

**OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA**  
**Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Bond**

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

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

**Informații despre Fond**

**FDI OTP Euro Bond** a fost lansat în data de 01 octombrie 2010 și este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP Euro Bond a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 1083 din 20.08.2010 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR400069.

**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 dinamica, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

**OTP Asset Management Romania SAI SA in 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 gama investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei de investiție (LEI, EURO, USD).

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

**lată 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 Euro Bond 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](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.

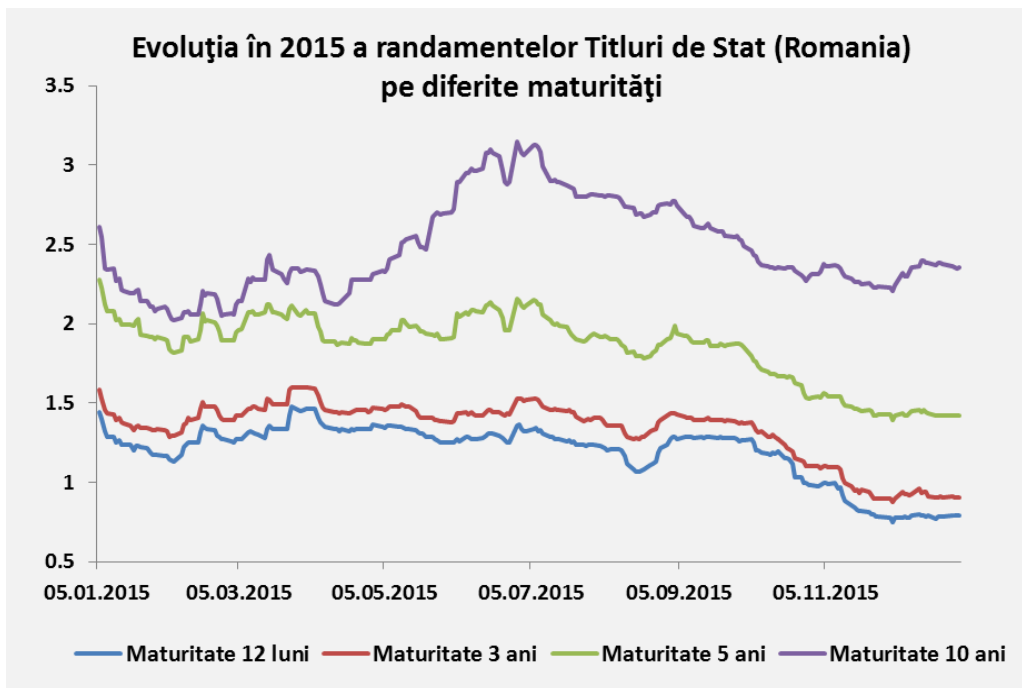
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe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

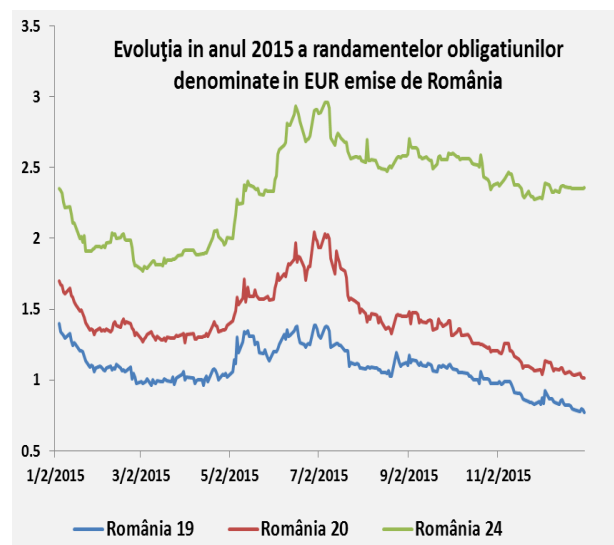
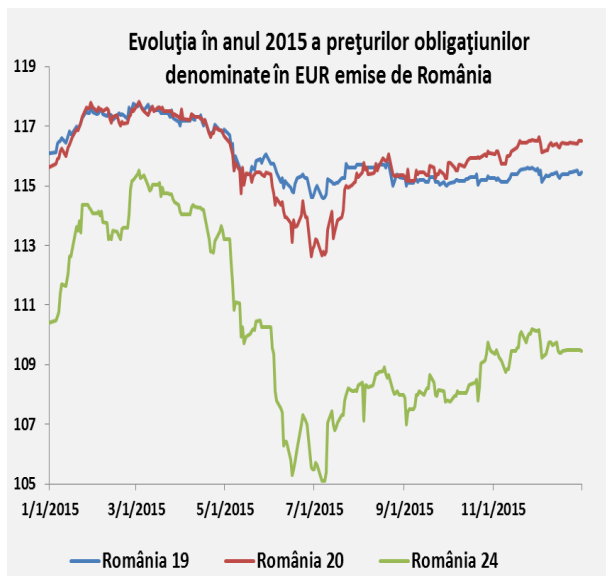
Prețurile obligațiunilor României s-au situat pe un trend ascendent în primele două luni, ajutate fiind de datele bune privind inflația, trend ce s-a inversat începând cu luna martie pentru a fi reluat începând cu luna iulie.

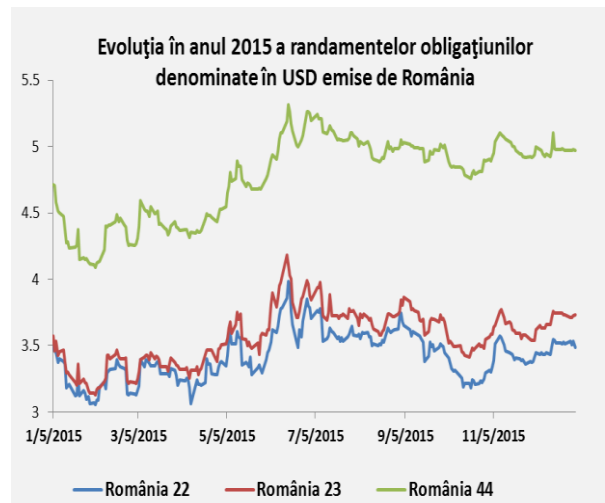
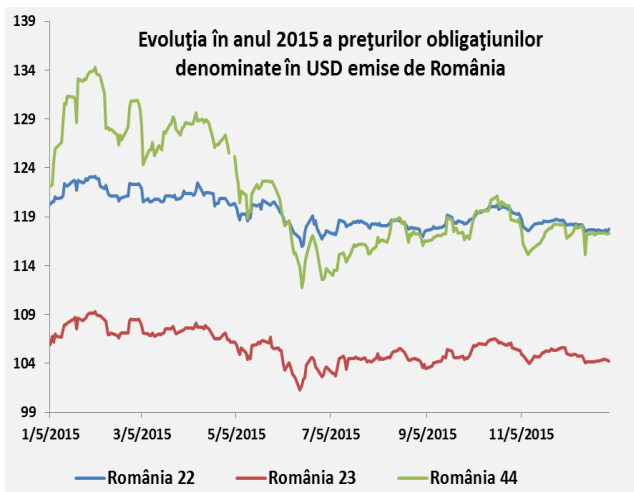
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de Romania (titluri de stat) în Lei. (notă: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



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

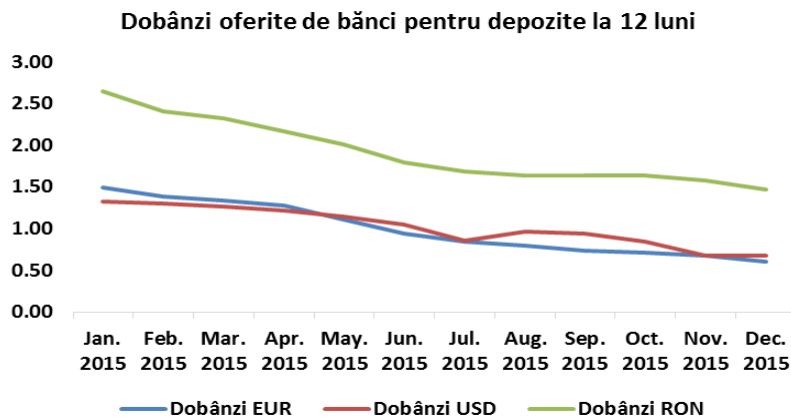
De asemenea obligațiunile emise de Romania pe piețele internaționale de capital s-au situat pe un trend similar al randamentelor.





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).

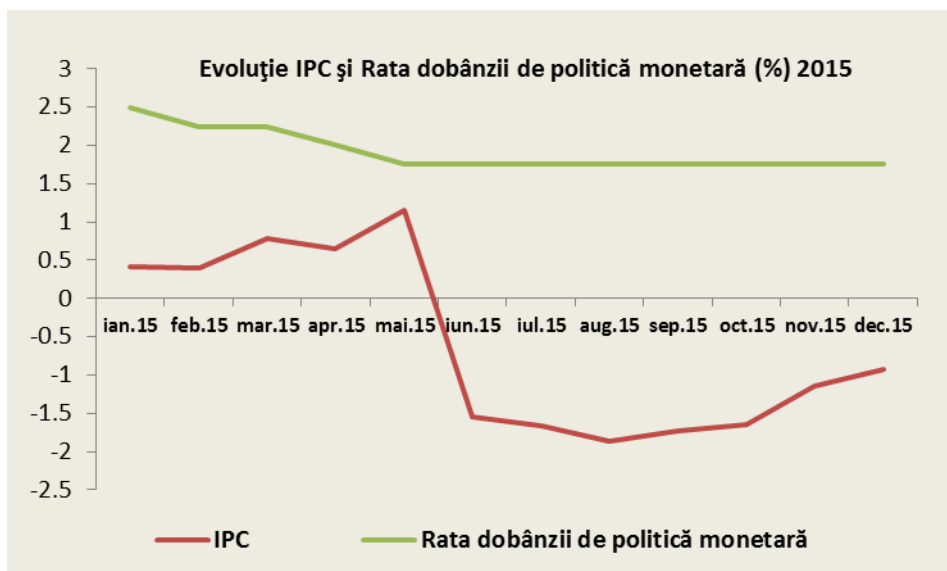


Sursa: BNR

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

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

În perioada analizată rata inflației s-a situat la noi minime record. Astfel, după ce rata anuală a inflației a înregistrat o valoare de 0.83% în decembrie 2014, trendul descendent a continuat 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 Statistică, Eurostat

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

### **Obiectivele FDI OTP Euro 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 EURO, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale 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 EURO practicate de instituții de credit din România.

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

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

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

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.

Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

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 Euro, în condițiile unui management al riscului cât mai adecvat.

În vederea unei bune administrări a riscului dar și prin prisma obținerii de randamente superioare, fondul FDI OTP Euro Bond își propune menținerea valorii "modified duration" în intervalul 2,5 – 3,5.

Pentru creșterea randamentului fondului, dar și pentru menținerea unei dispersii cât mai ridicate a portofoliului fondului, FDI OTP Euro 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 a obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la bază o abordare meticuloasă în ceea ce privește studierea 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 pe Europa Centrală și de Est se urmărește analizarea 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.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare cu venit fix, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste zece bănci/brokeri din România, Austria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu primesc zilnic rapoarte de analiza macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de nouă bănci regionale sau globale.

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 EURO.

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

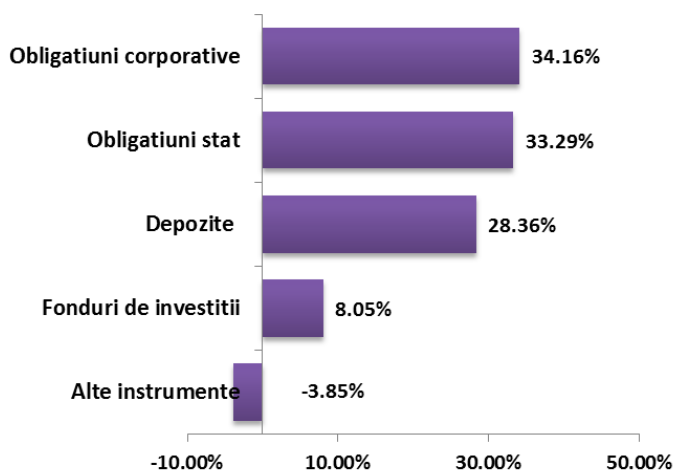
Politica de investiții a fondului OTP Euro Bond a urmărit și pe parcursul anului 2015 maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate pe fondul scăderii dobânzilor pentru plasamente denumite în EUR.

În vederea atingerii obiectivelor Fondului investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni suverane emise de statul român precum și în obligațiuni corporative tranzacționate pe piețe reglementate de capital din Uniunea Europeană.

Au fost achiziționate obligațiuni suverane emise de România (preponderent), Croația, Bulgaria, Turcia, Ungaria, Slovenia și Serbia.

Obligațiunile deținute în portofoliu sunt denumite preponderent în EURO și USD. În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit crearea unui portofoliu diversificat astfel încât s-au realizat investiții în titluri emise de companii ce provin din țări diferite (Cehia, Polonia, Ungaria, Turcia, Croatia, Estonia etc.). Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/USD.

### **Structura portofoliului 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 dețineri în emitenți de obligațiuni:

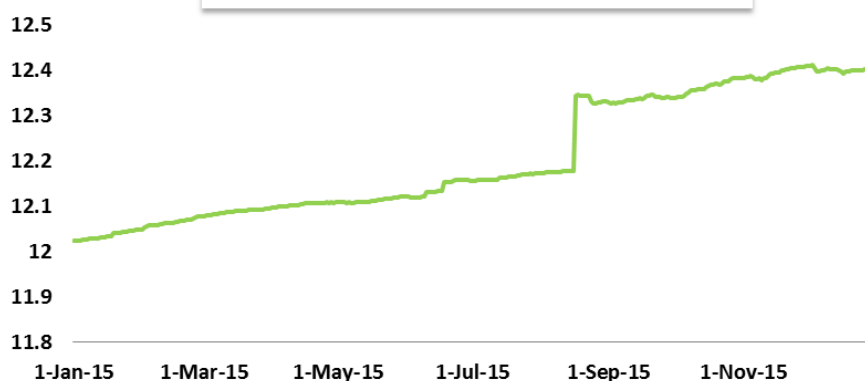
	Obligatiuni	%
1	Romania ROMANI 4 ½ 11/07/19	12.95%
2	Romania ROMANI 4 ½ 09/18/20	8.41%
3	OTP Bank OTPHB 5.27 09/19/16	7.62%
4	Mol Oil&Gas MOLHB 5 ½ 04/20/17	6.92%
5	Romania ROMGB 3.4 01/21/19	5.57%
6	JP Morgan JPM Float 11/11/19	5.25%
7	Citigroup C Float 03/26/19	2.89%
8	Citigroup C Float 03/26/19	2.16%
9	Romania ROMGB 3 1/4 02/26/16	2.06%
10	Unicredit Bank AG HVB 4.05 09/26/19	1.75%
	<b>TOTAL</b>	<b>55.58%</b>

### Performanța Fondului

Pe parcursul anului 2015 OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, ajungând la valoarea VUAN de 12,4014 EURO (31.12.2015). În perioada analizată unitatea de fond a înregistrat o creștere de 3,16%.

Perioada	Randament
6 luni	2.04%
1 an	3.16%
3 ani	11.55%
De la lansare	24.03%

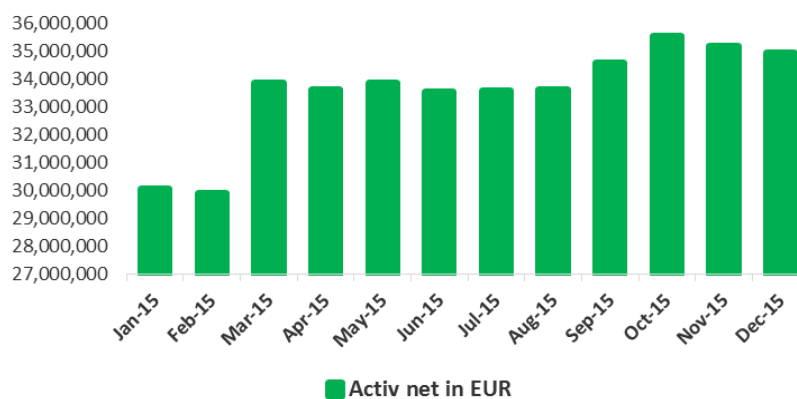
Evoluție în 2015 a valorii unitare a activului net a fondului OTP Euro Bond



### Evoluția activului net

La data de 31.12.2015 activul net a înregistrat valoarea de 34.942.797,53 EURO, fondul înregistrând o creștere a activului de 12.79%. Creșterea a fost datorată atât volumului de subscrieri, cât și evoluției crescătoare a valorii unității de fond.

Evoluția lunară a activului net a FDI OTP Euro Bond în anul 2015

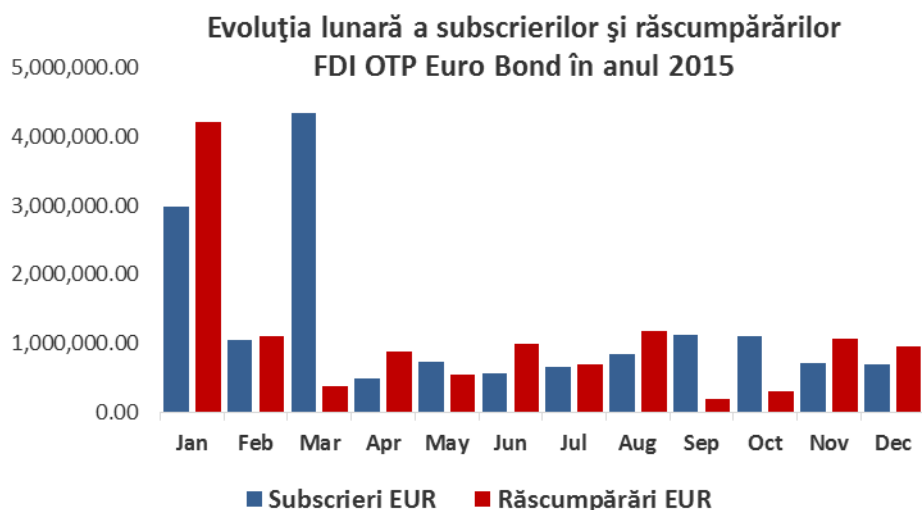


■ Activ net in EUR

### Evoluția fluxurilor de capital

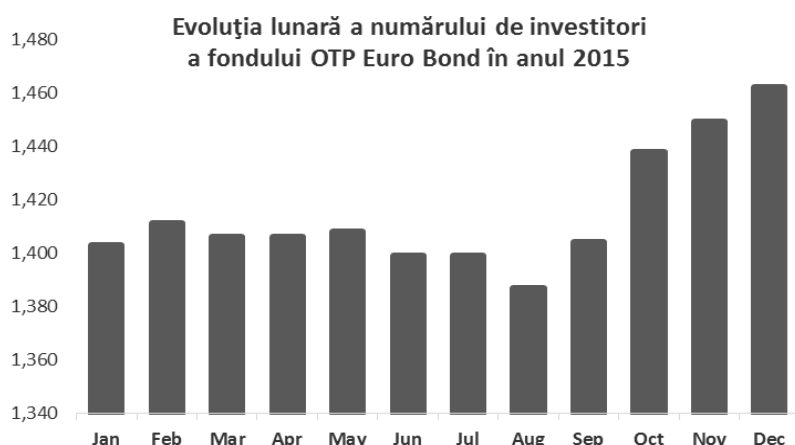
Sumele subscrise au depășit sumele răscumpărate astfel că s-au înregistrat 15,3 milioane de euro în subscrieri și 12,5 milioane de euro în răscumpărări. Fondul a înregistrat vânzări nete de 2,8 milioane euro.





### Evoluția numărului de investitori

În ceea ce privește numărul de investitori, acesta a crescut, ajungând la 1462 investitori la finele anului 2015, înregistrând astfel o creștere de peste 4.7%. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1421 investitori persoane fizice și 41 investitori persoane juridice.



### Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 73.819.468 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 5.482.383 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 68.337.085 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 127.484.131 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 2.817.640,1524 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 EUR.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 33.594.399 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 Romania 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 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 înscrisoare: J40/15502/15.08.2007

Înregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

**OTP EuroBond**

Decizie autorizare: 1083/20.08.2010

Cod înscrisoare: CSC06FDIR/400069

**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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100,11%</b>	<b>100,00%</b>	<b>31.012.157,45</b>	<b>138.999.590,93</b>	<b>100,12%</b>	<b>100,00%</b>	<b>34.983.662,99</b>	<b>158.283.583,21</b>	<b>19.283.992,29</b>
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	66,77%	66,70%	20.683.972,43	92.707.632,85	67,53%	67,45%	23.595.584,93	106.758.224,02	14.050.591,18
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	8,25%	8,24%	2.555.468,44	11.453.865,10	7,64%	7,63%	2.669.279,32	12.077.154,26	623.289,16
1.1.3. obligațiuni, din care:	8,25%	8,24%	2.555.468,44	11.453.865,10	7,64%	7,63%	2.669.279,32	12.077.154,26	623.289,16
1.1.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	8,25%	8,24%	2.555.468,44	11.453.865,10	7,64%	7,63%	2.669.279,32	12.077.154,26	623.289,16

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	58,52%	58,46%	18.128.503,99	81.253.767,75	59,89%	59,82%	20.926.305,62	94.681.069,76	13.427.302,01
1.2.3. obligațiuni, din care:	58,52%	58,46%	18.128.503,99	81.253.767,75	59,89%	59,82%	20.926.305,62	94.681.069,76	13.427.302,01
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	29,49%	29,45%	9.133.898,01	40.939.044,27	34,20%	34,16%	11.950.945,32	54.072.052,08	13.133.007,81
1.2.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	4,61%	4,61%	1.428.860,87	6.404.297,31	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-6.404.297,31
1.2.3.3. Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației publice locale	24,42%	24,40%	7.565.745,11	33.910.426,16	25,69%	25,66%	8.975.360,30	40.609.017,68	6.698.591,52
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>0,32%</b>	<b>0,32%</b>	<b>100.094,10</b>	<b>448.631,78</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-448.631,78</b>
2.2. obligațiuni	0,32%	0,32%	100.094,10	448.631,78	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-448.631,78
<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>2,11%</b>	<b>2,10%</b>	<b>652.346,14</b>	<b>2.923.880,63</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.923.880,63</b>
3.1. valori mobiliare	2,11%	2,10%	652.346,14	2.923.880,63	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.923.880,63
3.1.2. obligațiuni neadmise la tranzacționare	2,11%	2,10%	652.346,14	2.923.880,63	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.923.880,63
<b>4 Depozite bancare din care:</b>	<b>25,22%</b>	<b>25,19%</b>	<b>7.813.468,68</b>	<b>35.020.747,95</b>	<b>28,11%</b>	<b>28,08%</b>	<b>9.823.795,68</b>	<b>44.447.763,55</b>	<b>9.427.015,60</b>
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	25,22%	25,19%	7.813.468,68	35.020.747,95	28,11%	28,08%	9.823.795,68	44.447.763,55	9.427.015,60
4.1.1. OTP BANK ROMANIA	6,89%	6,88%	2.134.031,15	9.564.941,03	9,15%	9,13%	3.195.656,91	14.458.749,67	4.893.808,65
4.1.2. Credit Europe Bank SA	5,47%	5,46%	1.693.654,03	7.591.126,74	0,30%	0,30%	103.348,77	467.601,52	-7.123.525,22
4.1.3. BANCA COMERCIALA ROMANA	9,83%	9,82%	3.045.841,89	13.651.767,92	0,33%	0,33%	114.360,33	517.423,31	-13.134.344,61
4.1.4. VENETO BANCA	3,03%	3,03%	939.941,60	4.212.912,27	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-4.212.912,27
4.1.5. Libra Bank	0,00%	0,00%	0,00	0,00	8,50%	8,49%	2.971.662,65	13.445.287,64	13.445.287,64
4.1.6. PATRIA BANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	9,84%	9,83%	3.438.767,02	15.558.701,40	15.558.701,40
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
<b>5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-3.608,78</b>	<b>-16.174,92</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-2.009,74</b>	<b>-9.093,06</b>	<b>7.081,86</b>
5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,01%	-0,01%	-3.608,78	-16.174,92	-0,01%	-0,01%	-2.009,74	-9.093,06	7.081,86
5.4.1. Contracte forward	-0,01%	-0,01%	-3.608,78	-16.174,92	-0,01%	-0,01%	-2.009,74	-9.093,06	7.081,86
<b>6 Conturi curente și numerar</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>	<b>63.252,35</b>	<b>283.503,35</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>	<b>98.090,00</b>	<b>443.808,21</b>	<b>160.304,86</b>
6.1. BANCA COMERCIALA ROMANA	0,03%	0,03%	9.743,77	43.672,55	0,03%	0,03%	10.044,70	45.447,25	1.774,70
6.2. BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,04%	0,04%	13.256,40	59.416,50	0,07%	0,07%	25.076,64	113.459,26	54.042,76
6.3. OTP BANK ROMANIA	0,13%	0,13%	40.004,34	179.303,44	0,07%	0,07%	23.716,33	107.304,52	-71.998,92
6.4. VENETO BANCA	0,00%	0,00%	69,26	310,43	0,00%	0,00%	417,56	1.889,25	1.578,82
6.5. CITI BANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	220,80	999,00	999,00
6.6. Credit Europe Bank SA	0,00%	0,00%	16,87	75,61	0,00%	0,00%	17,20	77,82	2,21
6.7. LIBRA BANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	45,39	205,37	205,37
6.8. CITI BANK EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,03%	0,03%	10.861,34	49.142,13	49.142,13
6.9. ING BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	53,72	240,80	0,00%	0,00%	23,95	108,36	-132,44
6.10. VOLKSBANK EUR	0,00%	0,00%	107,99	484,02	0,00%	0,00%	484,25	2.190,99	1.706,97
6.11. CITI BANK USD	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,02%	0,02%	6.111,18	27.650,02	27.650,02
6.12. PATRIA BANK EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	126,97	574,48	574,48
6.13. ING EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,06%	0,06%	20.943,70	94.759,77	94.759,77
<b>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 -</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3,85%</b>	<b>-3,85%</b>	<b>-1.346.619,77</b>	<b>-6.092.781,15</b>	<b>-6.092.781,15</b>

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
Contracte de tip repo pe titluri de valoare									
8 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	5,50%	5,49%	1.702.632,44	7.631.368,84	8,06%	8,05%	2.814.829,31	12.735.695,21	5.104.326,38
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%	0,10	0,44	0,00%	0,00%	-7,42	-33,58	-34,02
10.5. sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%	0,10	0,44	0,00%	0,00%	-7,42	-33,58	-34,02
<b>II Total obligații</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>34.072,53</b>	<b>152.716,47</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>	<b>40.865,46</b>	<b>184.895,77</b>	<b>32.179,29</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0,09%	0,09%	26.886,31	120.507,13	0,09%	0,09%	32.207,05	145.720,79	25.213,65
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	4.172,29	18.700,62	0,01%	0,01%	4.895,03	22.147,58	3.446,96
2.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	3.631,25	16.275,64	0,01%	0,01%	4.350,64	19.684,47	3.408,83
2.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate custodelui	0,00%	0,00%	541,04	2.424,98	0,00%	0,00%	544,39	2.463,11	38,13
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0,01%	0,01%	2.581,45	11.570,30	0,01%	0,01%	2.725,82	12.332,98	762,68
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	400,00	1.792,84	0,00%	0,00%	1.000,99	4.529,00	2.736,16
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	32,48	145,58	0,00%	0,00%	36,56	165,42	19,84
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,89%</b>	<b>30.978.084,93</b>	<b>138.846.874,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,88%</b>	<b>34.942.797,53</b>	<b>158.098.687,45</b>	<b>19.251.812,99</b>

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	34.942.797,53	30.978.084,93	3.964.712,61
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	2.817.640,1524	2.576.620,6389	241.019,5135
Valoarea unitară a activului net	12,4014	12,0228	0,3786

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA  
Director General  
Dan Marius POPOVICI

Întocmit  
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

FDI OTP Euro Bond – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2015

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

2.2. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative 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(a)	Preț Piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni %	Pondere în activul total al opcvn %
JP MORGAN STRUCTURED PRO	XS0857176423	-	32	11/07/2013	07/11/2015	07/02/2016	52.642,81	4,94	334,51	-1.034,24	-	1.835.850,87	0,007	5,248
CITIGROUP INC	XS1048564626	-	4	26/03/2014	28/09/2015	29/03/2016	250.000,00	27,62	2.623,56	0,00	-	1.010.494,25	0,012	2,888
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	74	25/07/2014	20/04/2015	20/04/2016	1.089,40	0,16	41,09	-	1.055,63	81.157,12	0,225	0,232
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	200	22/08/2014	20/04/2015	20/04/2016	1.086,70	0,16	41,09	-	1.055,63	219.343,58	0,080	0,627
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	200	29/10/2014	20/04/2015	20/04/2016	1.082,10	0,16	41,09	-	1.055,63	219.343,58	0,607	0,627
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	200	06/11/2014	20/04/2015	20/04/2016	1.082,00	0,16	41,09	-	1.055,63	219.343,58	0,080	0,627
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	130	06/11/2014	20/04/2015	20/04/2016	1.082,00	0,16	41,09	-	1.055,63	142.573,33	0,000	0,408
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	100	19/12/2014	20/04/2015	20/04/2016	1.060,00	0,16	41,09	-	1.055,63	109.671,79	9,993	0,313
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	300	16/03/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.081,00	0,16	41,09	-	1.055,63	329.015,37	0,040	0,940
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	400	10/04/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.088,00	0,16	41,09	-	1.055,63	438.687,16	0,053	1,254
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	200	24/04/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.086,00	0,16	41,09	-	1.055,63	219.343,58	0,027	0,627
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	100	14/08/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.069,50	0,16	41,09	-	1.055,63	109.671,79	0,013	0,313
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	100	17/08/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.069,65	0,16	41,09	-	1.055,63	109.671,79	0,013	0,313

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 cumulată(a)	Preț Piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al opcvn
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	105	01/09/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.063,00	0,16	41,09	-	1.055,63	115.155,38	0,014	0,329
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	100	13/11/2015	20/04/2015	20/04/2016	1.068,05	0,16	41,09	-	1.055,63	109.671,79	0,013	0,313
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	50	23/09/2011	19/09/2015	19/09/2016	824,00	0,14	14,97	-	1.025,00	51.998,74	0,007	0,149
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	200	26/06/2012	19/09/2015	19/09/2016	835,00	0,14	14,97	-	1.025,00	207.994,97	0,027	0,595
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	27/08/2012	19/09/2015	19/09/2016	897,50	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,013	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	08/10/2012	19/09/2015	19/09/2016	927,50	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,013	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	05/11/2012	19/09/2015	19/09/2016	952,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,013	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	17/12/2012	19/09/2015	19/09/2016	958,25	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,033	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	18/03/2013	19/09/2015	19/09/2016	999,25	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,020	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	28/03/2013	19/09/2015	19/09/2016	975,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	300	31/05/2013	19/09/2015	19/09/2016	1.010,75	0,14	14,97	-	1.025,00	311.992,46	0,067	0,892
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	19/07/2013	19/09/2015	19/09/2016	992,50	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	09/10/2013	19/09/2015	19/09/2016	1.013,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	10/12/2013	19/09/2015	19/09/2016	1.021,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	28/01/2014	19/09/2015	19/09/2016	1.042,50	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	150	04/03/2014	19/09/2015	19/09/2016	1.033,00	0,14	14,97	-	1.025,00	155.996,23	0,034	0,446
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	03/04/2014	19/09/2015	19/09/2016	1.033,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	08/01/2015	19/09/2015	19/09/2016	1.040,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	359	11/03/2015	19/09/2015	19/09/2016	1.050,00	0,14	14,97	-	1.025,00	373.350,98	0,080	1,067
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	200	08/05/2015	19/09/2015	19/09/2016	1.040,00	0,14	14,97	-	1.025,00	207.994,97	0,045	0,595
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	14/08/2015	19/09/2015	19/09/2016	1.034,00	0,14	14,97	-	1.025,00	103.997,49	0,022	0,297
EP ENERGY AS	XS0783933350	-	200	26/11/2014	01/11/2015	01/05/2016	1.148,75	0,16	9,79	-	1.110,84	224.125,33	0,045	0,641
CABLE COMM SYST NV	XS0954673777	-	200	06/11/2014	01/11/2015	01/05/2016	1.040,00	0,21	12,50	-	1.061,88	214.875,00	0,045	0,614
TURKIYE GARANTI BANKASI	XS1084838496	-	200	08/07/2014	08/07/2015	08/07/2016	994,36	0,09	16,32	-	1.002,55	203.773,34	0,045	0,582
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS1081728195	-	250	03/07/2014	03/07/2015	03/07/2016	996,46	0,08	14,30	-	1.016,88	257.792,86	0,056	0,737
ORLEN CAPITAL AB	XS1082660744	-	100	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2016	991,35	0,07	12,64	-	1.005,97	101.860,16	0,022	0,291
CITIGROUP INC	XS1061845779	-	750	30/10/2015	30/10/2015	30/04/2016	1.000,00	0,10	6,57	-	-	754.926,95	0,168	2,158
HBOR	XS0305384124	-	100	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2016	1.038,50	0,14	27,46	-	1.023,00	105.045,40	0,022	0,300
TELEKOM SLOVENIJE DD	XS0473928371	-	100	21/12/2014	21/12/2015	21/12/2016	1.051,00	0,13	1,47	-	1.029,38	103.084,02	0,001	0,295
PETROL D.D. LJUBLJANA	XS1028951777	-	100	24/06/2015	24/06/2015	24/06/2016	1.062,50	0,09	16,96	-	1.056,43	107.338,54	0,001	0,307
ENERGA FINANCE AB	XS0906117980	-	100	19/03/2015	19/03/2015	19/03/2016	1.063,00	0,09	25,57	-	1.059,15	108.472,38	0,001	0,310
PGE SWEDEN AB SPP	XS1075312626	-	100	09/06/2015	09/06/2015	09/06/2016	1.011,25	0,04	9,15	-	1.005,06	101.420,62	0,016	0,290
INFRASTRUCTURE SPP DISTRIBUCIA AS	XS0953958641	-	100	18/07/2015	18/07/2015	18/07/2016	1.060,55	0,10	17,11	-	1.065,14	108.224,57	0,008	0,309
AS	XS1077088984	-	100	23/06/2015	23/06/2015	23/06/2016	1.011,25	0,07	13,77	-	1.038,76	105.252,55	0,016	0,301
EESTI ENERGIA	XS1292352843	-	100	22/09/2015	22/09/2015	22/09/2016	1.060,55	0,07	6,58	-	998,11	100.468,38	0,008	0,287
EESTI ENERGIA	XS1292352843	-	100	22/09/2015	22/09/2015	22/09/2016	1.009,50	0,07	6,58	-	998,11	100.468,38	0,001	0,287
New Europe Property Investments	XS1325078308	-	300	30/11/2015	30/11/2015	26/02/2016	995,97	0,10	3,29	0,07	-	299.797,50	0,075	0,857
<b>Total</b>												<b>10.927.216,60</b>		<b>31,235</b>

\* Obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate cf. art. 3 lit. b pct. 2 din Dispunerea de măsură 23/20.12.2012 prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii calculată în funcție de prețul net de achiziție

### 2.3. 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	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Preț Piață	Curs valutar BNR EUR/ RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	eur	%	%
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	-	100	03/03/2015	26/09/2015	26/03/2016	1.094,00	0,17	16,49	-	1.068,13	4,5245	4,1477	99.429,12	0,000	0,284
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	-	200	20/07/2015	26/09/2015	26/03/2016	1.092,80	0,17	16,49	-	1.068,13	4,5245	4,1477	198.858,23	0,001	0,568
<b>Total</b>														<b>298.287,35</b>		<b>0,853</b>

\* Obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate cf. art. 3 lit. b pct. 2 din Dispunerea de măsuri 23/20.12.2012 prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii calculată în funcție de prețul net de achiziție

### 2.4. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creșterea 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
							ron	ron	ron	usd	ron	lei	eur	%	%
UniCredit Bank AG Munich	XS1233785630	-	5	15/05/2015	26/09/2015	26/03/2016	550.000,00	61,88	5.878,13	0,00	-	4,5245	614.297,85	0,000	1,756
International Personal Finance PLC	XS1325222948	-	1	02/12/2015	02/12/2015	02/12/2016	500.000,00	95,63	2.868,85	0,00	-	4,5245	111.143,52	0,073	0,318
<b>Total</b>													<b>725.441,37</b>		<b>2,074</b>

### 2.5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale 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	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (a)	Preț Piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
CROATIA	XS1028953989	-	200	16/09/2014	30/05/2015	30/05/2016	1.013,50	0,10	22,87	-	1.002,10	204.992,77	0,002	0,586
CROATIA	XS0645940288	-	100	23/04/2013	09/07/2015	09/07/2016	1.098,50	0,11	28,25	-	1.089,53	111.778,14	0,001	0,320
CROATIA	XS0645940288	-	200	30/05/2013	09/07/2015	09/07/2016	1.091,00	0,11	28,25	-	1.089,53	223.556,27	0,002	0,639
CROATIA	XS0645940288	-	100	28/10/2015	09/07/2015	09/07/2016	1.099,50	0,06	28,25	-	1.089,53	111.778,14	0,001	0,320
ROMANIA	XS0852474336	-	200	14/06/2013	07/11/2015	07/11/2016	1.037,50	0,12	7,33	-	1.154,57	232.379,16	0,001	0,664
ROMANIA	XS0852474336	-	100	30/07/2013	07/11/2015	07/11/2016	1.056,00	0,11	7,33	-	1.154,57	116.189,58	0,001	0,332
ROMANIA	XS0852474336	-	1.200	08/01/2014	07/11/2015	07/11/2016	1.071,50	0,10	7,33	-	1.154,57	1.394.274,98	0,008	3,986
ROMANIA	XS0852474336	-	450	31/12/2014	07/11/2015	07/11/2016	1.156,20	0,05	7,33	-	1.154,57	522.853,12	0,003	1,495
ROMANIA	XS0852474336	-	600	28/05/2015	07/11/2015	07/11/2016	1.159,00	0,04	7,33	-	1.154,57	697.137,49	0,004	1,993
ROMANIA	XS0852474336	-	400	17/08/2015	07/11/2015	07/11/2016	1.157,00	0,03	7,33	-	1.154,57	464.758,33	0,003	1,329
ROMANIA	XS0852474336	-	200	10/03/2014	07/11/2015	07/11/2016	1.085,00	0,09	7,33	-	1.154,57	232.379,16	0,001	0,664
ROMANIA	XS0852474336	-	100	20/05/2014	07/11/2015	07/11/2016	1.118,50	0,07	7,33	-	1.154,57	116.189,58	0,001	0,332
ROMANIA	XS0852474336	-	550	31/12/2014	07/11/2015	07/11/2016	1.156,20	0,05	7,33	-	1.154,57	639.042,70	0,004	1,827
ROMANIA	XS0852474336	-	100	01/10/2015	07/11/2015	07/11/2016	1.157,00	0,03	7,33	-	1.154,57	116.189,58	0,001	0,332
ROMANIA	XS0972758741	-	100	13/02/2014	18/09/2015	18/09/2016	1.063,00	0,10	13,27	-	1.164,19	117.745,34	0,001	0,337
ROMANIA	XS0972758741	-	200	05/03/2014	18/09/2015	18/09/2016	1.073,50	0,10	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	200	04/04/2014	18/09/2015	18/09/2016	1.066,70	0,10	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	100	20/05/2014	18/09/2015	18/09/2016	1.112,50	0,08	13,27	-	1.164,19	117.745,34	0,001	0,337
ROMANIA	XS0972758741	-	300	12/01/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.161,20	0,05	13,27	-	1.164,19	353.236,03	0,002	1,010
ROMANIA	XS0972758741	-	200	15/01/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.162,00	0,05	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	50	11/05/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.154,00	0,05	13,27	-	1.164,19	58.872,67	0,000	0,168
ROMANIA	XS0972758741	-	200	12/11/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.161,30	0,04	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
REPUBLIC OF TURKEY	XS0212694920	-	100	31/07/2015	16/02/2015	16/02/2016	1.069,75	0,03	48,07	-	1.052,99	110.105,35	0,000	0,315
HUNGARY	XS0369470397	-	200	14/08/2011	11/06/2016	11/06/2016	1.131,63	0,03	32,05	-	1.118,87	230.183,84	0,001	0,658

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 cumulată (a)	Preț Piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
				2015	2015									
HUNGARY	XS0369470397	-	100	28/09/2015	11/06/2015	11/06/2016	1.131,63	0,02	32,05	-	1.118,87	115.091,92	0,000	0,329
Bulgaria	XS1208855616	-	100	25/08/2015	26/03/2015	26/03/2016	990,00	0,06	15,36	-	1.017,92	103.327,52	0,002	0,295
<b>Total</b>												<b>7.331.769,78</b>		<b>20,958</b>

\* Obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate cf. art. 3 lit. b pct. 2 din Dispunerea de măsură 23/20.12.2012 prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii calculată în funcție de prețul net de achiziție

## 2.6. 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 cumulată (ă)	Preț Piață	Curs valutar BNR EUR/ RON	Curs valutar USD/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni al unei emisiuni	Pondere în activul total al opcv
							usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	eur	%	%
REPUBLIC OF CROATIA	XS0908769887*	-	100	19/04/2013	04/10/2015	04/10/2016	1.050,00	0,15	13,29	-	1.016,13	4,5245	4,1477	94.369,15	0,000	0,270
REPUBLIC OF SERBIA	XS0995679619*	-	100	19/10/2015	03/12/2015	03/06/2016	1.059,80	0,16	4,57	-	1.054,62	4,5245	4,1477	97.097,56	0,001	0,278
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0982708926*	-	100	20/10/2015	18/10/2015	18/02/2016	1.066,15	0,11	15,24	-	1.054,36	4,5245	4,1477	98.052,34	0,001	0,280
<b>Total</b>														<b>289.519,06</b>		<b>0,828</b>

\* Obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate cf. art. 3 lit. b pct. 2 din Dispunerea de măsură 23/20.12.2012 prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii calculată în funcție de prețul net de achiziție

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

### VIII.1. Alte valori mobiliare monetare menționate la art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012

#### 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare denumite în EUR

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
RO1419DBE013	50	27/01/2014	21/01/2015	21/01/2016	5.047,60	0,47	160,68	-	5.402,05	278.136,75	0,024	0,795
RO1419DBE013	5	27/01/2014	21/01/2015	21/01/2016	5.059,03	0,47	160,68	-	5.402,05	27.813,67	0,002	0,080
RO1419DBE013	35	27/01/2014	21/01/2015	21/01/2016	5.059,03	0,47	160,68	-	5.402,05	194.695,72	0,017	0,557
RO1419DBE013	10	19/12/2014	21/01/2015	21/01/2016	5.344,07	0,47	160,68	-	5.402,05	55.627,35	0,005	0,159
RO1419DBE013	40	19/12/2014	21/01/2015	21/01/2016	5.344,07	0,47	160,68	-	5.402,05	222.509,40	0,019	0,636
RO1419DBE013	140	29/12/2014	21/01/2015	21/01/2016	5.423,23	0,47	160,68	-	5.402,05	778.782,89	0,067	2,226
RO1419DBE013	70	16/09/2015	21/01/2015	21/01/2016	5.401,61	0,47	160,68	-	5.402,05	389.391,45	0,034	1,113
RO1316DBE011	20	24/01/2013	26/02/2015	26/02/2016	10.028,60	0,89	275,14	-	10.043,75	206.377,74	0,010	0,590
RO1316DBE011	10	08/05/2013	26/02/2015	26/02/2016	10.186,59	0,89	275,14	-	10.043,75	103.188,87	0,005	0,295
RO1316DBE011	40	08/05/2013	26/02/2015	26/02/2016	10.186,59	0,89	275,14	-	10.043,75	412.755,48	0,019	1,180
<b>Total</b>										<b>2.669.279,32</b>		<b>7,630</b>

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana	20.206,46	4,5245	4.466,01	0,013
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	28.615,07	4,5245	6.324,47	0,018
CITIBANK ROMANIA	999,00	4,5245	220,80	0,001
ING Bank	108,36	4,5245	23,95	0,000
OTP BANK	7.566,44	4,5245	1.672,33	0,005
VOLKSBANK ROMANIA	0,00	4,5245	0,00	0,000
<b>Total</b>			<b>12.707,55</b>	<b>0,036</b>

**2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR**

Denumire bancă	Valoare curentă eur	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	18.752,17	0,054
CITIBANK ROMANIA	10.861,34	0,031
Credit Europe Bank	17,20	0,000
ING Bank	20.943,70	0,060
Libra Bank	45,39	0,000
NEXTEBANK	126,97	0,000
OTP BANK	22.044,00	0,063
VENETO BANCA SCPA ITALIA MONETBELLUNA	417,56	0,001
VOLKSBANK ROMANIA	484,25	0,001
NUMERAR IN CASIERIE	0,00	0,000
<b>Total</b>	<b>73.692,58</b>	<b>0,211</b>

**3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD**

Denumire bancă	Valoare curentă usd	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare actualizată eur	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	6.085,49	4,5245	4,1477	5.578,69	0,016
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,00	4,5245	4,1477	0,00	0,000
CITIBANK ROMANIA	6.666,35	4,5245	4,1477	6.111,18	0,017
ING Bank	0,00	4,5245	4,1477	0,00	0,000
<b>Total</b>				<b>11.689,87</b>	<b>0,033</b>

**X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania**
**3. Depozite bancare denuminate în EUR**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială eur	Creștere zilnică eur	Dobânda cumulată eur	Valoare totală eur	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	30/12/2015	03/01/2016	114.360,33	0,00	0,00	114.360,33	0,327
Credit Europe Bank	07/01/2015	07/01/2016	101.600,00	4,87	1.748,77	103.348,77	0,295
Libra Bank	02/10/2015	04/01/2016	303.100,00	13,70	1.246,86	304.346,86	0,870
Libra Bank	02/10/2015	04/01/2016	400.000,00	18,08	1.645,48	401.645,48	1,148
Libra Bank	14/10/2015	14/01/2016	1.039.500,00	46,99	3.712,30	1.043.212,30	2,982
Libra Bank	22/10/2015	22/01/2016	211.900,00	9,58	680,11	212.580,11	0,608
Libra Bank	02/12/2015	02/03/2016	1.008.800,00	35,93	1.077,90	1.009.877,90	2,887
NEXTEBANK	15/12/2015	13/06/2016	1.005.830,00	34,92	593,72	1.006.423,72	2,877
NEXTEBANK	09/10/2015	06/04/2016	600.000,00	29,17	2.450,00	602.450,00	1,722
NEXTEBANK	01/10/2015	29/03/2016	200.000,00	9,72	894,44	200.894,44	0,574
NEXTEBANK	01/10/2015	29/03/2016	400.000,00	19,44	1.788,89	401.788,89	1,149
NEXTEBANK	01/10/2015	29/03/2016	219.000,00	10,65	979,42	219.979,42	0,629
NEXTEBANK	17/08/2015	15/02/2016	500.000,00	25,00	3.425,00	503.425,00	1,439
NEXTEBANK	17/08/2015	11/08/2016	500.000,00	27,78	3.805,56	503.805,56	1,440
OTP BANK	24/09/2015	26/09/2016	500.000,00	17,12	1.695,21	501.695,21	1,434
OTP BANK	07/01/2015	07/01/2016	200.000,00	9,59	3.442,47	203.442,47	0,582
OTP BANK	12/01/2015	12/01/2016	100.000,00	4,79	1.697,26	101.697,26	0,291
OTP BANK	13/01/2015	13/01/2016	100.000,00	4,79	1.692,47	101.692,47	0,291
OTP BANK	13/10/2015	14/01/2016	100.000,00	2,74	219,18	100.219,18	0,286
OTP BANK	09/10/2015	11/04/2016	400.000,00	12,05	1.012,60	401.012,60	1,146
OTP BANK	22/12/2015	22/06/2016	100.000,00	2,74	27,40	100.027,40	0,286
OTP BANK	04/11/2015	09/02/2016	100.000,00	3,01	174,79	100.174,79	0,286
OTP BANK	04/11/2015	04/02/2016	100.000,00	3,01	174,79	100.174,79	0,286
OTP BANK	04/11/2015	11/02/2016	100.000,00	3,01	174,79	100.174,79	0,286
OTP BANK	10/11/2015	16/02/2016	100.000,00	2,88	149,59	100.149,59	0,286
OTP BANK	10/11/2015	10/05/2016	100.000,00	3,15	163,84	100.163,84	0,286
OTP BANK	02/12/2015	02/02/2016	100.000,00	2,74	82,19	100.082,19	0,286
OTP BANK	15/10/2015	21/01/2016	100.000,00	2,74	213,70	100.213,70	0,286
OTP BANK	15/10/2015	19/01/2016	100.000,00	2,74	213,70	100.213,70	0,286
OTP BANK	16/10/2015	21/01/2016	100.000,00	2,74	210,96	100.210,96	0,286
OTP BANK	16/10/2015	19/01/2016	100.000,00	2,74	210,96	100.210,96	0,286
OTP BANK	22/10/2015	26/01/2016	100.000,00	2,74	194,52	100.194,52	0,286
OTP BANK	22/10/2015	28/01/2016	100.000,00	2,74	194,52	100.194,52	0,286
OTP BANK	24/12/2015	24/06/2016	100.000,00	2,88	23,01	100.023,01	0,286
OTP BANK	24/12/2015	24/06/2016	100.000,00	2,88	23,01	100.023,01	0,286
OTP BANK	24/12/2015	24/02/2016	100.000,00	2,74	21,92	100.021,92	0,286
OTP BANK	30/12/2015	04/01/2016	183.642,52	0,75	1,51	183.644,03	0,525
<b>Total</b>						<b>9.823.795,68</b>	<b>28,081</b>



## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor

### 1. Contracte forward reglementate

#### 1.2. Contracte forward denumite în USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
	usd				eur	lei	lei	eur	eur	eur	%
ING Bank	230.000,00	V	23/12/2015	26/01/2016	1,093000	4,5245	4,1477	1,0913	0,0017	-318,89	-0,001
BRD - GSG	300.000,00	V	24/12/2015	29/01/2016	1,097800	4,5245	4,1477	1,0914	0,0064	-1.601,64	-0,005
Citibank	100.000,00	V	24/12/2015	29/01/2016	1,097250	4,5245	4,1477	1,0914	0,0058	-488,22	-0,001
<b>Total</b>										<b>-2.408,75</b>	<b>-0,007</b>

#### 1.1. Contracte forward fără livrare 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 OPCVM
	EUR				lei	lei	lei	lei	eur	%
Citibank	110.528,99	C	23/12/2015	28/01/2016	4,5237	4,5245	4,5269	0,0032	77,59	0,000
Citibank	607.828,84	C	23/12/2015	26/01/2016	4,5243	4,5245	4,5267	0,0024	321,42	0,001
<b>Total</b>									<b>399,01</b>	<b>0,001</b>

## XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conf. art. 101(1), lit. g din Legea nr. 297/2004

### 1. Contracte de report pe obligațiuni emise de administrația publică centrală

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	eur		%	%
XS0972758741	Repo	1.150	7-Dec-15	7-Jan-16	-1.170,84	-0,01	-0,14	-1.346.619,77	BRD - GSG	0,111	-3,849
<b>Total</b>								<b>-1.346.619,77</b>			<b>-3,849</b>

Emitent	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 cumulată (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS0972758741	-	150	11/05/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.154,00	0,13	13,27	-	1.164,19	176.618,02	0,001	0,505
ROMANIA	XS0972758741	-	200	11/05/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.148,75	0,13	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	200	17/08/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.157,25	0,13	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	200	17/08/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.158,00	0,13	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	200	19/08/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.157,25	0,13	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
ROMANIA	XS0972758741	-	200	28/09/2015	18/09/2015	18/09/2016	1.157,25	0,13	13,27	-	1.164,19	235.490,69	0,001	0,673
<b>Total</b>												<b>1.354.071,46</b>		<b>3,871</b>

## XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

### 1. Titluri de participare denumite 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	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				eur	eur	eur	%	%
FDI BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	-	21.378,6886	131,6652	-	2.814.829,31	1,158	8,046
<b>Total</b>						<b>2.814.829,31</b>		<b>8,046</b>

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Activ net	25.119.996,95	30.978.084,93	34.942.797,54
VUAN	11,6302	12,0228	12,4014

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Membru Directorat,  
Dan POPOVICI

Întocmit  
Filon ANGHEL