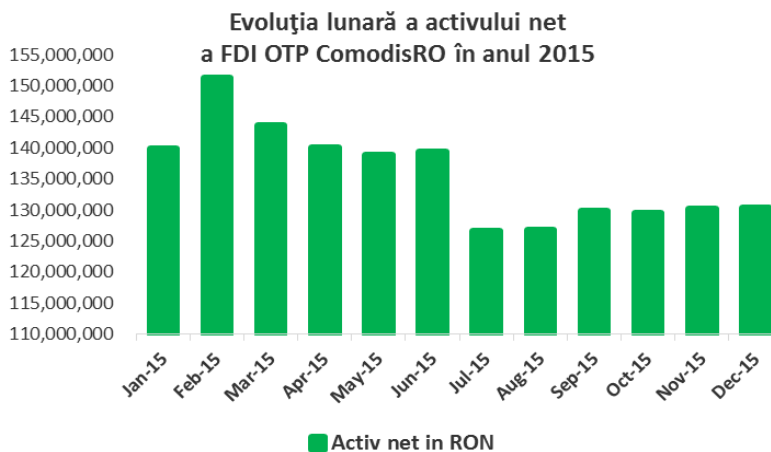
În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO în comparație cu evoluția valorii ROBID1M pe parcursul anului 2015.



Evoluția activului net

La sfârșitul anului 2015 activul net a înregistrat valoarea de 130.388.605,41 Lei. Evoluția activului net al fondului a înregistrat un trend ușor descendent pe fondul creșterii interesului clienților noștri pentru fondurile de obligațiuni pe care le administrăm, aceștia preferând investiții pe termen mediu, în căutarea unor randamente mai ridicate.

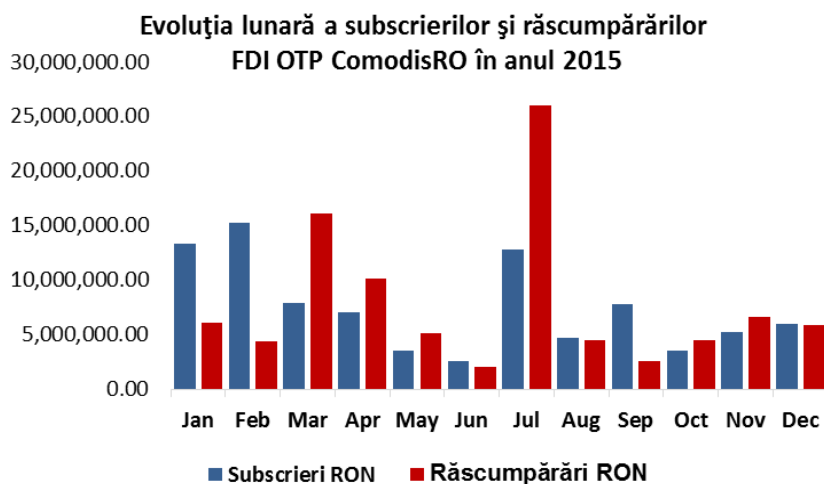
În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se află în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului pe termen scurt.



Evoluția fluxurilor de capital

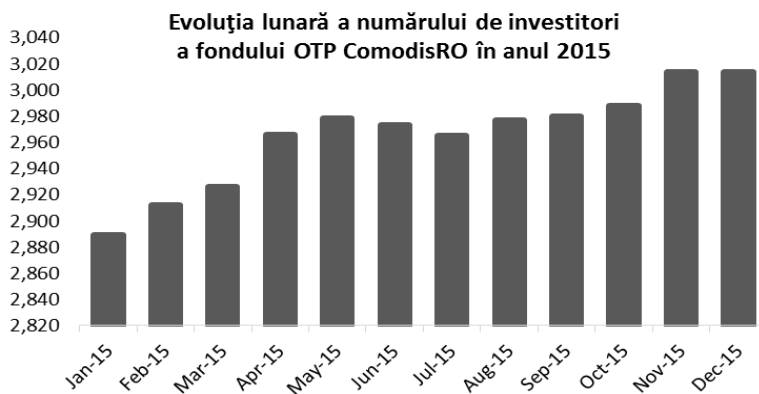
În contextul scăderii ratelor de dobândă și implicit și a randamentului generat de investiția în OTP ComodisRO, o parte importantă dintre investitori și-au reorientat plasamentele în alte fonduri administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA cu un orizont investițional mai lung și cu potențial mai mare de câștig.

Cu toate acestea OTP ComodisRO rămâne un instrument important de administrare a lichidităților pe termen scurt.



Evoluția numărului de investitori

La 31.12.2015 fondul avea 3014 investitori, dintre care 2867 investitori persoane fizice și 147 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în suma de 15.566.131 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 5.036.822 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 10.529.309 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 77.303.869 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 7.730.386,8239 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 53.989.536 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 și 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 CNVM, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragoș Gabriel Manolescu și 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 integrantă din prezentul raport.

28.04.2015

Director General
Dan Marius Popovici

ANEXA NR. 10
OTP ComodisRO

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare:
PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod înscrisoare: J40/15502/15.08.2007

Înregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

Decizie autorizare: 377/27.02.2008

Cod înscrisoare: CSC06FDIR/400049

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	100,13%	100,00%	133.762.838,69	133.762.838,69	100,14%	100,00%	130.568.663,71	130.568.663,71	-3.194.174,98
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	28,01%	27,97%	37.418.230,67	37.418.230,67	34,14%	34,09%	44.516.260,56	44.516.260,56	7.098.029,89
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	15,83%	15,81%	21.145.891,93	21.145.891,93	18,28%	18,25%	23.828.720,94	23.828.720,94	2.682.829,01
1.1.3. obligațiuni, din care:	15,83%	15,81%	21.145.891,93	21.145.891,93	18,28%	18,25%	23.828.720,94	23.828.720,94	2.682.829,01
1.1.3.1 Obligațiuni corporative cotate	8,80%	8,79%	11.762.178,87	11.762.178,87	17,78%	17,75%	23.176.908,33	23.176.908,33	11.414.729,46
1.1.3.2 Obligațiuni emise de administrația publică centrală	6,74%	6,73%	8.998.827,64	8.998.827,64	0,04%	0,04%	53.645,43	53.645,43	-8.945.182,21
1.1.3.3 Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației	0,29%	0,29%	384.885,42	384.885,42	0,46%	0,46%	598.167,18	598.167,18	213.281,77

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	
publice locale									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	12,18%	12,17%	16.272.338,74	16.272.338,74	15,87%	15,84%	20.687.539,62	20.687.539,62	4.415.200,88
1.2.3. obligațiuni, din care:	12,18%	12,17%	16.272.338,74	16.272.338,74	15,87%	15,84%	20.687.539,62	20.687.539,62	4.415.200,88
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	12,18%	12,17%	16.272.338,74	16.272.338,74	15,87%	15,84%	20.687.539,62	20.687.539,62	4.415.200,88
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țert, 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:	7,50%	7,49%	10.024.366,49	10.024.366,49	7,83%	7,82%	10.215.679,17	10.215.679,17	191.312,68
3.1. valori mobiliare	7,50%	7,49%	10.024.366,49	10.024.366,49	7,83%	7,82%	10.215.679,17	10.215.679,17	191.312,68
3.1.2. obligațiuni neadmise la tranzacționare	7,50%	7,49%	10.024.366,49	10.024.366,49	7,83%	7,82%	10.215.679,17	10.215.679,17	191.312,68
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:	55,10%	55,03%	73.612.076,42	73.612.076,42	42,01%	41,96%	54.781.722,39	54.781.722,39	-18.830.354,03
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	55,10%	55,03%	73.612.076,42	73.612.076,42	42,01%	41,96%	54.781.722,39	54.781.722,39	-18.830.354,03
4.1.1. OTP BANK ROMANIA	2,89%	2,89%	3.860.752,55	3.860.752,55	3,66%	3,66%	4.776.340,13	4.776.340,13	915.587,59
4.1.2. ALPHA BANK ROMANIA	4,22%	4,21%	5.633.763,80	5.633.763,80	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-5.633.763,80
4.1.3. CITY BANK	0,55%	0,55%	738.969,09	738.969,09	0,11%	0,11%	149.614,89	149.614,89	-589.354,20
4.1.4. Procredit Bank	0,76%	0,76%	1.013.808,22	1.013.808,22	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-1.013.808,22
4.1.5. Credit Europe Bank SA	4,20%	4,20%	5.614.163,51	5.614.163,51	17,30%	17,28%	22.563.220,44	22.563.220,44	16.949.056,93
4.1.6. Garanti Bank	2,48%	2,48%	3.314.797,26	3.314.797,26	6,60%	6,59%	8.601.023,54	8.601.023,54	5.286.226,28
4.1.7. BANCA ROMANEASCA	4,67%	4,67%	6.241.478,79	6.241.478,79	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-6.241.478,79
4.1.8. BANCA COMERCIALA ROMANA	18,02%	17,99%	24.069.466,32	24.069.466,32	0,07%	0,07%	92.398,80	92.398,80	-23.977.067,52
4.1.9. PIRAEUS BANK ROMANIA	3,03%	3,03%	4.048.370,83	4.048.370,83	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-4.048.370,83
4.1.10. BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,39%	0,39%	523.609,98	523.609,98	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-523.609,98
4.1.11. VENETO BANCA	9,75%	9,74%	13.031.067,99	13.031.067,99	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-13.031.067,99
4.1.12. Libra Bank	4,13%	4,13%	5.521.828,08	5.521.828,08	10,20%	10,19%	13.299.250,65	13.299.250,65	7.777.422,57
4.1.13. NEXTEBANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	4,06%	4,06%	5.299.873,94	5.299.873,94	5.299.873,94
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 țert	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	-0,04%	-0,04%	-59.706,00	-59.706,00	-0,15%	-0,15%	-195.233,68	-195.233,68	-135.527,68
5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,04%	-0,04%	-59.706,00	-59.706,00	-0,15%	-0,15%	-195.233,68	-195.233,68	-135.527,68
5.4.1. Contracte forward	-0,04%	-0,04%	-59.706,00	-59.706,00	-0,15%	-0,15%	-195.233,68	-195.233,68	-135.527,68
6 Conturi curente si numerar	0,38%	0,38%	506.206,24	506.206,24	0,26%	0,26%	344.931,82	344.931,82	-161.274,42
6.1. ALPHA BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	545,22	545,22	0,00%	0,00%	172,44	172,44	-372,78
6.2. BANCA COMERCIALA ROMANA	0,01%	0,01%	11.118,70	11.118,70	0,02%	0,02%	22.738,68	22.738,68	11.619,98
6.3. BANCA ROMANEASCA	0,00%	0,00%	81,14	81,14	0,00%	0,00%	51,01	51,01	-30,13
6.4. BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,03%	0,03%	40.104,28	40.104,28	40.104,28
6.5. OTP BANK ROMANIA	0,29%	0,29%	390.219,75	390.219,75	0,14%	0,14%	185.945,44	185.945,44	-204.274,31
6.6. PIRAEUS BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	632,42	632,42	0,00%	0,00%	217,50	217,50	-414,92
6.7. Procredit Bank	0,00%	0,00%	279,66	279,66	0,00%	0,00%	259,66	259,66	-20,00
6.8. Banc Post SA	0,00%	0,00%	145,74	145,74	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-145,74
6.9. VENETO BANCA	0,00%	0,00%	443,12	443,12	0,00%	0,00%	293,62	293,62	-149,50
6.10. Banca Comerciala Romana - EURO	0,00%	0,00%	2.809,83	2.809,83	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.809,83
6.11. Banca Carpatica	0,00%	0,00%	2.565,94	2.565,94	0,00%	0,00%	2.565,94	2.565,94	0,00

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		
6.12. Credit Europe Bank SA	0,00%	0,00%	359,91	359,91	0,00%	0,00%	512,72	512,72	152,81	
6.13. Garanti Bank	0,00%	0,00%	3.206,16	3.206,16	0,00%	0,00%	117,40	117,40	-3.088,76	
6.14. UNICREDIT TIRIAC BANK	0,00%	0,00%	108,37	108,37	0,00%	0,00%	64,77	64,77	-43,60	
6.15. MILLENNIUM BANK	0,00%	0,00%	432,06	432,06	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-432,06	
6.16. UNICREDIT TIRIAC BANK- EUR	0,00%	0,00%	4.580,84	4.580,84	0,00%	0,00%	4.624,63	4.624,63	43,79	
6.17. Intesa Sanpaolo Bank	0,00%	0,00%	2.034,68	2.034,68	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.034,68	
6.18. VENETO BANCA EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	377,21	377,21	377,21	
6.19. LIBRA BANK	0,01%	0,01%	8.340,11	8.340,11	0,00%	0,00%	114,81	114,81	-8.225,30	
6.20. ING BANK ROMANIA	0,06%	0,06%	77.377,05	77.377,05	0,07%	0,07%	85.678,64	85.678,64	8.301,59	
6.21. Volksbank RON	0,00%	0,00%	925,54	925,54	0,00%	0,00%	101,35	101,35	-824,19	
6.22. NEXTEBANK RON	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	539,68	539,68	539,68	
6.23. NEXTEBANK EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	304,32	304,32	304,32	
6.24. LIBRA EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	147,72	147,72	147,72	
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	1,22%	1,22%	1.630.106,42	1.630.106,42	12,13%	12,11%	15.816.974,19	15.816.974,19	14.186.867,77
7.1.	Titluri emise de administrația publică centrală	0,00%	0,00%	0,00	0,00	22,26%	22,23%	29.023.804,70	29.023.804,70	29.023.804,70
7.2.	Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1,22%	1,22%	1.630.106,42	1.630.106,42	-10,13%	-10,11%	-13.206.830,51	-13.206.830,51	-14.836.936,93
8	Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	7,96%	7,95%	10.631.559,45	10.631.559,45	3,90%	3,90%	5.088.352,93	5.088.352,93	-5.543.206,52
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	0,00%	0,00%	-1,00	-1,00	0,00%	0,00%	-23,67	-23,67	-22,67
10.5.	sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%	-1,00	-1,00	0,00%	0,00%	-23,67	-23,67	-22,67
II	Total obligații	0,13%	0,13%	177.589,79	177.589,79	0,14%	0,14%	180.058,31	180.058,31	2.468,52
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0,11%	0,11%	145.511,03	145.511,03	0,11%	0,11%	144.806,46	144.806,46	-704,57
1.1.	Comision de administrare	0,11%	0,11%	145.511,03	145.511,03	0,11%	0,11%	144.806,46	144.806,46	-704,57
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	18.963,78	18.963,78	0,02%	0,02%	19.799,66	19.799,66	835,88
2.1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	16.400,48	16.400,48	0,01%	0,01%	16.318,26	16.318,26	-82,22
2.2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate custodelui	0,00%	0,00%	2.563,30	2.563,30	0,00%	0,00%	3.481,40	3.481,40	918,10
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0,01%	0,01%	11.131,74	11.131,74	0,01%	0,01%	10.170,45	10.170,45	-961,29
8.	Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	1.792,84	1.792,84	0,00%	0,00%	4.990,00	4.990,00	3.197,16
9.	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	190,40	190,40	0,00%	0,00%	291,74	291,74	101,34
III.	Valoarea activului net (I - II)	100,00%	99,87%	133.585.248,90	133.585.248,90	100,00%	99,86%	130.388.605,41	130.388.605,41	-3.196.643,49

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	130.388.605,41	133.585.248,90	-3.196.643,49
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	7.730.386,8239	8.094.535,1072	-364.148,2833
Valoarea unitară a activului net	16,8670	16,5031	0,3639

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Întocmit
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

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

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

5.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Do-banda cu-mulată	Discount cumulat	Preț pia-ță	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	-	8.600	6-Aug-14	15-Nov-15	15-Feb-16	30,40	0,01	0,11	0,36	-	265.546,01	1,433	0,203
CONSILIUL JUDEȚEAN	HUE26	-	6.200	21-Apr-15	15-Nov-15	15-Feb-16	43,78	0,01	0,11	0,20	-	273.378,54	1,033	0,209

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Do-banda cumulat	Discount cumulat	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
HUNEDOARA														
PRIMĂRIA ORAȘULUI ORAVIȚA	ORV27	-	741	13-May-08	15-Oct-15	14-Apr-16	79,50	0,01	0,45	-	-	59.242,63	1,235	0,045
TOTAL												598.167,19		0,458

5.2. Obligațiuni tranzacționate corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Do-banda cumulat	Discount/prima cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	-	285	23-Dec-13	21-Dec-15	19-Dec-16	10.000,00	1,67	18,33	0,00	-	2.855.225,00	1,425	2,187
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	-	170	12-Jun-15	21-Dec-15	19-Dec-16	10.914,00	0,96	18,33	-144,28	-	1.833.969,35	0,850	1,405
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	-	132	22-Jun-15	21-Dec-15	19-Dec-16	10.900,00	0,96	18,33	-136,13	-	1.423.251,04	0,660	1,090
Garanti Bank	GBR19	-	20	26-Feb-15	15-May-15	16-May-16	10.821,06	0,96	344,30	-164,85	-	220.010,02	0,028	0,169
Garanti Bank	GBR19	-	200	17-Jun-15	15-May-15	16-May-16	10.699,87	1,00	344,30	-97,04	-	2.189.424,49	0,276	1,677
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB18	-	100	14-Oct-15	14-Oct-15	14-Oct-16	10.000,00	1,14	87,69	0,00	-	1.008.769,44	0,182	0,773
RAIFFEISEN BANK	RBRO16	-	35	23-Dec-14	20-Jul-15	20-Jul-16	10.393,00	0,82	247,95	-255,62	-	363.486,55	0,048	0,278
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	-	89	14-May-14	15-May-15	16-May-16	10.000,00	1,46	337,66	0,00	-	920.052,09	0,123	0,705
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	-	200	2-Feb-15	15-May-15	16-May-16	10.762,00	0,97	337,66	-162,35	-	2.187.463,69	0,276	1,675
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	-	353	30-Oct-12	30-Oct-15	30-Oct-16	10.000,00	2,06	129,50	0,00	-	3.575.713,50	1,412	2,739
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	-	100	5-Feb-13	30-Oct-15	30-Oct-16	10.000,00	2,06	129,50	0,00	-	1.012.950,00	0,400	0,776
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	-	100	6-Feb-13	30-Oct-15	30-Oct-16	10.100,00	2,00	129,50	-61,32	-	1.016.817,98	0,400	0,779
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	-	20	7-Apr-15	30-Oct-15	30-Oct-16	11.087,00	0,90	129,50	-312,06	-	218.088,74	0,080	0,167
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	-	214	12-Jun-15	30-Oct-15	30-Oct-16	11.085,00	0,81	129,50	-252,88	-	2.345.787,54	0,856	1,797
UNICREDIT TIRIAC BANK	UCT18	-	200	28-Jun-13	15-Dec-15	15-Jun-16	10.000,00	1,73	29,49	0,00	-	2.005.898,91	0,364	1,536
TOTAL												23.176.908,33		17,751

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Seria emisiunii	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulate (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1116DBN024	-	1	22-Mar-12	30-Apr-15	30-Apr-16	9.927,66	1,64	403,28	0,00	10.167,45	10.570,73	BRD-GSG	0,000	0,008
RO1216DBN030	-	1	6-Mar-14	27-Jan-15	27-Jan-16	10.351,17	1,58	534,04	0,00	10.031,50	10.565,54	BRD-GSG	0,000	0,008
RO1217DBN046	-	1	1-Apr-14	26-Jul-15	26-Jul-16	10.489,03	1,61	256,31	0,00	10.712,50	10.968,81	Ing Bank	0,000	0,008
RO1316DBN053	-	1	14-Oct-13	29-Aug-15	29-Aug-16	10.149,00	1,30	162,23	0,00	10.249,80	10.412,03	BRD-GSG	0,000	0,008
RO1318DBN034	-	1	14-Jan-14	28-Nov-15	28-Nov-16	10.557,02	1,53	52,02	0,00	11.076,30	11.128,32	Citi Bank	0,000	0,009
TOTAL											53.645,43			0,041

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

2. Obligațiuni admise la tranzacționare

2.1. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședinței în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	-	1	17-Feb-15	22-Dec-15	22-Dec-16	654.232,85	53,52	1.407,10	-27.725,30	-	627.914,66	0,000	0,481
Banca Comerciala	XS0496326223	-	2	17-Feb-15	7-Apr-15	7-Apr-16	299.875,27	26,89	14.116,67	-8.454,34	-	611.075,19	0,001	0,468

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinței în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Romana Banca Comerciala Romana	XS0496326223	-	2	15-May-15	7-Apr-15	7-Apr-16	292.500,00	29,77	14.116,67	-5.570,27	-	602.092,79	0,001	0,461
ING BANK NV	XS1248246487	-	1.000	3-Jul-15	18-Sep-15	18-Sep-16	984,10	0,12	11,30	1,52	-	996.916,86	0,000	0,764
UniCredit Bank AG	XS1233785630	-	16	15-May-15	26-Sep-15	26-Mar-16	550.000,00	61,88	5.878,13	0,00	-	8.894.050,00	0,008	6,812
Unicredit Bank AG	XS0653827336	-	2	5-Aug-11	20-Oct-15	20-Oct-16	500.000,00	122,95	8.975,41	0,00	-	1.017.950,82	0,001	0,780
TOTAL												12.750.000,33		9,765

2.2. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinței în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulat (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
CITI GROUP Inc	XS1048564626	-	2	26-Mar-14	28-Sep-15	29-Mar-16	250.000,00	27,62	2.623,56	0,00	-	4,5245	2.285.990,61	0,000	1,751
CITI GROUP Inc	XS1061845779	-	500	30-Apr-14	30-Oct-15	30-Apr-16	1.000,00	0,10	6,57	0,00	-	4,5245	2.277.111,31	0,183	1,744
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0857176423	-	13	11-Jul-13	7-Nov-15	7-Feb-16	52.642,81	4,94	334,51	-1.034,24	-	4,5245	3.374.437,38	0,239	2,584
TOTAL													7.937.539,30		6,079

VIII. Alte instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012

2. Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulate (ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
ING BANK NV	XS1152724545	5.000	12-Dec-14	19-Sep-15	19-Sep-16	1.000,00	0,13	12,81	0,00	5.064.033,33	0,001	3,878
ING BANK NV	XS1152724388	5.000	12-Dec-14	20-Apr-15	20-Apr-16	1.000,00	0,12	30,33	0,00	5.151.645,83	0,001	3,946
TOTAL										10.215.679,17		7,824

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Alpha Bank	172,44	0,000
Banca Comerciala Carpatica	2.565,94	0,002
Banca Comerciala Romana	22.738,68	0,017
Banca Romaneasca	51,01	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	40.104,28	0,031
Citi Bank	0,00	0,000
CREDIT EUROPE BANK SA	512,72	0,000
Garanti Bank	117,40	0,000
ING BANK Romania	85.678,64	0,066
Libra Internet Bank	114,81	0,000
NEXTEBANK	539,68	0,000
OTP BANK ROMANIA	185.945,44	0,142
PIRAEUS BANK	217,50	0,000
Procredit Bank	259,66	0,000
UniCredit Tiriac Bank	64,77	0,000
VENETO BANCA SCPA ITALIA MONETBELLUNA	293,62	0,000
Volksbank	101,35	0,000
Numerar în casierie	0,00	0,000
TOTAL	339.477,94	0,260

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare actualizată - lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0,00	4,5245	0,00	0,000

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată - lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Romaneasca	0,00	4,5245	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,00	4,5245	0,00	0,000
Citi Bank	0,00	4,5245	0,00	0,000
ING BANK Romania	0,00	4,5245	0,00	0,000
Libra Internet Bank	32,65	4,5245	147,72	0,000
NEXTEBANK	67,26	4,5245	304,32	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	4,5245	0,00	0,000
PIRAEUS BANK	0,00	4,5245	0,00	0,000
UniCredit Tiriac Bank	1.022,13	4,5245	4.624,63	0,004
VENETO BANCA SCPA ITALIA MONETBELLUNA	83,37	4,5245	377,21	0,000
Volksbank	0,00	4,5245	0,00	0,000
TOTAL			5.453,88	0,004

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată - lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	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
Citi Bank	0,00	4,1477	0,00	0,000
ING Bank	0,00	4,1477	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	4,1477	0,00	0,000
TOTAL			0,00	0,000

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania

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 O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA	31-Dec-15	4-Jan-16	149.614,31	0,58	0,58	149.614,89	0,115
Credit Europe Bank	28-Dec-15	28-Jan-16	1.024.500,00	32,28	129,12	1.024.629,12	0,785
Credit Europe Bank	28-Dec-15	28-Jan-16	4.000.000,00	126,03	504,11	4.000.504,11	3,064
Credit Europe Bank	28-Dec-15	28-Jan-16	6.000.000,00	189,04	756,16	6.000.756,16	4,596
Credit Europe Bank	2-Dec-15	5-Jan-16	2.303.000,00	82,02	2.460,74	2.305.460,74	1,766
Credit Europe Bank	2-Dec-15	5-Jan-16	2.002.400,00	71,32	2.139,55	2.004.539,55	1,535
Credit Europe Bank	11-Dec-15	11-Jan-16	1.201.800,00	37,86	795,16	1.202.595,16	0,921
Credit Europe Bank	16-Dec-15	18-Jan-16	6.021.700,00	189,72	3.035,60	6.024.735,60	4,614
GARANTI BANK	24-Dec-15	24-Mar-16	1.024.000,00	34,97	279,78	1.024.279,78	0,784
GARANTI BANK	6-Oct-15	6-Apr-16	1.847.200,00	98,69	8.585,68	1.855.785,68	1,421
GARANTI BANK	16-Oct-15	18-Jan-16	4.700.000,00	218,90	16.855,62	4.716.855,62	3,613
GARANTI BANK	16-Oct-15	18-Apr-16	1.000.000,00	53,28	4.102,46	1.004.102,46	0,769
Libra Bank	21-Dec-15	21-Jan-16	1.019.350,00	53,06	583,68	1.019.933,68	0,781
Libra Bank	23-Dec-15	25-Jan-16	2.425.250,00	126,25	1.136,21	2.426.386,21	1,858
Libra Bank	16-Dec-15	18-Jan-16	939.000,00	48,88	782,07	939.782,07	0,720
Libra Bank	11-Dec-15	11-Jan-16	340.000,00	17,70	371,67	340.371,67	0,261
Libra Bank	7-Dec-15	7-Jan-16	320.700,00	16,69	417,35	321.117,35	0,246
Libra Bank	9-Dec-15	11-Jan-16	2.018.500,00	105,07	2.416,67	2.020.916,67	1,548
Libra Bank	2-Dec-15	4-Jan-16	2.704.100,00	140,76	4.222,84	2.708.322,84	2,074
Libra Bank	28-Dec-15	28-Jan-16	1.057.500,00	55,05	220,19	1.057.720,19	0,810
NEXTEBANK ROMANIA	28-Dec-15	27-Jan-16	2.900.000,00	80,56	322,22	2.900.322,22	2,221
OTP BANK	30-Dec-15	4-Jan-16	2.711.264,57	22,28	44,57	2.711.309,14	2,077
TOTAL						47.760.040,92	36,578

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-15	1-Jan-16	20.421,88	0,00	0,00	4,5245	92.398,80	0,071
Libra Internet Bank	28-Sep-15	28-Mar-16	339.600,00	15,82	1.502,61	4,5245	1.543.318,78	1,182
Libra Internet Bank	30-Oct-15	29-Jul-16	202.977,00	10,57	665,65	4,5245	921.381,19	0,706
NEXTEBANK	15-Oct-15	13-Jan-16	528.400,00	24,95	1.946,27	4,5245	2.399.551,71	1,838
OTP BANK ROMANIA	9-Nov-15	9-Aug-16	455.650,00	14,36	760,87	4,5245	2.065.031,00	1,582
TOTAL							7.021.681,47	5,378

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward EUR/RON

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 O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	vânzare	8-May-15	8-Feb-16	4,4962	4,5245	4,5280	-0,0318	-3.180,00	-0,002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200.000,00	vânzare	8-Jun-15	10-Jun-16	4,5346	4,5245	4,5461	-0,0115	-2.300,00	-0,002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300.000,00	vânzare	8-Jul-15	11-Jul-16	4,5610	4,5245	4,5512	0,0098	2.940,00	0,002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	500.000,00	vânzare	6-Aug-15	10-Aug-16	4,4795	4,5245	4,5560	-0,0765	-38.250,00	-0,029
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200.000,00	vânzare	10-Sep-15	12-Sep-16	4,4922	4,5245	4,5615	-0,0693	-13.860,00	-0,011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	vânzare	10-Dec-15	14-Dec-16	4,5510	4,5245	4,5752	-0,0242	-2.420,00	-0,002
CITI BANK	100.000,00	vânzare	7-Apr-15	11-Apr-16	4,4804	4,5245	4,5368	-0,0564	-5.640,00	-0,004
CITI BANK	200.000,00	vânzare	28-Jul-15	29-Jul-16	4,4800	4,5245	4,5541	-0,0741	-14.820,00	-0,011
CITI BANK	100.000,00	vânzare	17-Sep-15	21-Sep-16	4,4947	4,5245	4,5630	-0,0683	-6.830,00	-0,005
CITI BANK	300.000,00	vânzare	9-Nov-15	14-Nov-16	4,5125	4,5245	4,5709	-0,0584	-17.520,00	-0,013
CITI BANK	200.000,00	vânzare	9-Nov-15	12-May-16	4,4795	4,5245	4,5414	-0,0619	-12.380,00	-0,009
CITI BANK	450.000,00	vânzare	19-Nov-15	23-Nov-16	4,4955	4,5245	4,5722	-0,0767	-34.515,00	-0,026
ING BANK NV	202.977,00	V	29-Oct-15	27-Oct-16	4,4880	4,5245	4,5683	-0,0803	-16.299,05	-0,012
ING BANK NV	339.635,46	V	25-Sep-15	25-Mar-16	4,4455	4,5245	4,5343	-0,0888	-30.159,63	-0,023
TOTAL									-195.233,68	-0,150

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conf. art. 82, lit. g din O.U.G. nr.32/2012

1. Titluri emise de administrația publică centrală

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prime cumulate (ă)	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei		lei		%	%
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	229	16-Feb-15	15-Feb-16	4.929,23	0,19	0,00	62,02	1.142.996,39	ING Bank	0,001	0,875
RO1516CTN060	Certificate de trezorerie	55	30-Mar-15	28-Mar-16	4.919,43	0,22	0,00	61,32	273.940,79	ING Bank	0,000	0,210
RO1516CTN0A1	Certificate de trezorerie	200	15-Jun-15	13-Jun-16	4.928,74	0,20	0,00	39,15	993.578,77	BRD GSG	0,001	0,761
RO1516CTN0K0	Certificate de trezorerie	1.110	17-Dec-15	14-Nov-16	4.954,63	0,14	0,00	2,04	5.501.905,68	ING Bank	0,007	4,214
RO1516CTN0L8	Certificate de trezorerie	1.600	21-Dec-15	19-Dec-16	4.949,64	0,14	0,00	1,52	7.921.860,38	ING Bank	0,009	6,067
TOTAL									15.834.282,02			12,127

2. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1516CTN037	Repo	1.000	2-Dec-15	5-Jan-16	-4.991,68	-0,08	-2,50	-4.994.176,39	BRD-GSG	0,006	-3,825
RO1516CTN060	Repo	1.145	16-Dec-15	18-Jan-16	-4.990,01	-0,08	-1,22	-5.714.953,69	ING BANK Romania	0,007	-4,377
RO1516CTN037	Repo	500	21-Dec-15	21-Jan-16	-4.994,56	-0,08	-0,84	-2.497.700,43	ING BANK Romania	0,003	-1,913
TOTAL								-13.206.830,51			-10,115

Seria emisiunii	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr certificate deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prime cumulate (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei				%	%
RO1516CTN037	-	929	16-Feb-15	16-Feb-15	15-Feb-16	4.926,59	0,20	0,00	64,33		4.636.569,34	ING Bank	0,005	3,551
RO1516CTN037	-	71	16-Feb-15	16-Feb-15	15-Feb-16	4.929,23	0,19	0,00	62,02		354.378,79	ING Bank	0,000	0,271
RO1516CTN060	-	1.145	30-Mar-15	30-Mar-15	28-Mar-16	4.919,43	0,22	0,00	61,32		5.702.949,23	ING Bank	0,007	4,368
RO1516CTN037	-	500	16-Feb-15	16-Feb-15	15-Feb-16	4.929,23	0,19	0,00	62,02		2.495.625,31	ING Bank	0,003	1,911
TOTAL											13.189.522,68			10,102

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**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 O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI CERTINVEST TEZAUR	-	10.647,621318	86,1600	-	917.399,05	23,367	0,703
FDI CERTINVEST OBLIGAȚIUNI	-	147.383,529384	28,3000	-	4.170.953,88	23,883	3,194
TOTAL					5.088.352,93		3,897

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	175.769.430,71	133.585.248,90	130.388.605,40
VUAN	15,7865	16,5031	16,8670

OTP Asset Management Romania SAI SA
Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Întocmit,
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE