

**OTP Asset Management Romania SAI S.A.**  
**Fondul Deschis de Investiții OTP Dollar Bond**

**Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Dollar Bond la 31.12.2015**

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

**Informații despre Fond**

**FDI OTP Dollar Bond** a fost lansat în data de 28.01.2014 și este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP Dollar Bond a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. A/2 din 09.01.2014 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400085.

**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% 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 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 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 perioadă 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 dispoziție 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, denominat 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 denominat 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, denominat în dolari (USD) din România, 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, denominat 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 România, 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 România 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 România**, 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 România (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 Dollar Bond 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](http://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.

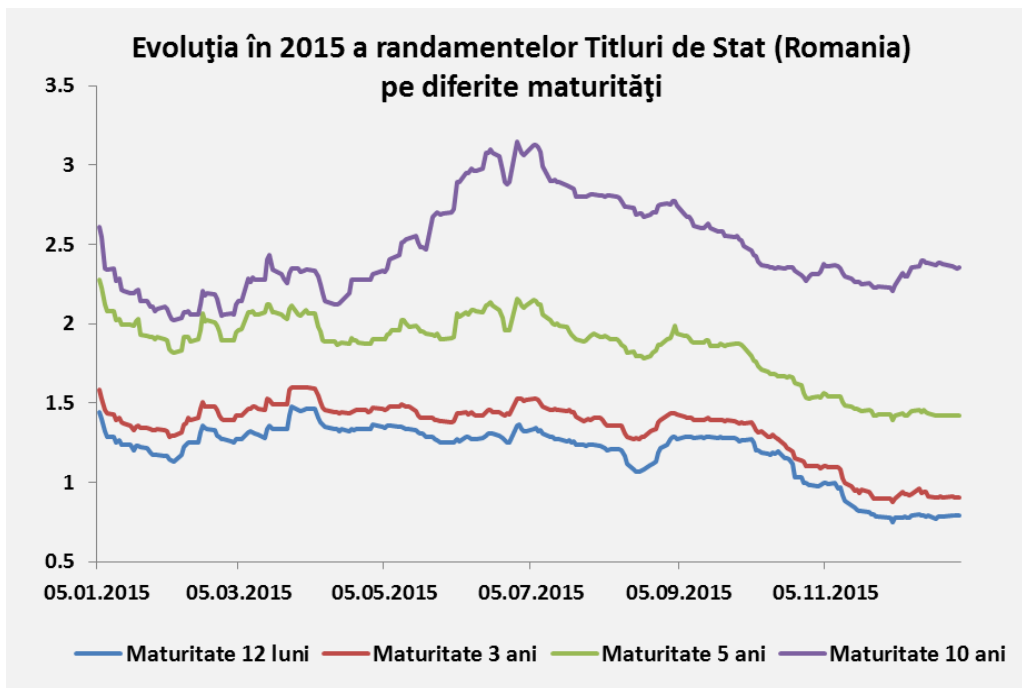
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe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

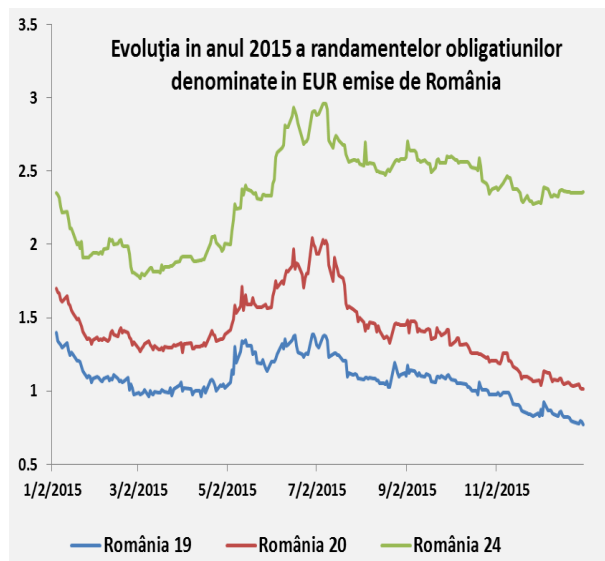
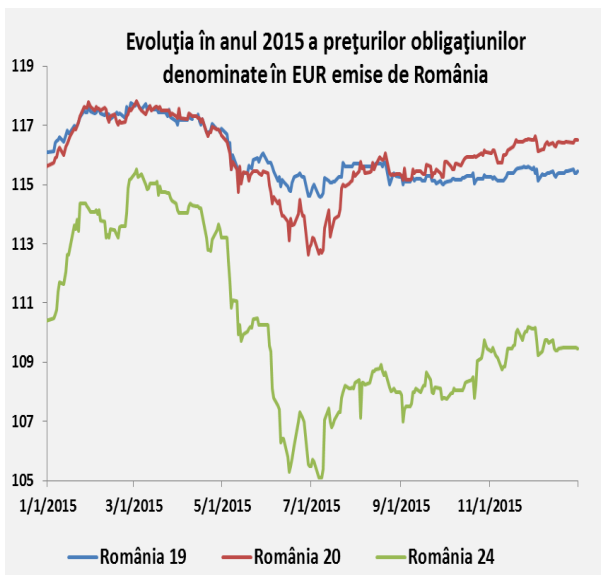
Prețurile obligațiunilor României s-au situat pe un trend ascendent în primele două luni, ajutate fiind de datele bune privind inflația, trend ce s-a inversat începând cu luna martie pentru a fi reluat începând cu luna iulie.

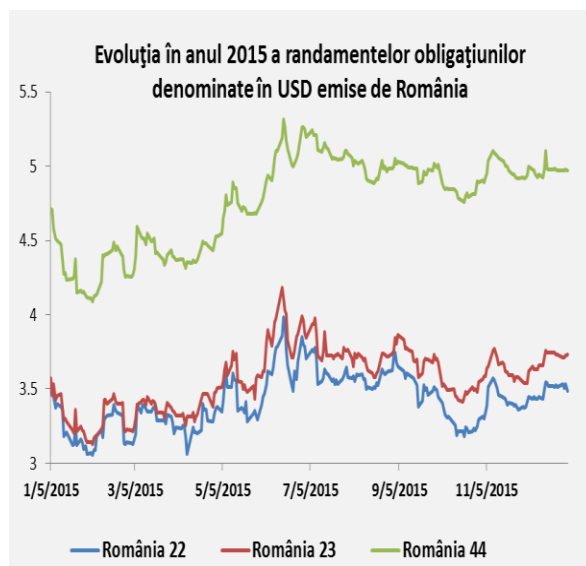
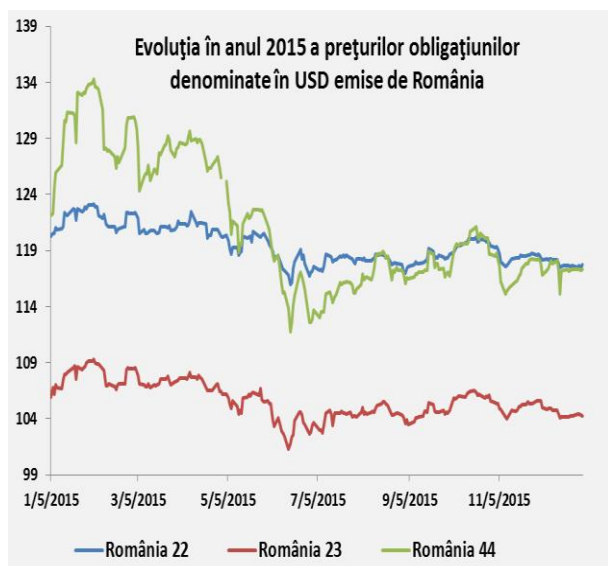
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (nota: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



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

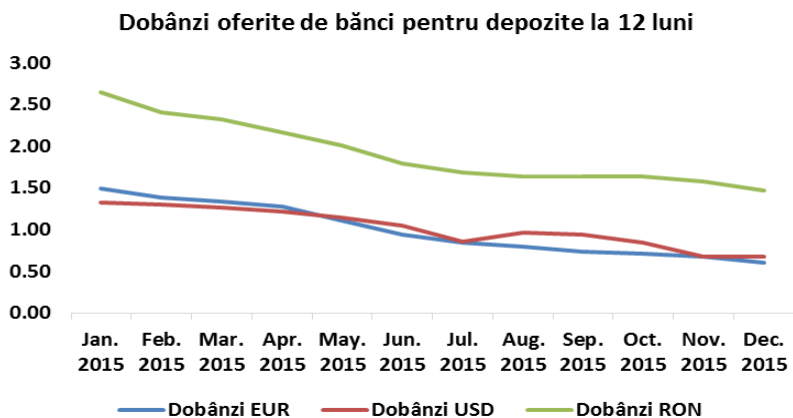
De asemenea obligațiunile emise de Romania pe piețele internaționale de capital s-au situat pe un trend similar al randamentelor.





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. Cotatia 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).

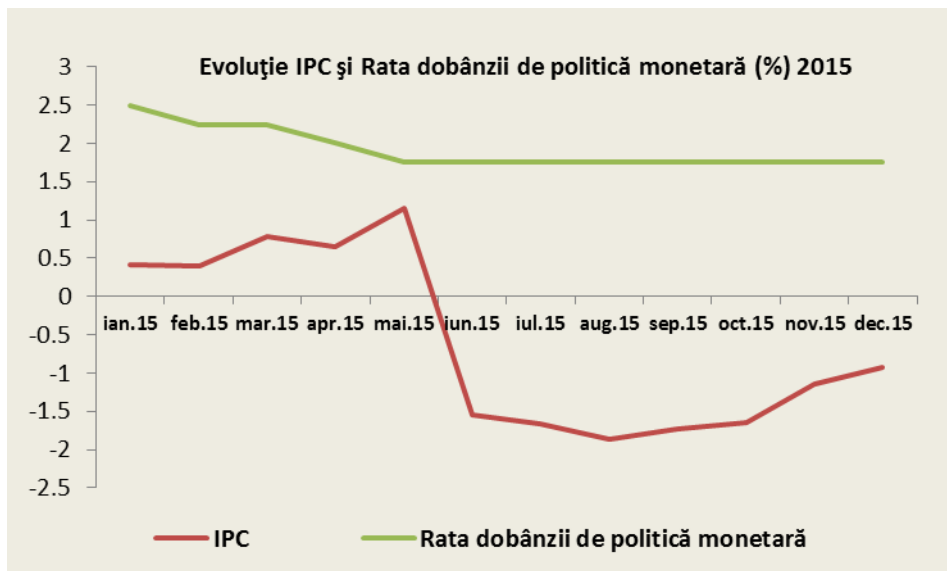


Sursa: BNR

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 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, Institutul National de Statistica, Eurostat

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

### **Obiectivele OTP Dollar Bond**

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 instrumente cu venit fix denumite în USD, 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. Ca termen de comparație se vor lua în considerare ratele de dobândă la depozitele în USD practicate de instituții de credit din România.

Prin politica sa de investiție OTP Dollar Bond se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital superior celui oferit de instituțiile de credit.

### **Principii, politici și procesul de investiții**

FDI OTP Dollar Bond este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente financiare cu venit fix denumite în USD. Concentrarea sa geografică este dată de universul investițional din Europa Centrală și de Est.

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung, superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) denumite în USD, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

Pentru creșterea randamentului fondului dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, OTP Dollar Bond poate investi în anumite momente și în instrumente financiare denumite în alte valute. Pentru reducerea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la bază o abordare meticuloasă în ceea ce privește studiul rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor, analiza spread-ului față de benchmark și nu în ultimul rând lichiditate.

Prin abordarea regională concentrată în Europa Centrală și de Est se urmărește analiza cât mai în profunzime a emitenților selectați (atât la nivel suveran cât și la nivelul emitenților corporativi), urmărirea evoluției acestora în vederea extragerii de performanță în condiții de risc controlat.

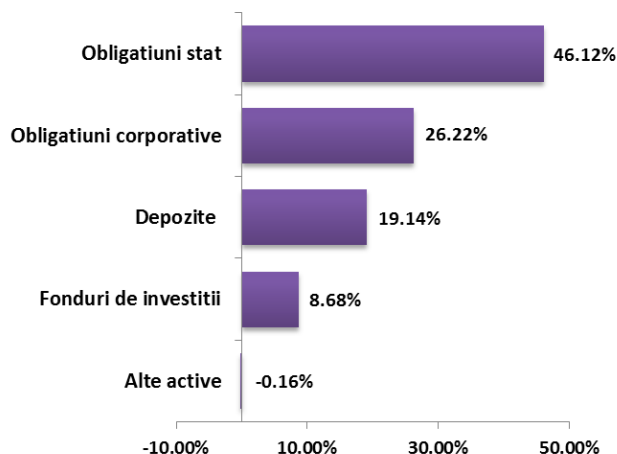
În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice și să investească într-un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de plasamentele clasice în depozite bancare denumite în USD.

### **Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului**

Activele fondului au crescut de la 4.28 mil USD la finele anului 2014 până la 5.73 mil USD la sfârșitul anului 2015. Politica de investiții a fondului OTP Dollar Bond a urmărit crearea unui portofoliu diversificat și defensiv de obligațiuni suverane și corporative. Se pune un accent deosebit pe lichiditatea activelor aflate în portofoliu, toate plasamentele fondului fiind realizate în obligațiuni ('plain vanilla') suverane, corporative și în depozite bancare.

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 46.12% comparativ cu o pondere de 26.82% din activul fondului la sfârșitul anului 2014, în același timp s-a scăzut ponderea obligațiunilor corporative de la 34.98% la 26.22%. Pentru asigurarea lichidității peste 8% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și USD și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 19.14% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/USD. Pentru a proteja parțial fondul OTP Dollar Bond de o posibilă creștere a dobânzilor pe dolarul american, s-a încheiat un contract IRS (Interest Rate Swap) care acoperea aproape 20% din activele fondului.

#### Structura de portofoliu pe clase de active la 31.12.2015



Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni. În tabelul de mai jos sunt detaliate Top 10 emitenți de obligațiuni:

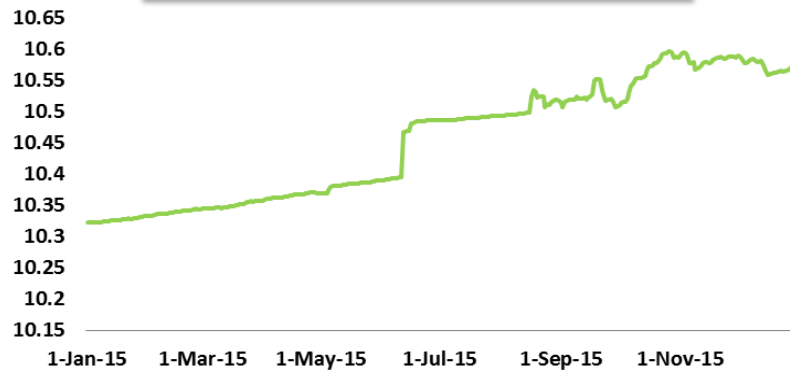
	Obligatiuni	%
1	Ungaria REPHUN 4 ½ 02/19/18 Corp	12.15%
2	Mol Oil&Gas MOLHB 6 ¼ 09/26/19	7.55%
3	Maexim Bank MAEXIM 5 ½ 02/12/18	7.52%
4	Croatia CROATI 6 1/4 04/27/2017	7.31%
5	Croatia Croati 5 7/8 09/07/2018	3.83%
6	Slovenia SLOVEN 4 ¾ 05/10/18	3.73%
7	Ungaria REPHUN 4 03/25/19 Corp	3.67%
8	Serbia SERBIA 5 1/4 11/21/17	3.64%
9	Coca-Cola Icecek AS CCOLAT 4 ¾ 10/01/18	3.62%
10	Yapi Bank YKBNK 5 1/4 12/03/2018	3.55%
	<b>TOTAL</b>	<b>56.56%</b>

#### Performanța Fondului

Pe parcursul anului 2015 OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, ajungând la finele anului la valoarea VUAN de 10,5679 USD. Fondul a înregistrat de la lansare, o creștere de 5.68%.

Perioadă	Randament
6 luni	0.78%
1 an	2.39%
3 ani	n.a.
De la lansare	5.68%

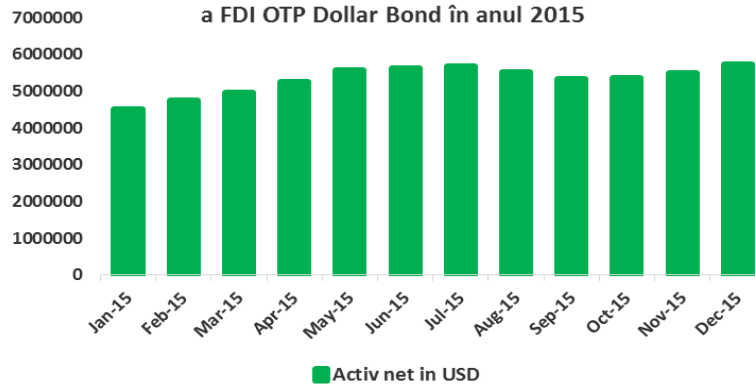
**Evoluție în 2015 a valorii unitare a activului net a fondului OTP Dollar Bond**



**Evoluția activului net**

La sfârșitul anului 2015 activul net a înregistrat valoarea de 5,736,726.65 USD, evoluția fondului s-a situat pe un trend ascendent, influențat pe de o parte de volumul ridicat al subscrierilor, iar pe de altă parte de evoluția crescătoare a valorii unității de fond. Activul net al fondului a avut o creștere de 34,07%.

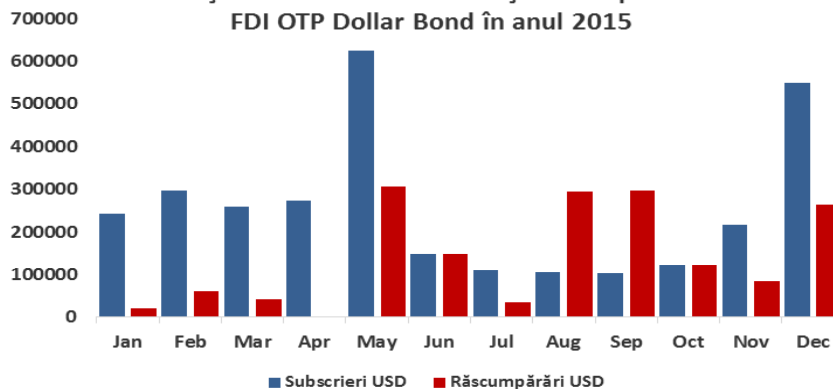
**Evoluția lunară a activului net a FDI OTP Dollar Bond în anul 2015**



**Evoluția fluxurilor de capital**

În anul 2015, fondul a înregistrat subscrieri nete de 1.37 milioane dolari.

**Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor FDI OTP Dollar Bond în anul 2015**

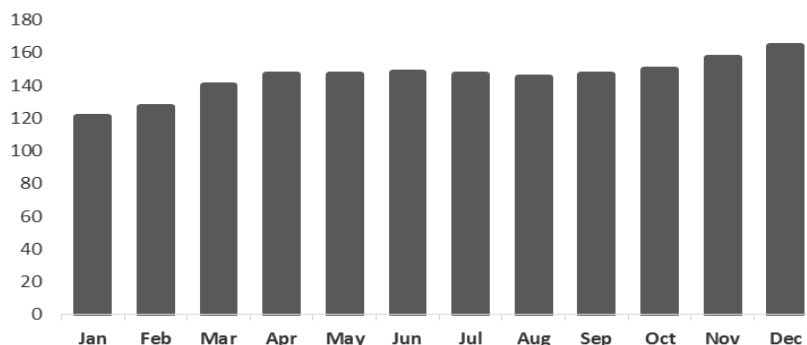


**Evoluția numărului de investitori**

În ceea ce privește numărul de investitori fondul a ajuns la 164 investitori la finele anului 2015. Analizat pe structură, fondul înregistrează 157 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.



### Evoluția lunară a numărului de investitori a fondului OTP Dollar Bond în anul 2015



#### Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 34.396.100 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 515.328 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 33.880.772 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 22.515.533. Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 542.843,8041 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 \$.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.513.944 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**, 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**, 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 ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragoș Gabriel Manolescu și Filon-Daniel Ahghel-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.

28.04.2016

Director General  
Dan Marius Popovici

ANEXA NR. 10

SAI: OTP Asset Management  
Romania SAI SA

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

Cod înscrisere: J40/15502/15.08.2007  
Înregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007  
Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, București

OTP DollarBond

Decizie autorizare: A/2/09.01.2014  
Cod înscrisere: CSC06FDIR/400085

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 (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100,11%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.283.511,15</b>	<b>15.792.448,93</b>	<b>100,11%</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.742.946,26</b>	<b>23.820.018,21</b>	<b>8.027.569,28</b>
<b>1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:</b>	<b>61,74%</b>	<b>61,67%</b>	<b>2.641.689,82</b>	<b>9.739.382,03</b>	<b>72,40%</b>	<b>72,32%</b>	<b>4.153.554,53</b>	<b>17.227.698,13</b>	<b>7.488.316,09</b>
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0,07%	0,07%	2.943,46	10.851,94	0,05%	0,05%	2.869,03	11.899,89	1.047,95
1.1.3. obligațiuni, din care:	0,07%	0,07%	2.943,46	10.851,94	0,05%	0,05%	2.869,03	11.899,89	1.047,95
1.1.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	0,07%	0,07%	2.943,46	10.851,94	0,05%	0,05%	2.869,03	11.899,89	1.047,95
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	61,67%	61,60%	2.638.746,36	9.728.530,10	72,35%	72,27%	4.150.685,50	17.215.798,24	7.487.268,14
1.2.3. obligațiuni, din care:	61,67%	61,60%	2.638.746,36	9.728.530,10	72,35%	72,27%	4.150.685,50	17.215.798,24	7.487.268,14
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	35,02%	34,98%	1.498.326,79	5.524.031,20	26,25%	26,22%	1.505.616,83	6.244.846,94	720.815,74
1.2.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	26,65%	26,62%	1.140.419,58	4.204.498,90	46,11%	46,06%	2.645.068,66	10.970.951,30	6.766.452,40
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
<b>2 valori mobiliare nou emise</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>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:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>4 Depozite bancare din care:</b>	<b>28,44%</b>	<b>28,41%</b>	<b>1.217.084,35</b>	<b>4.487.146,56</b>	<b>19,10%</b>	<b>19,08%</b>	<b>1.095.683,51</b>	<b>4.544.566,48</b>	<b>57.419,92</b>
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	28,44%	28,41%	1.217.084,35	4.487.146,56	19,10%	19,08%	1.095.683,51	4.544.566,48	57.419,92

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)	
	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	Lei		
4.1.1.	OTP BANK ROMANIA	19,03%	19,01%	814.082,11	3.001.357,91	17,87%	17,85%	1.025.346,31	4.252.828,90	1.251.470,99
4.1.2.	BANCA COMERCIALA ROMANA	9,42%	9,41%	403.002,24	1.485.788,65	0,52%	0,52%	30.003,50	124.445,52	-1.361.343,14
4.1.3.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,70%	0,70%	40.333,70	167.292,07	167.292,07
4.2.	depozite bancare constituite la institutii 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 institutii de credit dintr-un stat tert	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,14%</b>	<b>6.042,67</b>	<b>22.278,12</b>	<b>-0,13%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>-7.717,57</b>	<b>-32.010,15</b>	<b>-54.288,27</b>
5.4.	instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,14%	0,14%	6.042,67	22.278,12	-0,13%	-0,13%	-7.717,57	-32.010,15	-54.288,27
5.4.1.	Contracte forward	0,14%	0,14%	6.042,67	22.278,12	-0,17%	-0,17%	-9.725,34	-40.337,78	-62.615,90
5.4.2.	Contracte swap	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,03%	0,03%	2.007,77	8.327,63	8.327,63
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,91%</b>	<b>81.968,82</b>	<b>302.202,65</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>	<b>3.724,38</b>	<b>15.447,61</b>	<b>-286.755,05</b>
6.1.	BANCA COMERCIALA ROMANA	0,01%	0,01%	586,12	2.160,92	0,02%	0,02%	1.197,23	4.965,77	2.804,85
6.2.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,00%	0,00%	22,74	83,82	0,00%	0,00%	161,43	669,55	585,73
6.3.	OTP BANK ROMANIA	1,65%	1,65%	70.605,31	260.307,65	0,03%	0,03%	1.523,89	6.320,63	-253.987,02
6.4.	Banca Comerciala Romana - EURO	0,00%	0,00%	10,37	38,23	0,00%	0,00%	6,67	27,64	-10,59
6.5.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL USD	0,22%	0,22%	9.612,06	35.437,74	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-35.437,74
6.6.	Banca Comerciala Romana USD	0,03%	0,03%	1.121,16	4.133,49	0,01%	0,01%	784,93	3.255,65	-877,84
6.7.	ING BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	11,07	40,80	0,00%	0,00%	50,24	208,36	167,56
7	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>	<b>5.378,78</b>	<b>19.830,48</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-19.830,48</b>
7.1.	Titluri emise de administratia publica centrala	0,13%	0,13%	5.378,78	19.830,48	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-19.830,48
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	<b>Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.</b>	<b>7,74%</b>	<b>7,74%</b>	<b>331.346,72</b>	<b>1.221.609,07</b>	<b>8,68%</b>	<b>8,67%</b>	<b>497.701,41</b>	<b>2.064.316,14</b>	<b>842.707,07</b>
9	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
10	<b>Alte active</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>4.564,43</b>	<b>16.828,15</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>6.219,61</b>	<b>25.797,07</b>	<b>8.968,92</b>
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0,08%	0,08%	3.511,48	12.946,13	0,08%	0,08%	4.720,25	19.578,18	6.632,04
1.1.	Comision de administrare	0,08%	0,08%	3.511,48	12.946,13	0,08%	0,08%	4.720,25	19.578,18	6.632,04
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	590,73	2.177,91	0,01%	0,01%	834,64	3.461,84	1.283,93
2.1.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	522,63	1.926,83	0,01%	0,01%	700,34	2.904,80	977,97
2.2.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate custodelui	0,00%	0,00%	68,10	251,08	0,00%	0,00%	134,30	557,04	305,96
7.	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0,01%	0,01%	356,58	1.314,62	0,01%	0,01%	447,48	1.856,00	541,38
8.	Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	100,00	368,68	0,00%	0,00%	212,17	880,00	511,32
9.	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	5,64	20,80	0,00%	0,00%	5,08	21,05	0,25
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I - II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,89%</b>	<b>4.278.946,72</b>	<b>15.775.620,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,89%</b>	<b>5.736.726,65</b>	<b>23.794.221,14</b>	<b>8.018.600,36</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	5.736.726,65	4.278.946,72	1.457.779,93
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	542.843,8041	414.571,6551	128.272,1490
Valoarea unitara a activului net	10,5679	10,3214	0,2465

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA  
Director General  
Dan Marius POPOVICI

Intocmit  
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

**FDI OTP Dollar Bond – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2015**

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

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

Seria emisiunii	Data ultimei ședințe 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 USD/ RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	usd
RO1121DBN032	-	1	25-Apr-14	11-Jun-15	11-Jun-16	10.574,80	1,63	331,64	0,00	11.568,2500	4,1477	2.869,03	BCR	0,000	0,050
<b>TOTAL</b>												<b>2.869,03</b>			<b>0,050</b>

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

**2. Obligațiuni admise la tranzacționare**

**2.2.1 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în EUR**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe 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	Curs valutar BNR USD/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	RON	RON	usd	%
Croatian Bank for Reconstruction and Development	XS0305384124	-	100	17-Nov-14	14-Jun-15	14-Jun-16	1.038,50	0,14	27,46	0,0000	1.022,9950	4,5245	4,1477	114.588,31	0,022	1,995
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	11-May-15	19-Sep-15	19-Sep-16	1.040,00	0,14	14,97	0,0000	1.025,0000	4,5245	4,1477	13.445,19	0,020	1,975
<b>TOTAL</b>														<b>228.033,50</b>		<b>3,971</b>

**2.2.2 Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în USD**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							usd	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%
COCA COLA ICECEK URETIM	XS0975576165	-	200	20-Jul-15	1-Oct-15	1-Apr-16	1.060,70	0,13	11,88	0,0000	1.027,9850	207.972,00	0,040	3,621
Magyar Export-Import	XS0864511588	-	200	26-Nov-14	12-Aug-15	12-Feb-16	1.064,41	0,15	21,24	0,0000	1.057,7650	215.800,22	0,010	3,758
Magyar Export-Import	XS0864511588	-	200	30-Jul-15	12-Aug-15	12-Feb-16	1.068,75	0,15	21,24	0,0000	1.057,7650	215.800,22	0,010	3,758
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	200	13-Feb-14	26-Sep-15	26-Mar-16	1.055,00	0,17	16,49	0,0000	1.068,1250	216.923,61	0,040	3,777
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	100	14-May-14	26-Sep-15	26-Mar-16	1.087,00	0,17	16,49	0,0000	1.068,1250	108.461,81	0,020	1,889
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	100	3-Mar-15	26-Sep-15	26-Mar-16	1.094,00	0,17	16,49	0,0000	1.068,1250	108.461,81	0,020	1,889
Yapi Kredi Bankası A.S	XS0994815016	-	200	5-Mar-15	3-Dec-15	3-Jun-16	1.029,00	0,15	4,08	0,0000	1.016,7350	204.163,67	0,003	3,555
<b>TOTAL</b>												<b>1.277.583,33</b>		<b>22,246</b>

**2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în USD**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe 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 ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							usd	usd	usd	usd	usd	usd	usd	%
Romania	US77586TAA43	-	1	28-Apr-14	7-Aug-15	7-Feb-16	2.360,00	0,38	54,00	0,0000	2.353,5700	2.407,57	0,000	0,042
Romania	US77586TAA43	-	50	21-Aug-15	7-Aug-15	7-Feb-16	2.377,50	0,38	54,00	0,0000	2.353,5700	120.378,50	0,001	2,096
Romania	US77586TAD81	-	1	14-May-14	22-Jul-15	22-Jan-16	2.128,00	0,27	43,06	0,0000	2.151,1100	2.194,17	0,000	0,038
Republic of Croatia USD	XS0464257152	-	100	6-Feb-15	5-Nov-15	5-May-16	1.112,50	0,19	10,50	0,0000	1.073,3400	108.384,00	0,000	1,887
Republic of Croatia USD	XS0776179656	-	200	30-Jul-15	27-Oct-15	27-Apr-16	1.058,75	0,17	11,11	0,0000	1.038,3950	209.901,22	0,001	3,655
Republic of Croatia USD	XS0776179656	-	200	17-Nov-15	27-Oct-15	27-Apr-16	1.045,00	0,17	11,11	0,0000	1.038,3950	209.901,22	0,001	3,655

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	Disco unt/ prima cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							usd	usd	usd	usd	usd	usd	%	%
Croatia USD				15	15									
Republic of Hungary	US445545AG19	-	50	27-May-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.097,50	0,23	30,25	0,0000	2.083,7500	105.700,00	0,000	1,841
Republic of Hungary	US445545AG19	-	50	31-Jul-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.089,00	0,23	30,25	0,0000	2.083,7500	105.700,00	0,000	1,841
Republic of Hungary	US445545AG19	-	50	21-Aug-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.092,70	0,23	30,25	0,0000	2.083,7500	105.700,00	0,000	1,841
Republic of Hungary	US445545AG19	-	90	6-Oct-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.084,00	0,23	30,25	0,0000	2.083,7500	190.260,00	0,000	3,313
Republic of Hungary	US445545AG19	-	90	15-Oct-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.087,46	0,23	30,25	0,0000	2.083,7500	190.260,00	0,000	3,313
Republic of Hungary	US445545AK21	-	50	28-Nov-14	25-Sep-15	25-Mar-16	2.068,00	0,22	21,33	0,0000	2.084,9200	105.312,67	0,000	1,834
Republic of Hungary	US445545AK21	-	50	26-Aug-15	25-Sep-15	25-Mar-16	2.089,76	0,22	21,33	0,0000	2.084,9200	105.312,67	0,000	1,834
Republic of Hungary	US445545AL04	-	50	16-Sep-15	25-Sep-15	25-Mar-16	2.180,00	0,30	28,67	0,0000	2.195,9600	111.231,33	0,000	1,937
Republic of Poland	US731011AR30	-	100	27-May-15	15-Jul-15	15-Jan-16	1.172,50	0,18	29,40	0,0000	1.143,4500	117.284,58	0,000	2,042
REPUBLIC OF SERBIA	XS0856951263	-	200	30-Jul-15	21-Nov-15	21-May-16	1.038,75	0,15	5,83	0,0000	1.038,5400	208.874,67	0,001	3,637
REPUBLIC OF SERBIA	XS0995679619	-	100	19-Oct-15	3-Dec-15	3-Jun-16	1.059,80	0,16	4,57	0,0000	1.054,6150	105.918,44	0,000	1,844
Republic of Slovenia	XS0927637495	-	200	5-Mar-15	10-Nov-15	10-May-16	1.077,50	0,13	6,73	0,0000	1.062,8150	213.908,83	0,002	3,725
Republic of Slovenia	XS0982708926	-	100	20-Oct-15	18-Aug-15	18-Feb-16	1.066,15	0,11	15,24	0,0000	1.054,3600	106.959,96	0,001	1,862
<b>TOTAL</b>												<b>2.425.589,84</b>		<b>42,236</b>

#### 2.4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în EUR

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							usd	usd	usd	usd	usd	RON	RON	usd	%	%
Republic of Croatia EUR	XS0645940288	-	180	4-Nov-15	9-Jul-15	9-Jul-16	1.098,00	0,16	28,25	0,0000	1.089,5300	4,5245	4,1477	219.478,82	0,001	3,822
<b>TOTAL</b>														<b>219.478,82</b>		<b>3,822</b>

#### IX. Disponibil în conturi curente și numerar

##### 1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
Banca Comerciala Romana	4.965,77	4,1477	1.197,23	0,021
BRD Groupe Societe Generale	669,55	4,1477	161,43	0,003
Citi Bank	0,00	4,1477	0,00	0,000
ING BANK Romania	208,36	4,1477	50,24	0,001
OTP BANK ROMANIA	6.304,16	4,1477	1.519,92	0,026
<b>TOTAL</b>			<b>2.928,81</b>	<b>0,051</b>

##### 2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	usd	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	6,11	4,5245	4,1477	6,67	0,000
BRD- GSG	0,00	4,5245	4,1477	0,00	0,000
CITI BANK	0,00	4,5245	4,1477	0,00	0,000
ING BANK	0,00	4,5245	4,1477	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	3,64	4,5245	4,1477	3,97	0,000
<b>TOTAL</b>				<b>10,64</b>	<b>0,000</b>

### 3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă usd	Pondere în activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	784,93	0,014
BRD-GSG	0,00	0,000
CITI BANK	0,00	0,000
ING BANK	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	0,000
NUMERAR ÎN CASIERIE	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>784,93</b>	<b>0,014</b>

### X. Depozite bancare

#### 3. Depozite bancare denumite în USD

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială usd	Creștere zilnică usd	Dobânda cumulată usd	Valoare totală usd	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	18-Dec-15	5-Jan-16	30000,00	0,25	3,50	30.003,50	0,522
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-15	4-Jan-16	10.333,06	0,05	0,05	10.333,11	0,180
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	18-Dec-15	5-Jan-16	30.000,00	0,04	0,58	30.000,58	0,522
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-15	4-Jan-16	44.888,60	0,18	0,37	44.888,97	0,782
OTP BANK ROMANIA	18-Dec-15	18-Jan-16	50.000,00	1,37	19,18	50.019,18	0,871
OTP BANK ROMANIA	23-Dec-15	25-Jan-16	50.000,00	1,37	12,33	50.012,33	0,871
OTP BANK ROMANIA	23-Dec-15	8-Feb-16	50.000,00	1,51	13,56	50.013,56	0,871
OTP BANK ROMANIA	23-Dec-15	9-Feb-16	50.000,00	1,51	13,56	50.013,56	0,871
OTP BANK ROMANIA	28-Dec-15	9-Feb-16	60.000,00	1,81	7,23	60.007,23	1,045
OTP BANK ROMANIA	28-Dec-15	15-Feb-16	50.000,00	1,51	6,03	50.006,03	0,871
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-15	29-Jan-16	50.000,00	1,37	4,11	50.004,11	0,871
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-15	4-Jan-16	60.000,00	0,41	1,23	60.001,23	1,045
OTP BANK ROMANIA	2-Dec-15	2-Feb-16	100.000,00	3,29	98,63	100.098,63	1,743
OTP BANK ROMANIA	3-Dec-15	4-Jan-16	60.000,00	1,81	52,44	60.052,44	1,046
OTP BANK ROMANIA	17-Dec-15	19-Jan-16	50.000,00	1,51	22,60	50.022,60	0,871
OTP BANK ROMANIA	17-Dec-15	26-Jan-16	50.000,00	1,51	22,60	50.022,60	0,871
OTP BANK ROMANIA	17-Dec-15	2-Feb-16	50.000,00	1,51	22,60	50.022,60	0,871
OTP BANK ROMANIA	8-Dec-15	8-Jan-16	50.000,00	1,51	36,16	50.036,16	0,871
OTP BANK ROMANIA	8-Dec-15	14-Jan-16	50.000,00	1,51	36,16	50.036,16	0,871
OTP BANK ROMANIA	10-Dec-15	19-Jan-16	50.000,00	1,64	36,16	50.036,16	0,871
OTP BANK ROMANIA	14-Dec-15	21-Jan-16	50.000,00	1,51	27,12	50.027,12	0,871
OTP BANK ROMANIA	15-Dec-15	26-Jan-16	50.000,00	1,51	25,62	50.025,62	0,871
<b>TOTAL</b>						<b>1.095.683,51</b>	<b>19,079</b>

### XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

#### 1. Contracte forward USD/EUR

##### 1.1. Contracte forward fără livrare USD/EUR

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR				USD	lei	lei	USD	USD	USD	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	245.000,00	V	17-Dec-15	21-Jan-16	1,0863	4,5245	4,1477	1,0913	-0,01	-1.225,13	-0,021
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	240.000,00	V	17-Dec-15	21-Jan-16	1,0863	4,5245	4,1477	1,0913	-0,01	-1.200,13	-0,021
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	V	17-Dec-15	21-Jan-16	1,0863	4,5245	4,1477	1,0913	-0,01	-500,05	-0,009
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	201.000,00	V	3-Dec-15	5-Jan-16	1,0571	4,5245	4,1477	1,0909	-0,03	-6.800,03	-0,118
<b>TOTAL</b>										<b>-9.725,34</b>	<b>-0,169</b>

#### 2. Contracte swap

evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a plăților din cadrul contractului

Contraparte	Capital inițial (Noțional)	Data achiziției	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
	USD			USD	USD	USD	%
ING BANK	1.000.000,00	29-Oct-15	2-Nov-17	17.256,30	19.264,07	2.007,77	0,035
<b>TOTAL</b>						<b>2.007,77</b>	<b>0,035</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**

**1. Titluri de participare denuminate în EUR**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/ AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	usd	%	%
FDI BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	365,2215	131,6652	-	4,5245	4,1477	52.455,45	0,020	0,913
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	26.961,9625	12,4039	-	4,5245	4,1477	364.815,27	0,957	6,352
<b>TOTAL</b>								<b>417.270,72</b>		<b>7,266</b>

**2. Titluri de participare denuminate în USD**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	lei	usd	%	%
FDI BRD USD FOND	ROFDIN000267	-	806,3995	99,7405	-	4,5245	4,1477	80.430,69	0,973	1,401
<b>TOTAL</b>								<b>80.430,69</b>		<b>1,401</b>

**Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	-	4.278.946,72	5.736.726,65
VUAN	-	10,3214	10,5679

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,

Dan POPOVICI

Întocmit

Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE