

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Fondul Deschis de Investiții OTP Global Mix

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Global Mix la 31.12.2015

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

Informații despre Fond

FDI OTP Global Mix a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015. FDI OTP Global Mix a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 230 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400098.

Informații despre Administratorul Fondului

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

OTP Asset Management Romania SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

OTP Asset Management Romania SAI SA în anul 2015

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul majoritar al său, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții. OTP Asset Management Group administrează la nivel european 5,4 miliarde de Euro, în peste 90 de fonduri de investiții.

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

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

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

Începând cu 17 august 2015, fondurile de obligațiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA au primit autorizarea noilor Prospecte de emisiune, începând să utilizeze metoda de evaluare a obligațiunilor din portofoliu conform metodei marcării la piață. Metoda marcării la piață reprezintă un sistem de evaluare care 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 incasabile 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 denumite în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denumite în lei și euro, fonduri diversificate și fonduri de acțiuni.

Rezultate obținute în opt ani de activitate

- **În noiembrie 2015**, în susținerea ideii de diversificare, OTP Asset Management Romania a lansat primul fond deschis de investiții din categoria multi-asset, un fond diversificat flexibil, denumit în LEI, **OTP Global Mix**. Strategia de investiții a FDI OTP Global Mix se concentrează pe diversificarea portofoliului, activele fondului fiind investite atât în acțiuni, precum și în obligațiuni de stat, corporative și municipale, fonduri de investiții sau alte instrumente financiare având active suport indici bursieri, precum și în instrumente ale pieței monetare sau depozite bancare.
- **De asemenea, în luna noiembrie 2015**, compania a lansat și primul sau fond de Absolute-Return denumit în EURO, **OTP Euro Premium Return**, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament. Strategia de investiții a fondului este orientată către obținerea de randamente consistente, în condiții de volatilitate scăzută, prin alocarea dinamică a capitalului fondului. Astfel, activele investitorilor sunt alocate dinamic, în funcție de oportunitățile pieței, pentru a obține cel mai eficient raport randament/ risc. Prin abordarea investițională globală pe multiple clase de active, expunerea pe monede diferite și utilizarea instrumentelor financiare derivate, managerii fondului urmăresc continuu minimizarea riscurilor.
- **În ianuarie 2014**, societatea a lansat **OTP Dollar Bond**, primul fond deschis de investiții, denumit în dolari (USD) din 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.

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

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

- **Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital** - Asociația Brokerilor (2009);
- **Diploma de excelență pentru OTP Asset Management Romania** - BVB pentru lansarea primului fond închis de investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din 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 activa 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 activa 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 Global Mix sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank Romania, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.

Contextul pieței

Anul 2015 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată în prima parte a anului de așteptările privind evoluția principalelor economii ale lumii (inclusiv așteptări legate de creșterea dobânzilor din SUA), de criza din Grecia precum și de răbufniri ale conflictelor armate din Ucraina. Criza din Grecia a generat episoade de volatilitate ridicată pe piețele financiare 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.

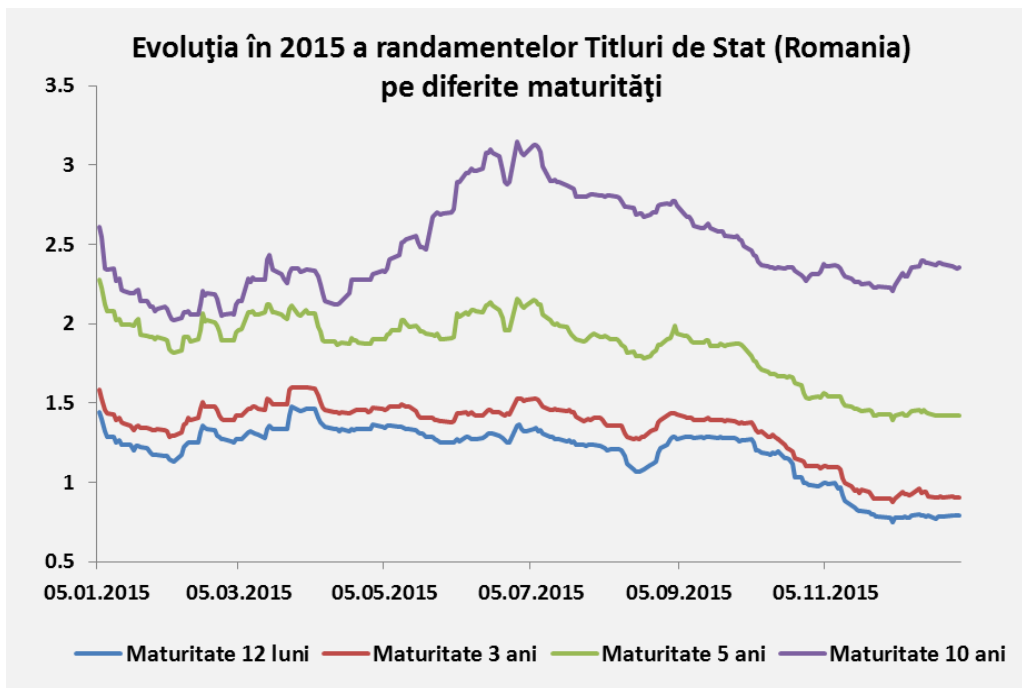
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe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

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

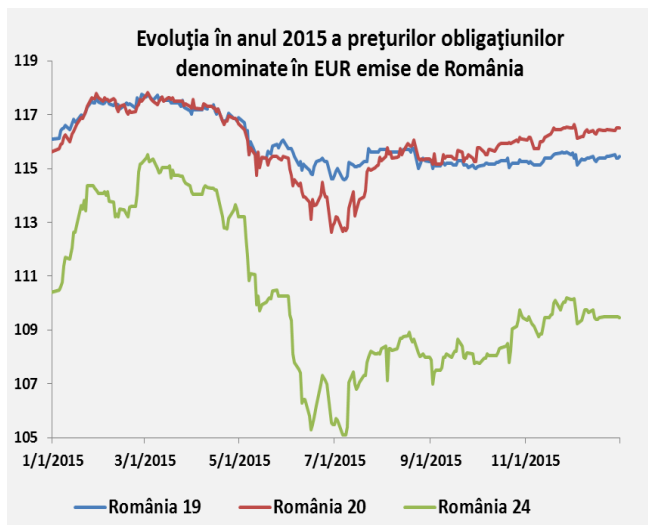
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (nota: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



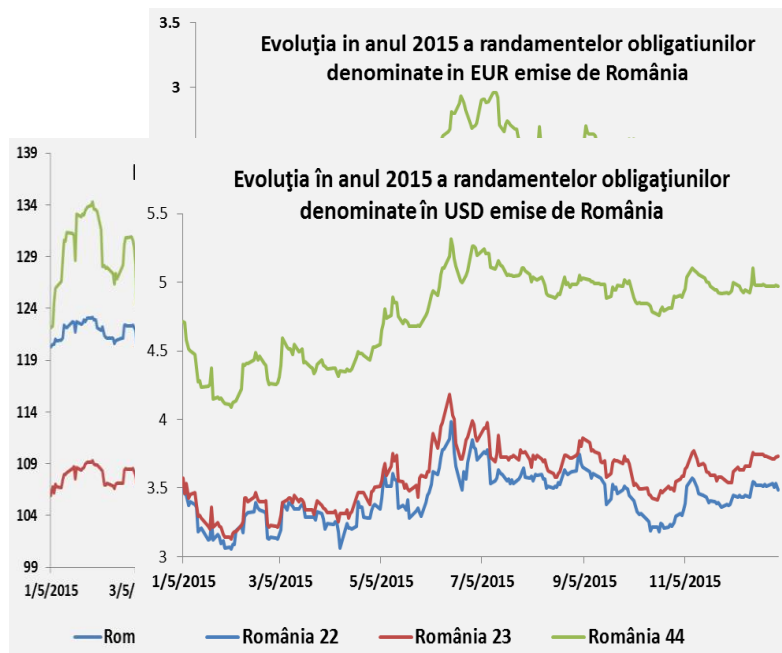
S-au luat în considerare randamentele MID ale Titlurilor de stat

Sursa: Statistici Banca Națională a României

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



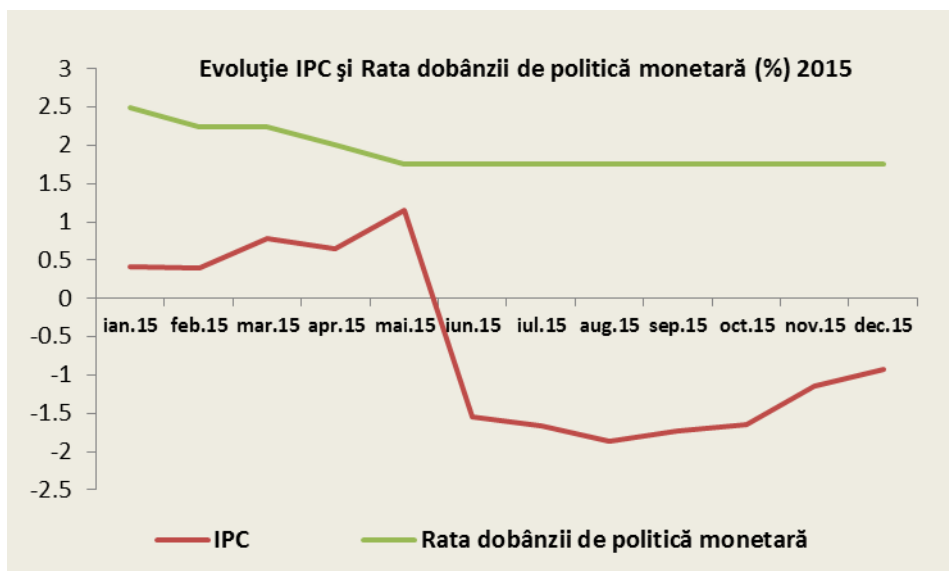
Sursa: Statistici Bloomberg



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 contributor la creșterea PIB.

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

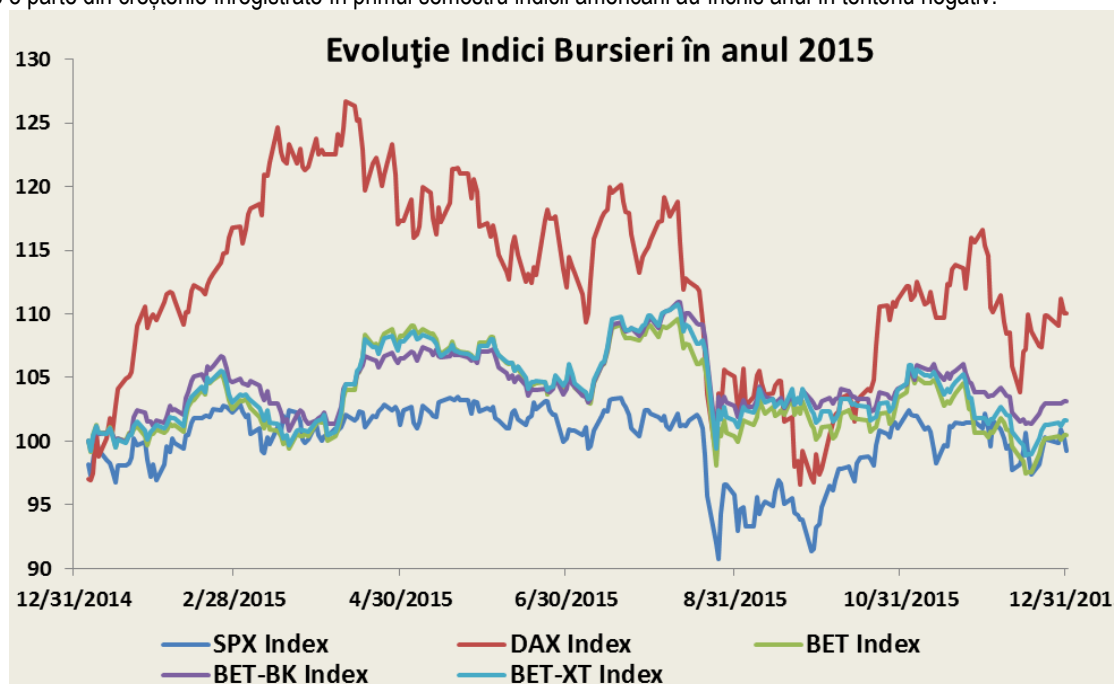


Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României 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 FDI OTP Global Mix

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 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, 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 în condiții de volatilitate relative redusă.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seamă de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond multi-asset (fond diversificat, flexibil).

FDI OTP Global Mix 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

Politica de investiții a fondului este una flexibilă și urmărește diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele fondului fiind investite atât în acțiuni românești sau străine, precum și în obligațiuni suverane, corporative sau municipale, fonduri de investiții sau alte instrumente financiare având activ suport indici bursieri, precum și în instrumente ale pieței monetare sau depozite bancare. Activele în care fondul investește pot fi denominate atât în lei cât și în alte valute.

Alocarea strategică a fondului din punct de vedere al categoriilor de active este de până la 50% titluri de capital (acțiuni) și titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC și până la 50% în instrumente cu venit fix și/sau instrumente ale pieței monetare. Alocarea strategică a fondului reprezintă alocarea portofoliului pe termen mediu și lung. Cu toate acestea, fondul având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade până la 100% din active în o singură clasă de active (titluri de capital sau instrumente financiare cu venit fix sau depozite bancare). Investițiile fondului vor fi realizate în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și 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 primesc zilnic rapoarte de analiza macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci/brokeri 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

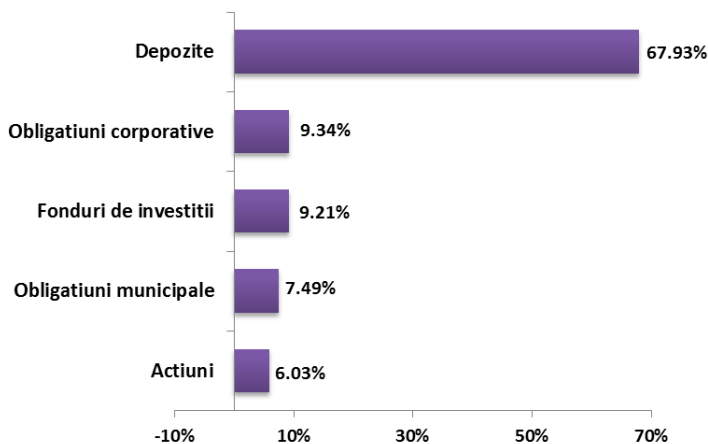
Fondul Deschis de Investiții OTP Global Mix a fost lansat în luna noiembrie a anului 2015.

Ținând cont de volatilitatea înregistrată pe parcursul anului 2015 de către activele financiare am păstrat o abordare prudentă în construirea portofoliului fondului. Astfel la sfârșitul lunii Decembrie aveam o expunere de 6% pe acțiuni listate local, diferența fiind investită în obligațiuni emise de entități supranaționale, obligațiuni municipale, fonduri de obligațiuni.

Top 5 dețineri ale Fondului se regăsesc în tabelul de mai jos:

	Detineri	%
1	DEPOZITE BCR	32.60%
2	DEPOZITE OTP BANK	26.11%
3	INT. INVESTMENT BANK IINVBK4.1 10/14/2018	9.34%
4	DEPOZITE LIBRA INTERNET BANK	9.22%
5	FDI OTP OBLIGATIUNI	9.21%
	TOTAL	86.48%

Structura de portofoliu la 31.12.2015



Performanța Fondului

Valoarea nominală a unității de fond a FDI OTP Global Mix este de 10 Lei.

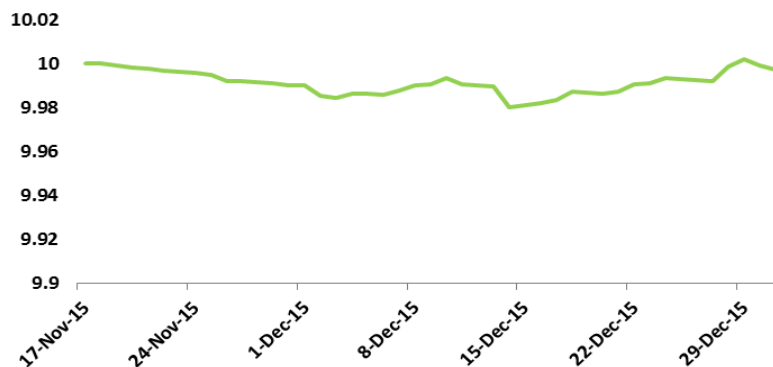
În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix a înregistrat valori diferite, ajungând la 9,9971 Lei la finele anului 2015.

În evoluția valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuațiile de preț ale emitenților tranzacționați la Bursa de Valori București. Astfel valoarea unității de fond a înregistrat valori maxime în data de 29.12.2015, respectiv 10,0023 Lei, valoarea minimă fiind înregistrată în data de 14.12.2015, respectiv 9,9800 Lei. În perioada analizată, unitatea de fond a înregistrat o scădere de 0.01%.

Perioadă	Randament
6 luni	n.a.
1 an	n.a.
3 ani	n.a.
De la lansare	-0.01%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Global Mix în anul 2015.

**Evoluție în 2015 a valorii unitare a activului net
a fondului OTP Global Mix**



Evoluția activului net

La data de 31.12.2015, FDI OTP Global Mix a înregistrat un activ net în valoare de 2.168.110,81 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 9,9971 Lei.

Evoluția fluxurilor de capital

Începând cu data de lansare a fondului până la finele anului 2015, fondul a înregistrat sume subscrise de 2,168,599.43 lei.

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 14 investitori. Analizat pe structură, fondul înregistrează 12 investitori persoane fizice și 2 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 16.823 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 1.381 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 15.442 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 2.168.732. Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 216.873,1668 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 Lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (621 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 ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragoș Gabriel Manolescu și Filon-Daniel Aghel-Grigore.

La data de 31.12.2015 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2016

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 Global Mix

Decizie autorizare: 230/29.10.2015

Cod înscrisere: CSC06FDIR/400098

Situația activelor și obligațiilor în perioada 31.12.2014 - 31.12.2015

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	0,00%	0,00%	0,00	0,00	100,20%	100,00%	2.172.445,92	2.172.445,92	2.172.445,92
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	22,91%	22,86%	496.626,30	496.626,30	496.626,30
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	22,91%	22,86%	496.626,30	496.626,30	496.626,30

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:									
1.1.1. acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	6,04%	6,03%	131.009,00	131.009,00	131.009,00
1.1.3. obligațiuni, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	16,86%	16,83%	365.617,30	365.617,30	365.617,30
1.1.3.1. Obligațiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	9,36%	9,34%	202.941,63	202.941,63	202.941,63
1.1.3.3. Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației publice locale	0,00%	0,00%	0,00	0,00	7,50%	7,49%	162.675,67	162.675,67	162.675,67
1.2. valori mobiliare și 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	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
4 Depozite bancare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	34,61%	34,54%	750.380,31	750.380,31	750.380,31
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	0,00%	0,00%	0,00	0,00	34,61%	34,54%	750.380,31	750.380,31	750.380,31
4.1.1. OTP BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	25,37%	25,32%	550.018,08	550.018,08	550.018,08
4.1.2. LIBRA BANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	9,24%	9,22%	200.362,23	200.362,23	200.362,23
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
6 Conturi curente și numerar	0,00%	0,00%	0,00	0,00	33,46%	33,39%	725.367,76	725.367,76	725.367,76
6.1. BANCA COMERCIALA ROMANA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	32,66%	32,60%	708.152,47	708.152,47	708.152,47
6.4. OTP BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,79%	0,79%	17.173,29	17.173,29	17.173,29
6.8. LIBRA BANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	42,00	42,00	42,00
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 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
8 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0,00%	0,00%	0,00	0,00	9,23%	9,21%	200.071,56	200.071,56	200.071,56
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
II Total obligații	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,20%	0,20%	4.335,12	4.335,12	4.335,12
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,17%	0,16%	3.579,29	3.579,29	3.579,29
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,02%	0,02%	386,68	386,68	386,68
2.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	266,24	266,24	266,24
2.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate custodelui	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	120,44	120,44	120,44
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	169,15	169,15	169,15
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	200,00	200,00	200,00
III Valoarea activului net (I - II)	0,00%	0,00%	0,00	0,00	100,00%	99,80%	2.168.110,81	2.168.110,81	2.168.110,81

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	2.168.110,81	0,00	2.168.110,81
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	216.873,1668	0,0000	216.873,1668
Valoarea unitara a activului net	9,9971	0,0000	9,9971

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Întocmit

Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

FDI OTP Global Mix – Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2015

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

1. Acțiuni tranzacționate

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală lei	Valoare acțiune lei	Valoare totală lei	Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPCVM %
CONPET SA Ploiești	COTE	30-Dec-15	257	3,3000	77,0000	19.789,00	0,003	0,911
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-15	5.000	10,0000	12,2000	61.000,00	0,001	2,808
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	62.000	0,9000	0,8100	50.220,00	0,001	2,312
TOTAL						131.009,00		6,030

5. Obligațiuni admise la tranzacționare

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Discount/ prima cumulat (ă) lei	Preț piață lei	Valoare totală lei	Pondere în total obligațiuni emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %
PRIMĂRIA MUNICIPIULUI BUCUREȘTI	PMB25	-	15	4-Dec-15	4-May-15	4-May-16	10.512,00	1,24	337,21	-4,17	-	162.675,67	0,000	7,488
TOTAL												162.675,67		7,488

5.3. Obligațiuni tranzacționate corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Do-bânda cumulat lei	Discount/ prima cumulat(ă) lei	Preț piață lei	Valoare totală lei	Pondere în total obligațiuni emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB18	-	20	2-Dec-15	14-Oct-15	14-Oct-16	10.061,14	1,08	87,69	-1,75	-	202.941,63	0,002	9,342
TOTAL												202.941,63		9,342

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în RON

Denumire bancă	Valoare curentă lei	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	436.692,47	20,101
Libra Internet Bank	42,00	0,002
OTP BANK ROMANIA	17.173,29	0,791
Numerar în casierie	0,00	0,000
TOTAL	453.907,76	20,894

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă EUR	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romana	59.997,79	4,5245	271.460,00	12,496
TOTAL			271.460,00	12,496

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPCVM %
Libra Internet Bank	27-Nov-15	29-Feb-16	199.950,00	11,78	412,23	200.362,23	9,223
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-15	4-Jan-16	550.000,00	6,03	18,08	550.018,08	25,318
TOTAL						750.380,31	34,541

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

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
				lei	lei	lei	%	%
FDI OTP Obligațiuni	ROFDIN0001B3	-	14.031,1491	14,2591	14,2591	200.071,56	0,174	9,210
TOTAL						200.071,56		9,210

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	-	-	2.168.110,81
VUAN	-	-	9,9971

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,

Dan POPOVICI

Întocmit,

Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE