

## **OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA** **Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Premium Return**

### **Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Premium Return la 31.12.2015**

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

#### **Informații despre Fond**

**FDI OTP Euro Premium Return** a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015. **FDI OTP Euro Premium Return** a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 231 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400097.

#### **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 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 nr.9/2014, care aduce modificări în funcționarea fondurilor mutuale și mai ales în privința evaluării obligațiunilor din portofoliul fondurilor. Majoritatea administratorilor de fonduri de investiții din Romania s-au aliniat la această practică.

Începând cu 17 august 2015, fondurile de obligațiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA au primit autorizarea noilor Prospecte de emisiune, începând să utilizeze metoda de evaluare a obligațiunilor din portofoliu conform metodei marcării la piață. Metoda marcării la piață reprezintă un sistem de evaluare care 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 consideram important că 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, 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.

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

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

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

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

### **Informații despre Depozitarul Fondului**

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul în București Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

### **Distribuția unităților de fond**

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Euro Premium Return sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank Romania, cu sediul în Str. Buzzești 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 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.

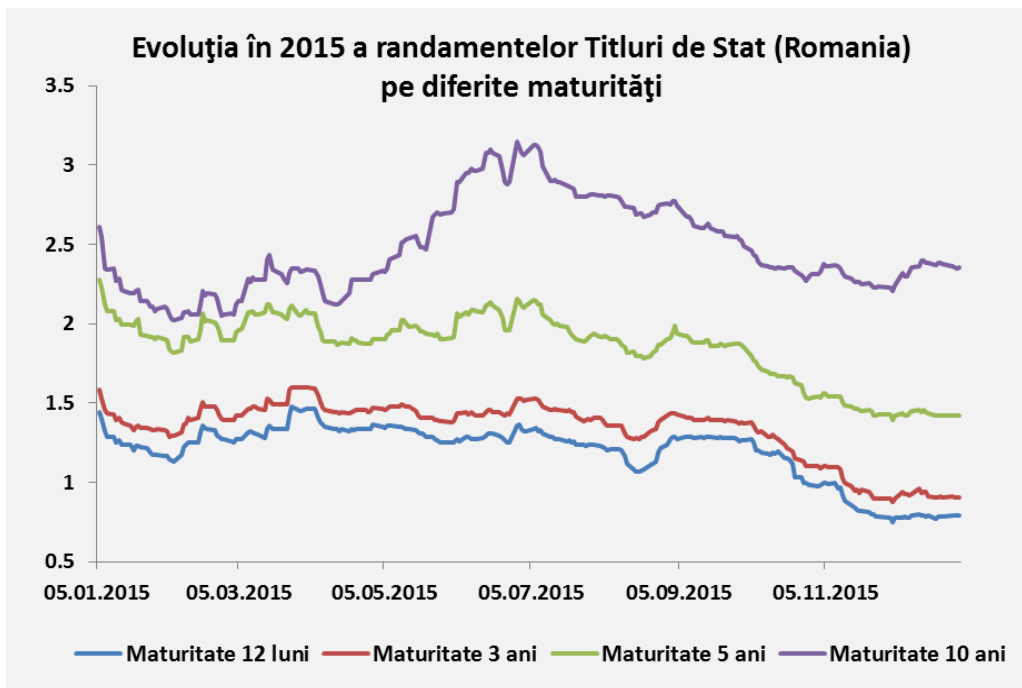
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe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

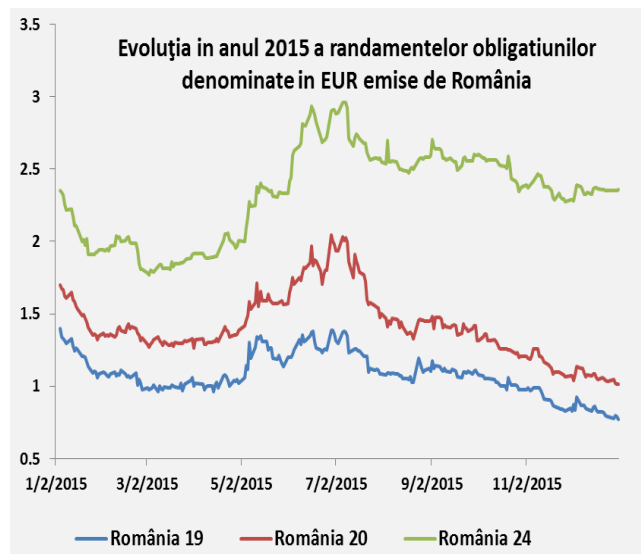
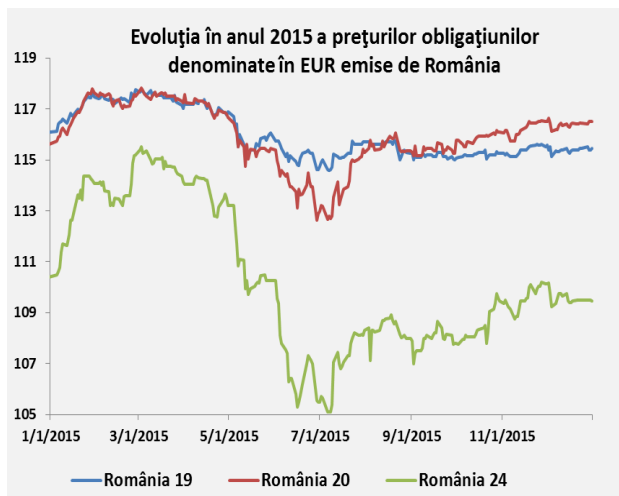
Preșurile obligațiunilor României s-au situat pe un trend ascendent în primele două luni, ajutate fiind de datele bune privind inflația, trend ce s-a inversat începând cu luna martie pentru a fi reluat începând cu luna iulie.

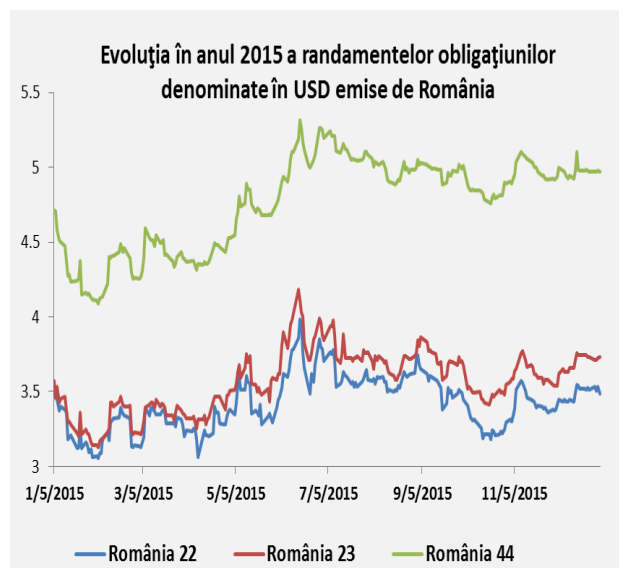
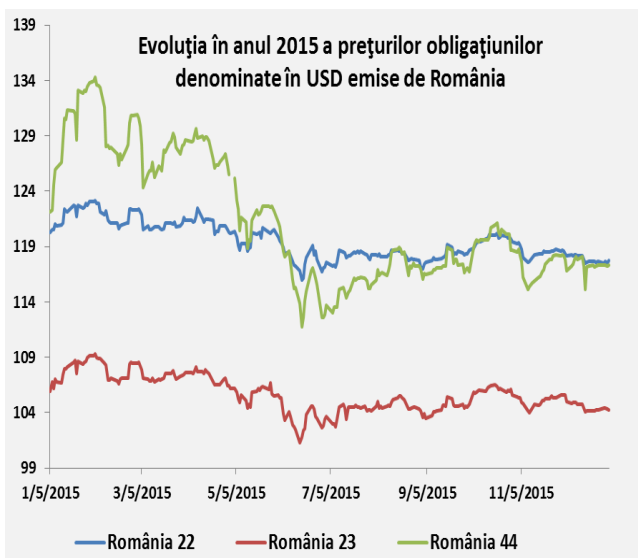
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de Romania (titluri de stat) în Lei. (notă: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



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

De asemenea pe un trend similar al randamentelor a fost înregistrat și de obligațiunile României emise pe piețele internaționale de capital.



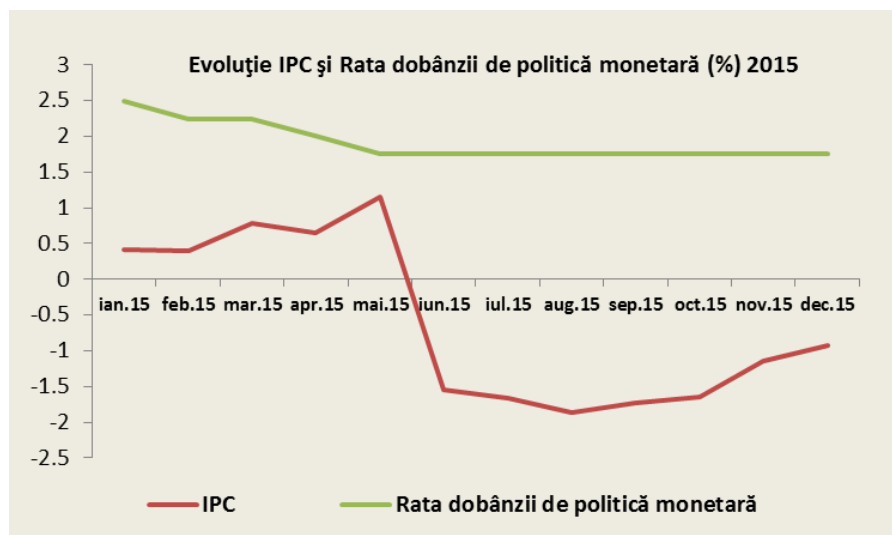


Sursa: Statistici Bloomberg

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 impulsionat de reducerea TVA la produsele alimentare. Astfel, rata anuală a inflației a coborât în luna decembrie 2015 la -0.9%.

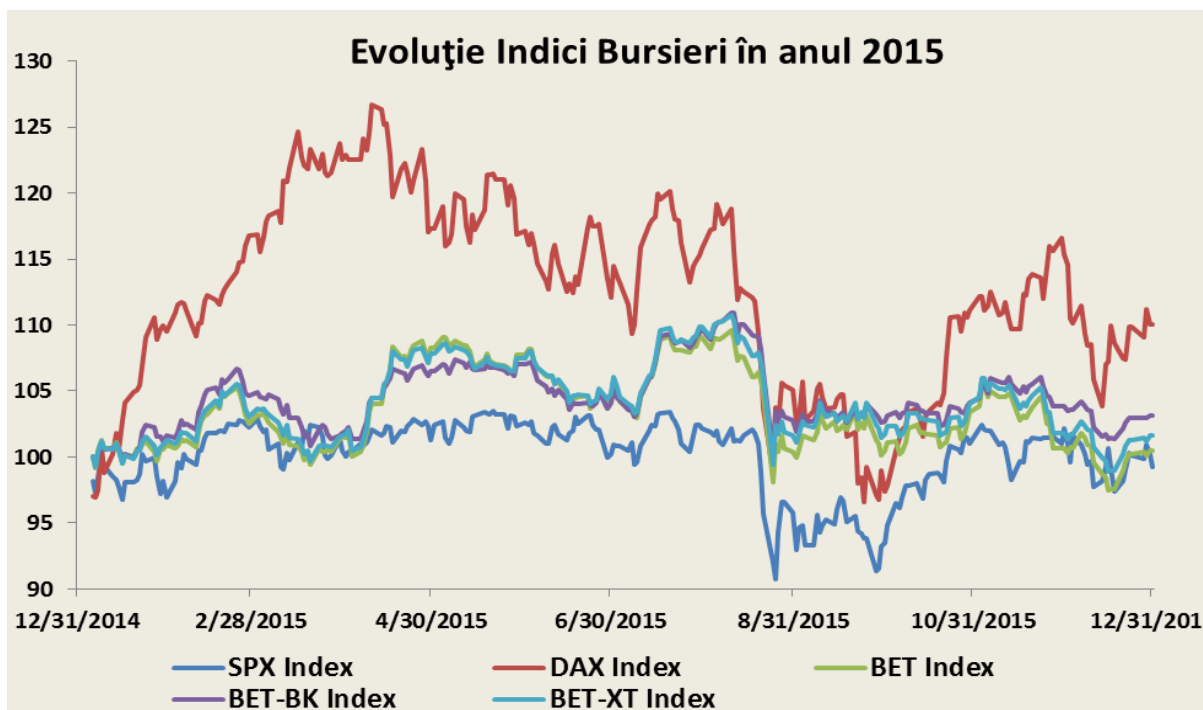


Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României și Institutul Național de Statistică

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

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



Sursa: Statistici Bloomberg

### Obiectivele Fondului

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de Emisiune al Fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament al fondului superior benchmark-ului fondului în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile unei piețe financiare.

### Benchmark-ul Fondului

Se va considera ca termen de comparație benchmark-ul fondului: **EURIBOR12M + 1%**

Unde:

**EURIBOR12M** înseamnă "European Interbank Offered Rate" și este un indice de referință independent recunoscut internațional ce reprezintă ratele de dobânzi pentru împrumuturile în EURO la care băncile participante în zona monetară UE își acordă împrumuturi;

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI OTP Euro Premium Return prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să își asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

### Principii, politici și procesul de investiții

Strategia de investiții a fondului constă în realizarea cu precădere de plasamente în instrumente financiare tranzacționate pe piețele monetare și/sau piețe financiare din România și/sau internaționale. **OTP Euro Premium Return** este un fond deschis de investiții prin a cărei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare benchmarkului său, indiferent de mișcările piețelor și este posibil să utilizeze instrumente financiare derivate în vederea obținerii acestui obiectiv.

Prin politica sa de investiții de tipul "absolute return" fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutare, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanța pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/si de protecție a riscurilor asociate. De asemenea fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu-zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste cincisprezece bănci/brokeri din România, Austria, Ungaria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda, Cehia și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiza macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci care acoperă prin rapoartele lor, atât regiunea Europei Centrale și de Est, cât și la nivel global.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

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

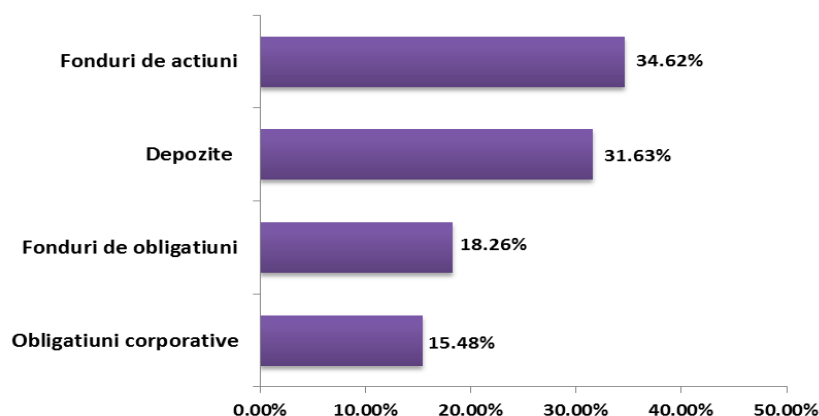
Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Premium Return a fost lansat în luna noiembrie a anului 2015.

Este al doilea fond al OTP Asset Management Romania SAI din familia fondurilor de "Absolut Return". Fondul urmărește strategii de investiții caracteristice fondurilor de Absolut Return.

Politica de investiții a fondului OTP Euro Premium Return a urmărit crearea unui portofoliu diversificat cu investiții de sens contrar (long vs. Short) pe ETF-uri pe indici bursieri, diferența de bani fiind plasată în fonduri de obligațiuni și obligațiuni corporative. Top 5 dețineri ale Fondului se regăsesc în tabelul de mai jos:

	Detineri	%
1	DEPOZITE BCR	7.92%
2	NE Property Cooperatief NEPSJ33/4 02/26/2021	7.57%
3	DEPOZITE OTP BANK	7.48%
4	FDI OTP EURO BOND	7.37%
5	FDI OTP DOLLAR BOND	7.36%
	<b>TOTAL</b>	<b>37.69%</b>

**Structura de portofoliu la 31.12.2015**

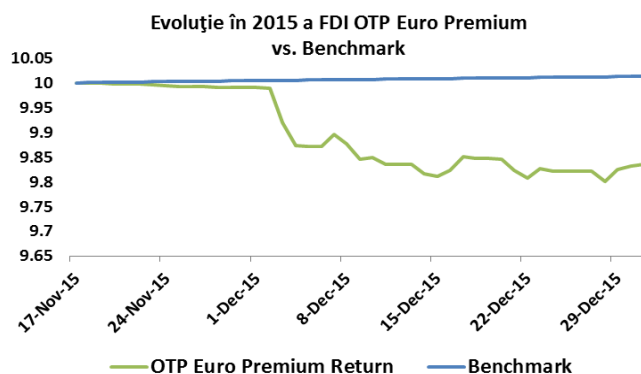


### **Performanța Fondului**

Valoarea nominală a unității de fond a FDI OTP Euro Premium Return este de 10 Euro. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Euro Premium Return** a înregistrat valori diferite, ajungând la 31.12.2015 la valoarea de 9.8346 Euro. În perioada analizată unitatea de fond a înregistrat o scădere de 1.67%.

Perioada	Randament
6 luni	n.a.
1 an	n.a.
3 ani	n.a.
De la lansare	-1.67%

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Euro Premium Return în comparație cu evoluția benchmark-ului stabilit, EURIBOR12M + 1% de la lansarea fondului până la 31.12.2015.



### Evoluția activului net

La data de 31.12.2015, FDI OTP Euro Premium Return a înregistrat un activ net în valoare de 644,177.08 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 9,8346 Euro.

### Evoluția fluxurilor de capital

Începând cu data de lansare a fondului până la finele anului 2015, fondul a înregistrat sume subscrise de 654,393.71 euro.

### Evoluția numărului de investitori

Începând cu data de 18.11.2015, data lansării fondului și până la data de 31.12.2015, fondul a înregistrat 9 investitori. Analizat pe structura, fondul înregistrează 8 investitori persoane fizice și 1 investitor persoană juridică.

### Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 248.029 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (47.563 Lei), în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 295.592 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 2.963.587 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 65.500,8799 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 Euro.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (49.008 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 Anghel-Grigore.

La data de 31.12.2015 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se 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 Euro Premium Return**

Decizie autorizare: 231/29.10.2015

Cod înscrisere: CSC06FDIR/400097

**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>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,24%</b>	<b>100,00%</b>	<b>645.700,44</b>	<b>2.921.471,63</b>	<b>2.921.471,63</b>
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,51%</b>	<b>15,48%</b>	<b>99.932,50</b>	<b>452.144,60</b>	<b>452.144,60</b>
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	15,51%	15,48%	99.932,50	452.144,60	452.144,60
1.2.3. obligațiuni, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	15,51%	15,48%	99.932,50	452.144,60	452.144,60
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	15,51%	15,48%	99.932,50	452.144,60	452.144,60
<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>
<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>
<b>4 Depozite bancare din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9,62%</b>	<b>9,60%</b>	<b>62.001,27</b>	<b>280.524,76</b>	<b>280.524,76</b>
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00	9,62%	9,60%	62.001,27	280.524,76	280.524,76
4.1.1. OTP BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	9,62%	9,60%	62.001,27	280.524,76	280.524,76
<b>5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată</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>6 Conturi curente și numerar</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22,07%</b>	<b>22,02%</b>	<b>142.177,36</b>	<b>643.281,46</b>	<b>643.281,46</b>
6.1. BANCA COMERCIALA ROMANA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	22,03%	21,98%	141.918,55	642.110,47	642.110,47
6.2. OTP BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,04%	0,04%	258,81	1.170,99	1.170,99
<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>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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.	0,00%	0,00%	0,00	0,00	53,03%	52,90%	341.589,30	1.545.520,80	1.545.520,80
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%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
<b>II Total obligații</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>	<b>1.523,36</b>	<b>6.892,42</b>	<b>6.892,42</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,16%	0,16%	1.043,76	4.722,50	4.722,50
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,03%	0,03%	182,08	823,84	823,84
2.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	77,61	351,16	351,16
2.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate custodelui	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,02%	0,02%	104,47	472,68	472,68
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,03%	0,03%	203,07	918,79	918,79
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	50,24	227,29	227,29
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	44,20	200,00	200,00
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>	<b>644.177,08</b>	<b>2.914.579,20</b>	<b>2.914.579,20</b>

**Situația valorii unitare a activului net**

Denumire element	31.12.2015	31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	644.177,08	0,00	644.177,08
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	65.500,8799	0,0000	65.500,8799
Valoarea unitară a activului net	9,8346	0,0000	9,8346

**OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA**  
 Director General  
 Dan Marius POPOVICI

Întocmit  
 Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

**FDI OTP Euro Premium Return – 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. 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 cumulată(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Ponderea în activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	%	%
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1325078308	-	100	30-Nov-15	30-Nov-15	26-Feb-16	995,97	0,10	3,29	0,07		99.932,50	0,025	15,477
<b>TOTAL</b>												<b>99.932,50</b>		<b>15,477</b>

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

**1. Disponibil în conturi curente și numerar în RON**

Denumire bancă	Valoare curentă lei	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare actualizată eur	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	5.051,96	4,5245	1.116,58	0,173
Libra Internet Bank	0,00	4,5245	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	4,5245	0,00	0,000
Numerar în casierie	0,00	4,5245	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>			<b>1.116,58</b>	<b>0,173</b>

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

Denumire bancă	Valoare curentă EUR	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	140.801,97	21,806
OTP BANK ROMANIA	258,81	0,040
<b>TOTAL</b>	<b>141.060,78</b>	<b>21,846</b>

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

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	eur	%
OTP BANK ROMANIA	0,00	4,1477	4,5245	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

### X. Depozite bancare

#### 2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			eur	eur	eur	eur	%
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-15	4-Jan-16	62.000,00	0,42	1,27	62.001,27	9,602
<b>TOTAL</b>						<b>62.001,27</b>	<b>9,602</b>

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

#### 1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	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	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	eur	%	%
FDI OTP AVANTIS RO	-	30.590,3946	8,4759	-	4,5245	57.306,03	1,420	8,875
<b>TOTAL</b>						<b>57.306,03</b>		<b>8,875</b>

#### 2. 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	%	%
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307	30-Dec-15	1.113,00	-	36,9000	41.069,70	0,001	6,360
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY UCITS ETF 1C	LU03222251520	30-Dec-15	2.170,00	-	19,2200	41.707,40	0,010	6,459
Lyxor ETF MSCI All Country World C-EUR	FR0011079466	30-Dec-15	212,00	-	192,0300	40.710,36	0,026	6,305
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	4.836,64	12,4039	-	59.993,23	0,172	9,291
<b>TOTAL</b>						<b>183.480,69</b>		<b>28,416</b>

#### 2. Titluri de participare denumite 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 USD/RON	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	lei	eur	%	%
db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX UCITS ETF 1C	LU0518622286	31-Dec-15	2.348,00	-	19,8875	4,1477	4,5245	42.807,02	0,433	6,630
FDI OTP FDI DOLLAR BOND	ROFDIN0001X7	-	5.986,62	10,5676	-	4,1477	4,5245	57.995,56	1,103	8,982
<b>TOTAL</b>								<b>100.802,59</b>		<b>15,611</b>

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

	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	-	-	644.177,09
VUAN	-	-	9,8346

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,  
Dan POPOVICI

Întocmit,  
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE