

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA **Fondul Deschis de Investiții OTP Obligațiuni**

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni la 31.12.2015

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

Informații despre Fond

FDI OTP Obligațiuni a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008. Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și schimbarea politicii de investiții a fondului, devenind un fond care investește preponderent în obligațiuni.

Informații despre Administratorul Fondului

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

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

OTP Asset Management Romania SAI SA în anul 2015

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

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

Cu active totale în portofoliu de peste 480 milioane RON, în creștere cu 7% fata de anul 2014, OTP Asset Management Romania SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din Romania la finalul anului 2015. În cursul anului numărul de clienți a crescut cu 11%, compania ajungând să deservească 7,131 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total noua 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 aceasta practica.

Începând cu 17 august 2015, fondurile de obligațiuni ale OTP Asset Management Romania SAI SA au primit autorizarea noilor Prospecte de emisiune, începând să utilizeze metoda de evaluare a obligațiunilor din portofoliu conform metodei marcării la piață. Metoda marcării la piață reprezintă un sistem de evaluare care reflecta cel mai bine valoarea justă, aceasta fiind o măsură necesară în actualul stadiu de dezvoltare a industriei fondurilor de investiții și al pieței obligațiunilor și al alinierii pieței locale la practicile internaționale, reprezentând un act de maturitate al pieței din Romania.

Această schimbare a condus la o creștere ușoară a volatilității portofoliilor fondurilor de obligațiuni, acestea înregistrând atât evoluții pozitive, cât și negative pe termen scurt.

De aceea consideram important ca în momentul investiției într-un fond de obligațiuni să se ia în considerare perioada recomandată de deținere, aceasta fiind între 3-5 ani. Pe termen mediu și lung, deși fondurile pot înregistra volatilitate, acestea pot fi

echilibrate de încasările fixe de cupoane sau de aprecierea preturilor. OTP Asset Management Romania SAI SA a ales să aibă o abordare conservatoare în ceea ce privește administrarea fondurilor de obligațiuni urmărind să găsească un raport optim între randamentele potențiale și volatilitatea acestora în anul 2015, iar aceasta abordare conservatoare va fi menținută și pe parcursul anului 2016. Principala măsură privind diminuarea volatilității fondurilor de obligațiuni luată de OTP Asset Management Romania este menținerea valorii "modified duration" la un nivel scăzut.

Considerăm ca 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 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.

lata 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 Pensiilor 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 Pensiilor 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, subsidiara 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 lărgască 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 Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank Romania, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, prin unitățile teritoriale ale Libra Internet Bank cu sediul în București, str. Semilunei, nr. 4-6, sector 2 București menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro precum și prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.

Contextul pieței

Anul 2015 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată în prima parte a anului de așteptările privind evoluția principalelor economii ale lumii (inclusiv așteptări legate de creșterea dobânzilor din SUA), de criza din Grecia precum și de răbufniri ale conflictelor armate din Ucraina. Criza din Grecia a generat episoade de volatilitate ridicată pe piețele financiare pe tot parcursul primului semestru. În cea de-a doua parte a anului au predominat temerile legate de o aterizare forțată a economiei Chinei, cu impact negativ asupra cotațiilor materiilor prime și asupra indicilor bursieri.

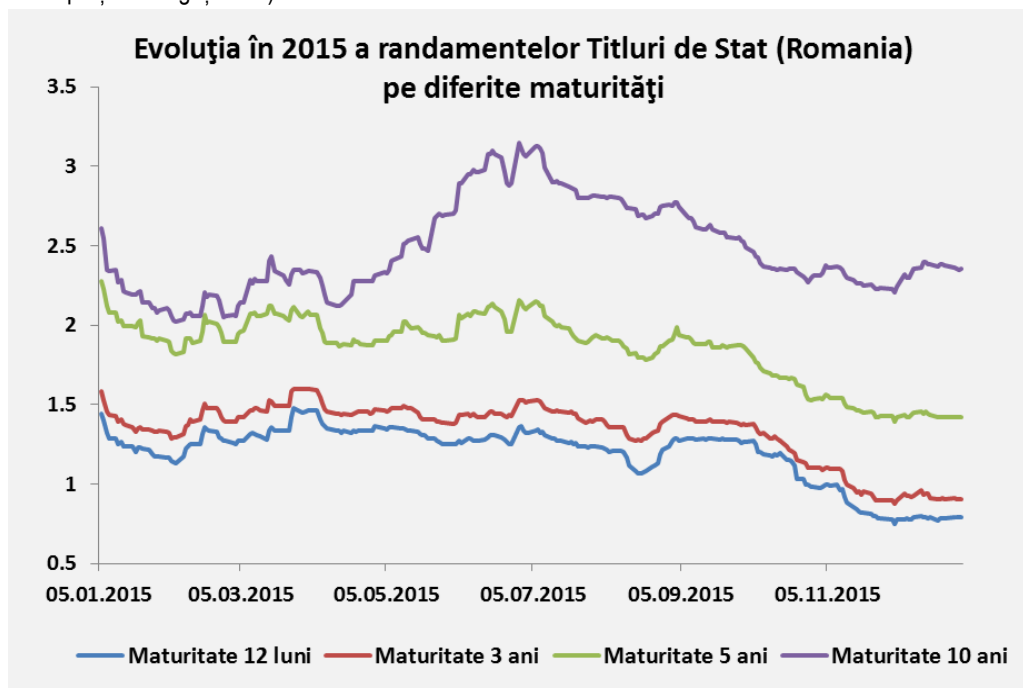
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe parcursul anului 2015 privind lansarea unui program de achiziții de active financiare (Quantitative Easing, cu un volum al achizițiilor peste așteptările analiștilor) și comunicatele ulterioare în care BCE a livrat atât peste cât și sub așteptările analiștilor.

Efectele pozitive ale programului de QE (de achiziții de obligațiuni emise de țările din zona „EURO”, de instituții supranaționale și obligațiuni garantate cu active) au fost resimțite de obligațiunile denominate în EUR până către sfârșitul lunii aprilie. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) au atins un randament minim istoric în data de 20 aprilie, data de la care s-au 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 financiare internaționale.

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

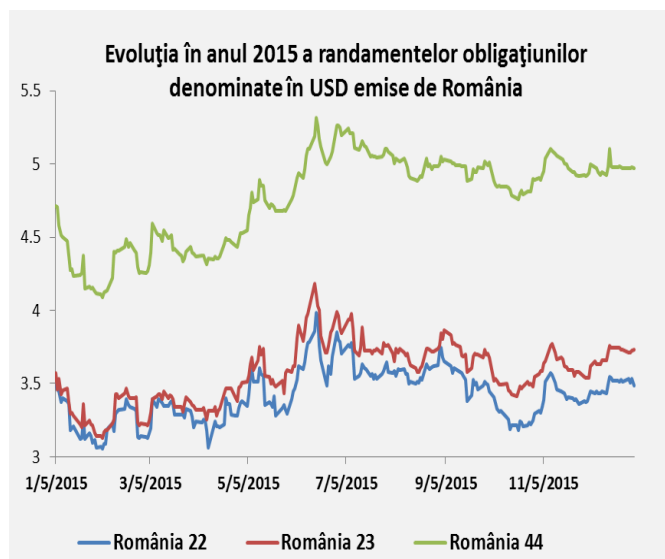
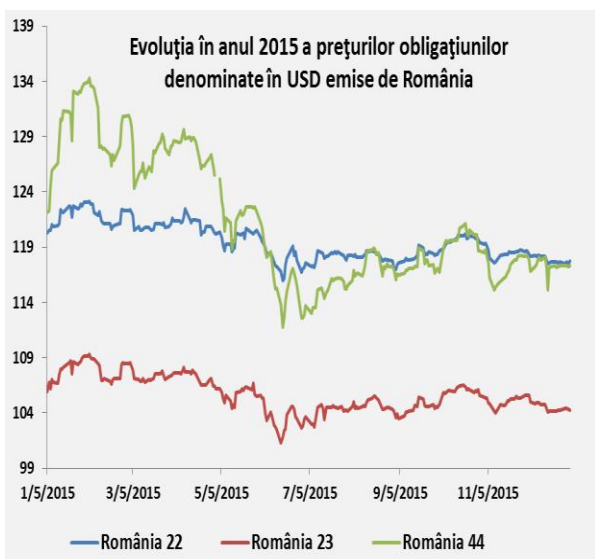
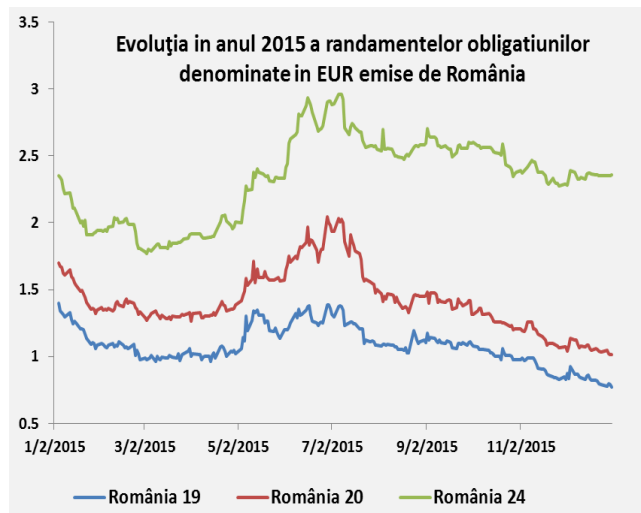
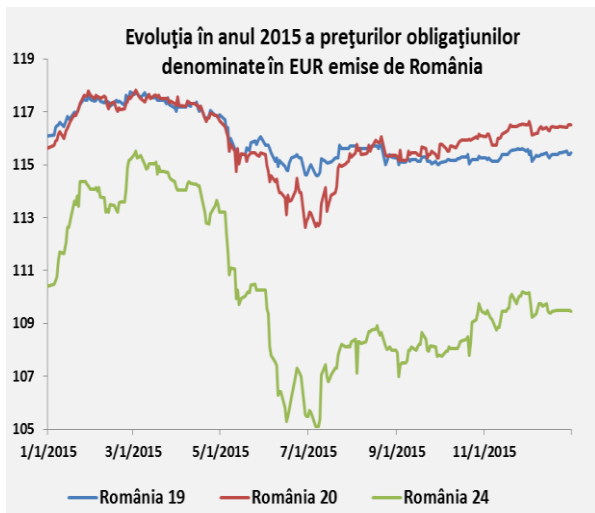
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (notă: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



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

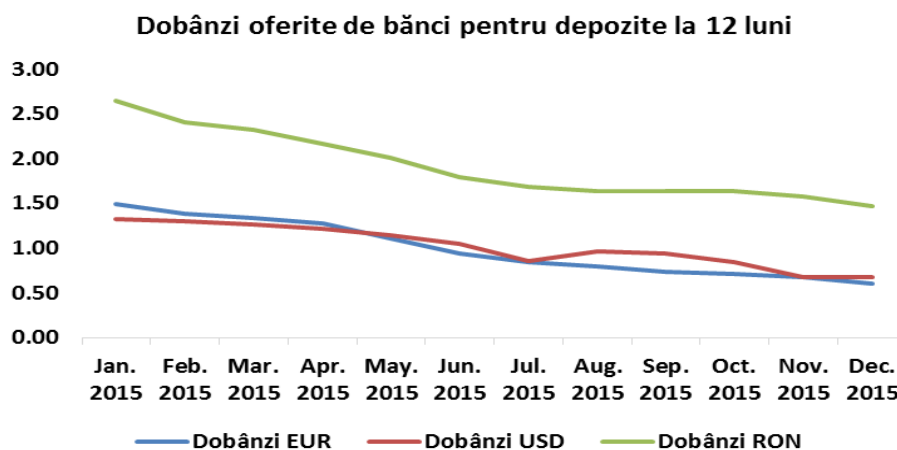
Sursa: Statistici Banca Națională a României

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



Sursa: Statistici Bloomberg

În decursul anului 2015 moneda Europeana s-a apreciat cu 0.74% raportata la RON, în timp ce moneda americana (USD) s-a apreciat cu 12.47% fata 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 minima 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).

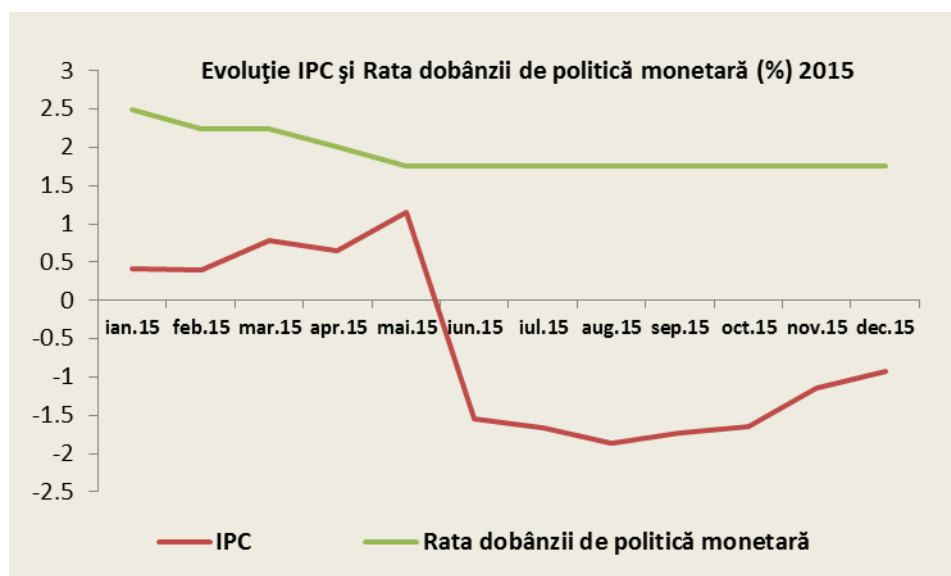


Sursa: BNR

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



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României, Institutul 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 Obligațiuni

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, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Ca termen de comparație se vor lua în considerare ratele de dobândă la depozitele în RON practicate de instituții de credit din România.

OTP Obligațiuni prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital comparabil cu cel oferit de instituțiile de credit, respectiv de a obține randamente superioare.

Principii, politici și procesul de investiții

FDI OTP Obligațiuni este un fond care realizează preponderant investiții în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, corporative sau municipale. Concentrarea sa geografică este în universal investițional al Europei Centrale și de Est, ponderea cea mai mare fiind România.

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) în condițiile unei bune dispersii a portofoliului. În vederea unei bune administrări a riscului fondul OTP Obligațiuni își propune menținerea valorii "modified duration" în intervalul 1,5 – 2,5.

Investițiile fondului sunt realizate cu precădere în instrumente financiare cu venit fix denominate în lei sau alte valute. Pentru gestionarea riscurilor valutare administratorii de portofoliu utilizează instrumente/tranzacții financiare specifice de tipul forward și swap valutar.

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

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 analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci regionale sau globale.

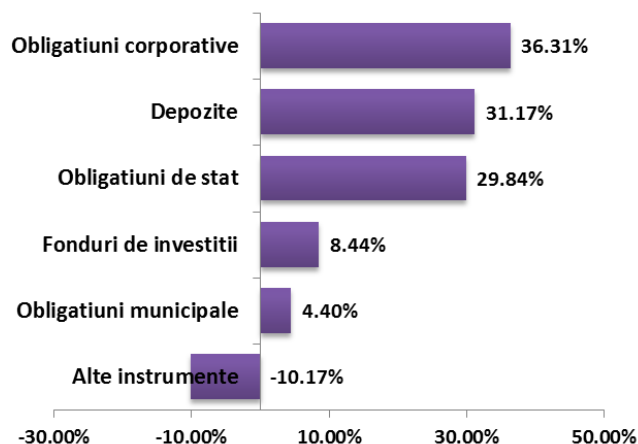
În aceste condiții managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim de instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane, obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative, astfel încât să obțină randamente solide pe termen mediu și lung, net superioare dobânzilor oferite de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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Pe parcursul anului 2015 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate precum și diversificarea portofoliului în condițiile creșterii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat și corporative denominate în RON, EUR și USD, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană.

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul anului la o pondere de 29.84% comparativ cu o pondere de 14.15% din activul fondului la sfârșitul anului 2014, în același timp s-a crescut ponderea obligațiunilor corporative de la 29.93% la 36.31%. Pentru asigurarea lichidității peste 8% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denominate în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urma reprezentând 31.17% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denominate în Euro și USD iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON și USD/RON.

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 găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

	Obligatiuni	%
1	Romania ROMGB 5.6 11/28/18	9.17%
2	OTP Bank OTPHB 5.27 09/19/16	8.02%
3	Romania ROMANI 4 5/8 09/18/20	5.71%
4	Romania ROMGB 4 3/4 06/24/19	4.84%
5	Mol Oil&Gas MOLHB 6 1/4 09/26/19	3.51%
6	JP Morgan JPM 0 11/11/19	3.38%
7	Romania ROMGB 3 1/4 01/17/18	2.78%
8	Unicredit Bank AG HVB 4.05 09/26/19	2.41%
9	Mol Oil&Gas MOLHB 5 7/8 04/17	2.15%
10	Romania ROMGB 5 3/4 04/29/20	2.04%
	TOTAL	44.01%

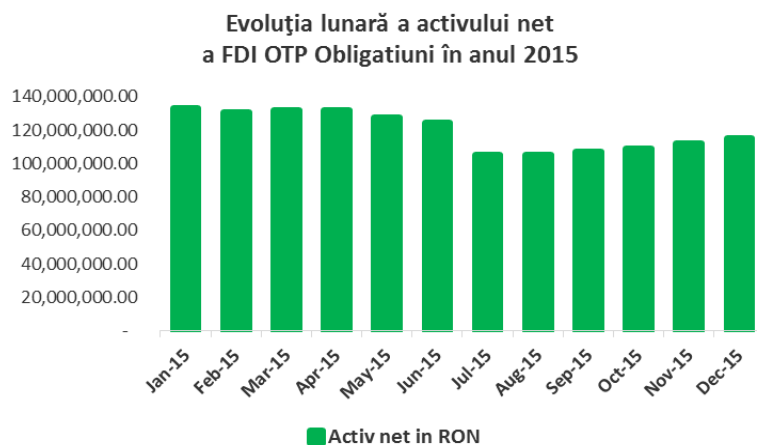
Performanța Fondului

Pe parcursul anului 2015 valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni a înregistrat o evoluție pozitivă, ajungând la valoarea de 14,2573 Lei. În perioada analizată unitatea de fond a înregistrat o creștere de 3.45%.

Perioada	Randament
6 luni	1.95%
1 an	3.45%
3 an	15.67%
5 ani	42.15%
De la lansare	42.58%

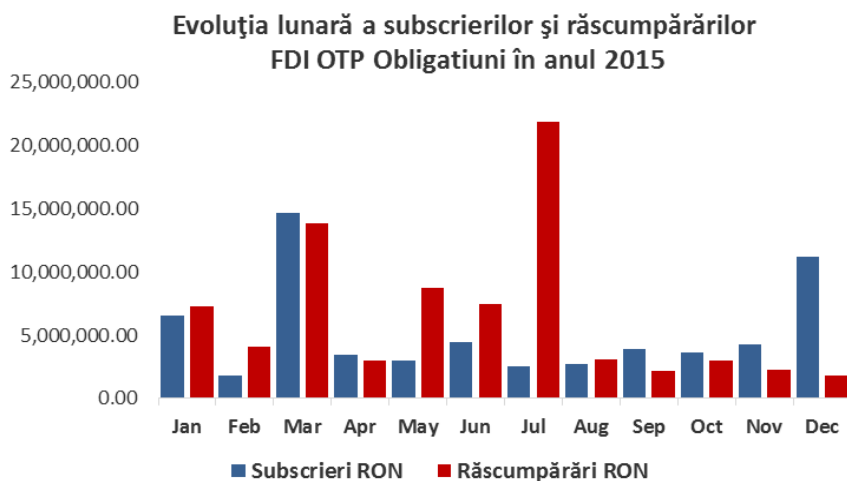
Evoluția activului net

La data de 31.12.2015 activul net a înregistrat valoarea de 115.143.602,63 Lei. În perioada analizată evoluția fondului s-a situat pe un trend descendent, cu toate că au existat preferințe pentru investii noi în Lei. O parte dintre investitori au preferat să își diversifice investițiile în fondurile de obligațiuni denumite în EUR și USD administrate de OTP Asset Management.



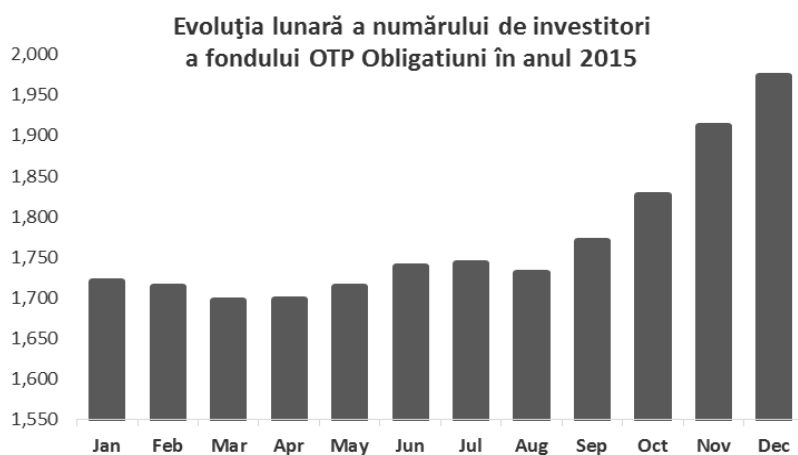
Evoluția fluxurilor de capital

Pe parcursul anului 2015, fondul a înregistrat vânzări nete negative în valoare de aproximativ 16.4 milioane RON.



Evoluția numărului de investitori

În ceea ce privește numărul de investitori, acesta a crescut, ajungând la 1,973 investitori la 31.12.2015, înregistrând o creștere de 14.71% față începutul anului. Analizat pe structura, fondul înregistrează 1,901 investitori persoane fizice și 72 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 29.369.396 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 5.440.160 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 23.929.236 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 80.761.419 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 8.076.141,8863 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 35.780.033 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 și are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 13 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Gáti László este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria;

Dan Marius Popovici este membru Directorat și Director General este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 18 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții;

Daniela Stefu, membru Directorat și Director General Adjunct a coordonat prima listare la cota BVB din România a unui fond de investiții, având o experiență de peste 18 ani în administrarea de fonduri de investiții. Daniela a absolvit programul de executive MBA al Manchester Business School, UK și deține cunoștințe aprofundate de analiză a pieței și de identificare a oportunităților de investiții pe parcursul studiilor de specialitate și a dezvoltat abilități de administrare pe parcursul carierei sale.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din 3 membri:

Simon Peter Janos, Președinte

Szabó Tamás Viktor, membru

Ljubičić Gábor István, membru

Simon Peter Janos, Președinte al Consiliului de Supraveghere, este specializat în domeniul administrării portofoliilor colective de investiții. Dl. Simon are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program, EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) Program;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 16 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubovic 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. Ljubovic este Vice-președinte al OTP Bank în România și coordonează divizia retail în vederea dezvoltării regionale a grupului.

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dan Marius Popovici - Director General și Daniela Stefu - Director General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragoș Gabriel Manolescu și Filon-Daniel Ahghel-Grigore.

La data de 31.12.2015 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 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
OTP Obligațiuni

SAI: OTP Asset Management Romania SAI SA

Decizie autorizare:
PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod înscrisoare: J40/15502/15.08.2007

Înregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

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

Decizie autorizare: 375/27.02.2008

Cod înscrisoare: CSC06FDIR/400048

Situația activelor și obligațiilor în perioada 31.12.2014 - 31.12.2015

Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100,09%	100,00%	126.863.851,70	126.863.851,70	100,11%	100,00%	115.268.028,51	115.268.028,51	-11.595.823,18
1 Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare din care:	35,99%	35,95%	45.610.765,65	45.610.765,65	67,69%	67,61%	77.938.272,53	77.938.272,53	32.327.506,87
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	12,02%	12,01%	15.240.464,86	15.240.464,86	28,30%	28,27%	32.580.861,25	32.580.861,25	17.340.396,39
1.1.3. obligațiuni, din care:	12,02%	12,01%	15.240.464,86	15.240.464,86	28,30%	28,27%	32.580.861,25	32.580.861,25	17.340.396,39
1.1.3.1. Obligațiuni corporative cotate	8,77%	8,76%	11.112.590,67	11.112.590,67	4,05%	4,04%	4.658.937,13	4.658.937,13	-6.453.653,55
1.1.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	2,74%	2,74%	3.476.727,21	3.476.727,21	19,84%	19,82%	22.847.320,91	22.847.320,91	19.370.593,70
1.1.3.3. Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației publice locale	0,51%	0,51%	651.146,97	651.146,97	4,41%	4,40%	5.074.603,21	5.074.603,21	4.423.456,24
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	23,96%	23,94%	30.370.300,80	30.370.300,80	39,39%	39,35%	45.357.411,28	45.357.411,28	14.987.110,48
1.2.3. obligațiuni, din care:	23,96%	23,94%	30.370.300,80	30.370.300,80	39,39%	39,35%	45.357.411,28	45.357.411,28	14.987.110,48
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	22,97%	22,95%	29.117.255,88	29.117.255,88	29,37%	29,33%	33.813.092,12	33.813.092,12	4.695.836,24
1.2.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	0,18%	0,18%	227.367,51	227.367,51	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-227.367,51
1.2.3.3. Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației publice locale	0,81%	0,81%	1.025.677,41	1.025.677,41	10,03%	10,02%	11.544.319,16	11.544.319,16	10.518.641,75
1.3. valori mobiliare si 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
1.3.3. obligațiuni, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2.1. acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
2.2. obligațiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	2,61%	2,60%	3.302.026,32	3.302.026,32	2,92%	2,92%	3.365.044,72	3.365.044,72	63.018,39
3.1. valori mobiliare	2,61%	2,60%	3.302.026,32	3.302.026,32	2,92%	2,92%	3.365.044,72	3.365.044,72	63.018,39
3.1.2. obligațiuni neadmise la tranzacționare	2,61%	2,60%	3.302.026,32	3.302.026,32	2,92%	2,92%	3.365.044,72	3.365.044,72	63.018,39
3.2. instrumente ale pieței monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00

	Denumire element	31.12.2014				31.12.2015				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
4	Depozite bancare din care:	51,82%	51,77%	65.675.880,39	65.675.880,39	30,64%	30,61%	35.279.967,15	35.279.967,15	-30.395.913,24
4.1.	depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	51,82%	51,77%	65.675.880,39	65.675.880,39	30,64%	30,61%	35.279.967,15	35.279.967,15	-30.395.913,24
4.1.1.	OTP BANK ROMANIA	5,63%	5,62%	7.134.118,13	7.134.118,13	6,11%	6,11%	7.039.245,50	7.039.245,50	-94.872,64
4.1.2.	ALPHA BANK ROMANIA	2,00%	2,00%	2.541.180,07	2.541.180,07	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.541.180,07
4.1.3.	CITY BANK	0,37%	0,37%	474.643,79	474.643,79	0,11%	0,11%	121.936,94	121.936,94	-352.706,84
4.1.4.	Procredit Bank	0,71%	0,71%	896.819,66	896.819,66	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-896.819,66
4.1.5.	Credit Europe Bank SA	7,05%	7,04%	8.930.902,88	8.930.902,88	7,13%	7,12%	8.206.438,08	8.206.438,08	-724.464,79
4.1.6.	Garanti Bank	7,62%	7,61%	9.655.065,29	9.655.065,29	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-9.655.065,29
4.1.7.	BANCA ROMANEASCA	5,18%	5,17%	6.563.277,56	6.563.277,56	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-6.563.277,56
4.1.8.	BANCA COMERCIALA ROMANA	17,25%	17,23%	21.859.910,99	21.859.910,99	0,26%	0,26%	299.483,88	299.483,88	-21.560.427,11
4.1.9.	PIRAEUS BANK ROMANIA	1,97%	1,97%	2.502.567,27	2.502.567,27	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.502.567,27
4.1.10.	VENETO BANCA	0,27%	0,27%	348.364,80	348.364,80	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-348.364,80
4.1.11.	Libra Bank	3,76%	3,76%	4.769.029,96	4.769.029,96	9,28%	9,27%	10.685.449,16	10.685.449,16	5.916.419,20
4.1.12.	Nextebank	0,00%	0,00%	0,00	0,00	7,75%	7,74%	8.927.413,59	8.927.413,59	8.927.413,59
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
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-0,38%	-0,38%	-479.199,00	-479.199,00	-0,39%	-0,39%	-448.380,60	-448.380,60	30.818,40
5.4.	instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,38%	-0,38%	-479.199,00	-479.199,00	-0,39%	-0,39%	-448.380,60	-448.380,60	30.818,40
5.4.1.	Contracte forward	-0,38%	-0,38%	-479.199,00	-479.199,00	-0,39%	-0,39%	-448.380,60	-448.380,60	30.818,40
6	Conturi curente si numerar	0,67%	0,66%	843.396,60	843.396,60	0,56%	0,56%	647.777,43	647.777,43	-195.619,17
6.1.	ALPHA BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	462,82	462,82	0,00%	0,00%	144,27	144,27	-318,55
6.2.	BANCA COMERCIALA ROMANA	0,01%	0,01%	7.244,22	7.244,22	0,02%	0,02%	27.204,31	27.204,31	19.960,09
6.3.	BANCA ROMANEASCA	0,00%	0,00%	194,29	194,29	0,00%	0,00%	117,70	117,70	-76,59
6.4.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,03%	0,03%	40.057,98	40.057,98	0,04%	0,04%	45.794,24	45.794,24	5.736,26
6.5.	OTP BANK ROMANIA	0,58%	0,58%	739.362,39	739.362,39	0,45%	0,45%	513.987,88	513.987,88	-225.374,51
6.6.	PIRAEUS BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	65,59	65,59	0,00%	0,00%	220,10	220,10	154,51
6.7.	Procredit Bank	0,00%	0,00%	0,55	0,55	0,00%	0,00%	44,69	44,69	44,14
6.8.	VENETO BANCA	0,00%	0,00%	197,02	197,02	0,00%	0,00%	156,86	156,86	-40,16
6.9.	Banca Comerciala Romana - EURO	0,04%	0,04%	50.214,13	50.214,13	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-50.214,13
6.10.	Credit Europr Bank SA	0,00%	0,00%	320,35	320,35	0,00%	0,00%	154,22	154,22	-166,13
6.11.	Garanti Bank	0,00%	0,00%	889,53	889,53	0,00%	0,00%	55,75	55,75	-833,78
6.12.	UNICREDIT TIRIAC BANK	0,00%	0,00%	38,76	38,76	0,00%	0,00%	245,13	245,13	206,37
6.13.	MILLENNIUM BANK	0,00%	0,00%	2.858,01	2.858,01	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2.858,01
6.14.	Intesa Sanpaolo Bank.	0,00%	0,00%	12,26	12,26	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-12,26
6.15.	LIBRA BANK	0,00%	0,00%	41,44	41,44	0,00%	0,00%	79,96	79,96	38,52
6.16.	ING BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	290,80	290,80	0,05%	0,05%	59.182,58	59.182,58	58.891,78
6.17.	Volksbank RON	0,00%	0,00%	1.146,46	1.146,46	0,00%	0,00%	256,97	256,97	-889,49
6.18.	Nextebank RON	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	132,77	132,77	132,77
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	-0,41%	-0,41%	-519.513,73	-519.513,73	-9,76%	-9,75%	-11.234.076,42	-11.234.076,42	-10.714.562,69
7.1.	Titluri emise de administrația publică centrală	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
7.2.	Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-0,41%	-0,41%	-519.513,73	-519.513,73	-9,76%	-9,75%	-11.234.076,42	-11.234.076,42	-10.714.562,69
8	Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	8,48%	8,48%	10.752.886,57	10.752.886,57	8,44%	8,43%	9.719.450,15	9.719.450,15	-1.033.436,42
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	1,32%	1,32%	1.677.608,89	1.677.608,89	0,00%	0,00%	-26,45	-26,45	-1.677.635,33
10.3.	sume la S.S.I.F.	0,00%	0,00%	0,22	0,22	0,00%	0,00%	0,22	0,22	0,00
10.4.	sume în curs de decontare	1,32%	1,32%	1.677.612,67	1.677.612,67	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-1.677.612,67
10.5.	sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%	-4,00	-4,00	0,00%	0,00%	-26,67	-26,67	-22,67
II Total obligatii		0,09%	0,09%	119.581,18	119.581,18	0,11%	0,11%	124.425,89	124.425,89	4.844,70
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0,07%	0,07%	91.620,79	91.620,79	0,08%	0,08%	94.695,17	94.695,17	3.074,38
1.1.	Comision de administrare	0,07%	0,07%	91.620,79	91.620,79	0,08%	0,08%	94.695,17	94.695,17	3.074,38
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	16.314,50	16.314,50	0,01%	0,01%	16.350,24	16.350,24	35,74
2.1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	13.630,24	13.630,24	0,01%	0,01%	14.067,86	14.067,86	437,62
2.2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate custodelui	0,00%	0,00%	2.684,26	2.684,26	0,00%	0,00%	2.282,38	2.282,38	-401,88
7.	Cheltuieli cu plata	0,01%	0,01%	10.561,47	10.561,47	0,01%	0,01%	8.981,39	8.981,39	-1.580,08

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	
comisioanele/tarifelor datorate A.S.F.									
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	896,42	896,42	0,00%	0,00%	3.969,00	3.969,00	3.072,58
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	188,00	188,00	0,00%	0,00%	430,09	430,09	242,09
III Valoarea activului net (I - II)	100,00%	99,91%	126.744.270,51	126.744.270,51	100,00%	99,89%	115.143.602,63	115.143.602,63	-11.600.667,89

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	115.143.602,63	126.744.270,51	-11.600.667,89
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	8.076.141,8863	9.196.172,1928	-1.120.030,3065
Valoarea unitară a activului net	14,2573	13,7823	0,4750

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General
Dan Marius POPOVICI

Întocmit
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

FDI OTP Obligațiuni – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2015

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

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 scadență cupon	Valoare	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26	-	15.000	6-Aug-14	15-Nov-15	15-Feb-16	30,40	0,01	0,11	0,36	-	463.161,65	2,500	0,402
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	PMB18	-	200	4-May-15	4-May-15	4-May-16	10000,00	0,77	185,14	0,00	-	2.037.027,32	0,045	1,767
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	PMB20	-	100	4-May-15	4-May-15	4-May-16	10000,00	0,98	236,71	0,00	-	1.023.671,04	0,023	0,888
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	PMB22	-	50	4-May-15	4-May-15	4-May-16	10000,00	1,21	292,91	0,00	-	514.645,63	0,011	0,446
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	PMB25	-	85	4-May-15	4-May-15	4-May-16	10000,00	1,39	337,21	0,00	-	878.663,11	0,019	0,762
Primăria Orașului Oravița	ORV27	-	923	13-May-08	15-Oct-15	14-Apr-16	79,50	0,01	0,45	0,00	-	73.793,46	1,538	0,064
Primăria Teius	TEU20	-	600	29-Sep-15	25-Nov-15	25-May-16	38,72	0,01	0,12	0,11	-	23.368,06	4,00	0,020
Municipiul Timișoara	TIM26C	-	990	7-Jul-08	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,00	0,08	0,00	-	60.272,94	0,066	0,052
TOTAL												5.074.603,21		4,402

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

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO0717DBN 038	-	100	31-Dec-14	11-Jun-15	11-Jun-16	11.051,00	1,84	376,23	0,00	10.777,3000	1.115.352,95	BRD-GSG	0,001	0,968
RO1116DBN 024	-	1	27-Jun-11	30-Apr-15	30-Apr-16	9.505,50	1,64	403,28	0,00	10.167,4500	10.570,73	BCR	0,000	0,009
RO1121DBN 032	-	1	9-Mar-15	11-Jun-15	11-Jun-16	11.904,01	1,63	331,64	0,00	11.568,2500	11.899,89	BRD GDG	0,000	0,010
RO1318DBN 034	-	35	8-May-15	28-Nov-15	28-Nov-16	11.175,57	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	389.491,26	BRD-GSG	0,001	0,338
RO1318DBN 034	-	200	26-Jun-15	28-Nov-15	28-Nov-16	11.076,88	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	2.225.664,37	BRD-GSG	0,001	1,931
RO1320DBN 022	-	200	23-Feb-15	29-Apr-15	29-Apr-16	11.538,24	1,57	388,05	0,00	11.375,6500	2.352.739,29	ING BANK	0,002	2,041
RO1418DBN 040	-	400	18-Feb-15	17-Jan-15	17-Jan-16	5.186,50	0,45	155,38	0,00	5.178,3500	2.133.490,68	ING BANK	0,002	1,851
RO1418DBN 040	-	200	13-May-15	17-Jan-15	17-Jan-16	5.158,66	0,45	155,38	0,00	5.178,3500	1.066.745,34	ING BANK	0,001	0,925
RO1419DBN 014	-	1.000	7-May-15	24-Jun-15	24-Jun-16	5.464,73	0,65	123,94	0,00	5.460,6750	5.584.616,26	ING BANK	0,005	4,845

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL											14.890.570,78			12,918

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	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
International INVESTMENT BANK	IIB18	-	80	14-May-14	15-May-15	16-May-16	10.000,00	1,14	87,69	0,00	-	807.015,56	0,007	0,700
RAIFFEISEN BANK S.A.	RBRO19	-	178	28-Jun-13	15-Dec-15	15-Jun-16	10.000,00	1,46	337,66	0,00	-	1.840.104,18	0,004	1,596
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	-	150	31-Oct-13	15-Dec-15	15-Jun-16	10.000,00	1,73	29,49	0,00	-	1.504.424,18	0,273	1,305
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	-	50	14-Oct-15	14-Oct-15	14-Oct-16	10.223,00	1,60	29,49	-104,63	-	507.393,21	0,091	0,440
TOTAL												4.658.937,13		4,042

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

2. Obligațiuni admise la tranzacționare

2.1. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în lei

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	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AKBANK TAS	XS1242426739	-	2	5-Jun-15	5-Jun-15	6-Jun-16	500.000,00	55,05	11.561,48	0,00	-	1.023.122,95	0,000	0,888
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	-		2-27-Mar-14	7-Apr-15	7-Apr-16	267.226,54	45,65	14.116,67	-5.043,63	-	552.599,15	0,000	0,479
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	-	3	24-Jun-14	7-Apr-15	7-Apr-16	281.837,58	38,41	14.116,67	-8.373,55	-	862.742,07	0,000	0,748
ING BANK NV	XS1248246487	-	1.000	19-Jun-15	18-Sep-15	18-Sep-16	1.000,00	0,11	11,30	0,00	-	1.011.301,39	0,000	0,877
International Personal Finance PLC	XS1325222948	-	1	2-Dec-15	2-Dec-15	2-Dec-16	500.000,00	95,63	2868,85	0,00	-	502.868,85	0,106	0,436
UNICREDIT GROUP	XS1233785630	-	5	15-May-15	26-Sep-15	26-Mar-16	550.000,00	61,88	5.878,13	0,00	-	2.779.390,63	0,003	2,411
Yapi ve Kredi Bankasi A.S	XS0994330438	-		2-26-Nov-13	26-Nov-15	26-Nov-16	500.000,00	88,11	3.172,13	0,00	-	1.006.344,26	0,000	0,873
TOTAL												7.738.369,30		6,713

2.2. 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 (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
Cable Communications Systems N.V.	XS0954673777	-	100	6-Nov-14	1-Nov-15	1-May-16	1.040,00	0,21	12,50	0,00	1.061,8750	4,5245	486.100,97	0,013	0,422
CITIGROUP Inc	XS1048564626	-	2	26-Mar-14	28-Sep-15	29-Mar-16	250.000,00	27,62	2.623,56	0,00	-	4,5245	2.285.990,61	0,000	1,983
CITIGROUP Inc	XS1061845779	-	500	30-Apr-14	30-Oct-15	30-Apr-16	1.000,00	0,10	6,57	0,00	-	4,5245	2.277.111,31	0,000	1,975
Croatian Bank for Reconstruction and Development	XS0305384124	-	100	17-Nov-14	14-Jun-15	14-Jun-16	1.038,50	0,14	27,46	0,00	1.022,9950	4,5245	475.277,92	0,001	0,412
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0857176423	-	15	11-Jul-13	7-Nov-15	7-Feb-16	52.642,81	4,94	334,51	-1034,24	-	4,5245	3.893.581,58	0,000	3,378
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	200	23-Dec-14	20-Apr-15	20-Apr-16	1.060,00	0,16	41,09	0,00	1.055,6250	4,5245	992.420,02	0,027	0,861
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	-	300	15-Jun-15	20-Apr-15	20-Apr-16	1.075,50	0,16	41,09	0,00	1.055,6250	4,5245	1.488.630,04	0,040	1,291
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1325078308	-	200	30-Nov-15	30-Nov-15	26-Feb-16	995,97	0,10	3,29	0,07	-	4,5245	904.289,20	0,002	0,785
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	10-Jun-13	19-Sep-15	19-Sep-16	1.000,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,002	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	17-Jul-13	19-Sep-15	19-Sep-16	990,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,002	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	16-Aug-13	19-Sep-15	19-Sep-16	990,80	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,002	0,408

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Cresștere zilnică	Do-bânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	9-Oct-13	19-Sep-15	19-Sep-16	1.013,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,002	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	14-Oct-13	19-Sep-15	19-Sep-16	1.010,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,002	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	7-Feb-14	19-Sep-15	19-Sep-16	1.030,50	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,001	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	6-Mar-14	19-Sep-15	19-Sep-16	1.020,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,002	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	560	23-Dec-14	19-Sep-15	19-Sep-16	1.039,15	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	2.635.005,11	0,000	2,286
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	200	11-Mar-15	19-Sep-15	19-Sep-16	1.050,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	941.073,25	0,000	0,816
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	100	11-May-15	19-Sep-15	19-Sep-16	1.040,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,000	0,408
OTP BANK PLC	XS0268320800	-	400	8-Jun-15	19-Sep-15	19-Sep-16	1.040,00	0,14	14,97	0,00	1.025,0000	4,5245	1.882.146,51	0,000	1,633
TOTAL													22.025.919,54		19,108

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	Cresștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	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	%	%
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	200	8-May-13	26-Sep-15	26-Mar-16	1.052,50	0,17	16,49	0,00	1.068,1250	4,1477	899.734,06	0,008	0,781
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	200	20-May-13	26-Sep-15	26-Mar-16	1.055,70	0,17	16,49	0,00	1.068,1250	4,1477	899.734,06	0,008	0,781
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	200	1-Apr-14	26-Sep-15	26-Mar-16	1.053,50	0,17	16,49	0,00	1.068,1250	4,1477	899.734,06	0,008	0,781
MOL Group Finance SA	XS0834435702	-	300	3-Sep-14	26-Sep-15	26-Mar-16	1.096,50	0,17	16,49	0,00	1.068,1250	4,1477	1.349.601,09	0,012	1,171
TOTAL													4.048.803,28		3,513

2.4. 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	Cresștere 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 O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
ROMANIA MUN-TENEGRU	XS1060842975	-	150	31-Dec-14	24-Apr-15	24-Apr-16	1.091,73	0,10	24,96	0,00	1.094,8600	4,5245	759.993,17	0,000	0,659
MUN-TENEGRU	XS1205717702	-	100	18-Mar-15	18-Mar-15	18-Mar-16	994,44	0,11	30,60	0,00	948,9150	4,5245	443.180,51	0,020	0,384
TURCIA	XS0285127329	-	100	1-Sep-15	2-Apr-15	2-Apr-16	1.130,05	0,16	43,98	0,00	1.124,0800	4,5245	528.489,76	0,008	0,458
ROMANIA	XS0852474336	-	25	8-Oct-13	7-Nov-15	7-Nov-16	1.045,50	0,13	7,33	0,00	1.154,5700	4,5245	131.424,94	0,000	0,114
ROMANIA	XS0852474336	-	145	13-Feb-15	7-Nov-15	7-Nov-16	1.172,30	0,13	7,33	0,00	1.154,5700	4,5245	762.264,66	0,000	0,661
ROMANIA	XS0972758741	-	34	28-Oct-13	18-Sep-15	18-Sep-16	1.027,88	0,13	13,27	0,00	1.164,1850	4,5245	181.131,20	0,001	0,157
ROMANIA	XS0972758741	-	350	29-Sep-15	18-Sep-15	18-Sep-16	1.155,00	0,13	13,27	0,00	1.164,1850	4,5245	1.864.585,84	0,001	1,618
ROMANIA	XS0972758741	-	233	30-Sep-15	18-Sep-15	18-Sep-16	1.155,00	0,13	13,27	0,00	1.164,1850	4,5245	1.241.281,43	0,001	1,077
ROMANIA	XS1129788524	-	100	17-Mar-15	28-Oct-15	28-Oct-16	1.092,00	0,08	5,11	0,00	1.034,2850	4,5245	470.272,40	0,000	0,408
TOTAL													6.382.623,90		5,537

2.5. 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	Cresștere zilnică	Do-bânda cumulată	Discount / prima cumulat (a)	Preț piață	Curs valutar BNR USD/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Republic of Hungary	US445545AG19		25	8-Oct-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.086,08	0,23	30,25	0,00	2.083,7500	4,1477	219.205,95	0,000	0,190

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Do-bânda cumulat	Discount / prima cumulat (a)	Preț piață	Curs valutar BNR USD/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Ponderea în activul total al OPC
							usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Republic of Hungary	US445545AG19			13-Oct-15	19-Aug-15	19-Feb-16	2.086,78	0,23	30,25	0,00	2.083,7500	4,1477	789.141,40	0,000	0,685
REPUBLIC OF SERBIA	XS0856951263	-	200	29-Sep-15	21-Nov-15	21-May-16	1.040,00	0,15	5,83	0,00	1.038,5400	4,1477	866.349,45	0,001	0,752
TOTAL													1.874.696,80		1,626

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Alpha Bank	144,27	0,000
Banca Comerciala Romana	4.923,32	0,004
Banca Romaneasca	117,70	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	45.794,24	0,040
Citi Bank	0,00	0,000
CREDIT EUROPE BANK SA	154,22	0,000
Garanti Bank	55,75	0,000
ING BANK Romania	59.182,58	0,051
Libra Internet Bank	79,96	0,000
NEXTEBANK	132,77	0,000
OTP BANK ROMANIA	513.987,88	0,446
PIRAEUS BANK	220,10	0,000
Procredit Bank	44,69	0,000
UniCredit Tiriac Bank	245,13	0,000
VENETO BANCA SCPA ITALIA MONETBELLUNA	156,86	0,000
Volksbank	256,97	0,000
Numerar în Casierie	0,00	0,000
TOTAL	625.496,44	0,543

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0,00	4,5245	0,00	0,000
BRD Groupe Societe Generale	0,00	4,5245	0,00	0,000
Citi Bank	0,00	4,5245	0,00	0,000
ING Bank	0,00	4,5245	0,00	0,000
Nextebank	0,00	4,5245	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	4,5245	0,00	0,000
Volksbank	0,00	4,5245	0,00	0,000
TOTAL			0,00	0,000

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	5.371,89	4,1477	22.280,99	0,019
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,00	4,1477	0,00	0,000
Citi Bank	0,00	4,1477	0,00	0,000
ING BANK Romania	0,00	4,1477	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	0,00	4,1477	0,00	0,000
TOTAL			22.280,99	0,019

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulat	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Dec-15	5-Jan-16	140.000,00	0,39	0,78	140.000,78	0,121

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială lei	Creșterea zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
Citi Bank	31-Dec-15	4-Jan-16	121.936,47	0,47	0,47	121.936,94	0,106
CREDIT EUROPE BANK SA	8-Dec-15	8-Jan-16	1.800.000,00	64,11	1.538,63	1.801.538,63	1,563
CREDIT EUROPE BANK SA	8-Dec-15	8-Jan-16	5.400.000,00	192,33	4.615,89	5.404.615,89	4,689
CREDIT EUROPE BANK SA	23-Dec-15	25-Jan-16	1.000.000,00	31,51	283,56	1.000.283,56	0,868
Libra Internet Bank	18-Dec-15	18-Jan-16	1.689.000,00	87,92	1.230,89	1.690.230,89	1,466
Libra Internet Bank	22-Dec-15	22-Jan-16	1.563.100,00	81,37	813,67	1.563.913,67	1,357
Libra Internet Bank	9-Dec-15	11-Jan-16	1.609.000,00	83,76	1.926,39	1.610.926,39	1,398
Libra Internet Bank	2-Dec-15	4-Jan-16	1.969.300,00	102,51	3.075,35	1.972.375,35	1,711
Libra Internet Bank	7-Dec-15	7-Jan-16	523.700,00	27,26	681,53	524.381,53	0,455
Libra Internet Bank	28-Dec-15	28-Jan-16	1.967.200,00	102,40	409,61	1.967.609,61	1,707
Libra Internet Bank	29-Dec-15	29-Jan-16	1.355.800,00	70,58	211,73	1.356.011,73	1,176
NEXTEBANK ROMANIA	16-Nov-15	4-Jan-16	3.609.150,00	140,36	6.456,37	3.615.606,37	3,137
NEXTEBANK ROMANIA	16-Nov-15	4-Jan-16	2.015.000,00	78,36	3.604,61	2.018.604,61	1,751
OTP BANK ROMANIA	29-Dec-15	4-Jan-16	2.000.000,00	21,92	65,75	2.000.065,75	1,735
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-15	4-Jan-16	884.407,48	7,27	14,54	884.422,02	0,767
TOTAL						27.672.523,71	24,007

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială eur	Creștere zilnică eur	Dobânda cumulată eur	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
Banca Comerciala Romana	31-Dec-15	1-Jan-16	35.248,78	0,00	0,00	4,5245	159.483,11	0,138
NEXTEBANK	9-Oct-15	6-Apr-16	724.900,00	35,24	2.960,01	4,5245	3.293.202,61	2,857
OTP BANK ROMANIA	23-Dec-15	23-Dec-16	918.030,97	27,67	249,00	4,5245	4.154.757,73	3,604
TOTAL							7.607.443,44	2,995

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

1.1. Contracte forward denumite în EUR

Contraparte	Cantitate EUR	Tip contract	Data achiziției	Data scadentei	Preț de exercitare lei	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Curs forward lei	Profit / pierdere lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	V	25-Aug-15	29-Aug-16	4,5069	4,5245	4,5591	-0,0522	-5.220,00	-0,005
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300.000,00	V	16-Jun-15	20-Jun-16	4,5654	4,5245	4,5478	0,0176	5.280,00	0,005
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200.000,00	V	23-Jul-15	27-Jul-16	4,4859	4,5245	4,5537	-0,0678	-13.560,00	-0,012
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800.000,00	V	7-Apr-15	11-Apr-16	4,4809	4,5245	4,5368	-0,0559	-44.720,00	-0,039
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	150.000,00	V	26-Mar-15	30-Mar-16	4,4878	4,5245	4,5351	-0,0473	-7.095,00	-0,006
Citi Bank	100.000,00	V	26-Jan-15	28-Jan-16	4,5315	4,5245	4,5269	0,0046	460,00	0,000
Citi Bank	180.000,00	V	7-Aug-15	11-Aug-16	4,4798	4,5245	4,5562	-0,0764	-13.752,00	-0,012
Citi Bank	1.100.000,00	V	17-Jun-15	21-Jun-16	4,5614	4,5245	4,5479	0,0135	14.850,00	0,013
Citi Bank	100.000,00	V	25-Jun-15	27-Jun-16	4,5285	4,5245	4,5490	-0,0205	-2.050,00	-0,002
Citi Bank	100.000,00	V	24-Sep-15	28-Sep-16	4,4797	4,5245	4,5642	-0,0845	-8.450,00	-0,007
Citi Bank	100.000,00	V	9-Oct-15	13-Oct-16	4,4720	4,5245	4,5663	-0,0943	-9.430,00	-0,008
Citi Bank	160.000,00	V	29-Oct-15	2-Nov-16	4,4890	4,5245	4,5692	-0,0802	-12.832,00	-0,011
Citi Bank	300.000,00	V	30-Oct-15	3-Nov-16	4,4857	4,5245	4,5693	-0,0836	-25.080,00	-0,022
Citi Bank	200.000,00	V	9-Nov-15	12-May-16	4,4795	4,5245	4,5414	-0,0619	-12.380,00	-0,011
Citi Bank	300.000,00	V	9-Nov-15	14-Nov-16	4,5125	4,5245	4,5709	-0,0584	-17.520,00	-0,015
Citi Bank	300.000,00	V	19-Nov-15	23-Nov-16	4,4955	4,5245	4,5722	-0,0767	-23.010,00	-0,020
Citi Bank	100.000,00	V	27-Nov-15	5-Dec-16	4,4980	4,5245	4,5739	-0,0759	-7.590,00	-0,007
Citi Bank	200.000,00	V	10-Jun-15	13-Jun-16	4,5377	4,5245	4,5466	-0,0089	-1.780,00	-0,002
ING BANK NV	411.000,00	V	5-Jun-15	6-Jun-16	4,5055	4,5245	4,5454	-0,0399	-16.398,90	-0,014
ING BANK NV	124.000,00	V	5-Jun-15	6-Jun-16	4,5030	4,5245	4,5454	-0,0424	-5.257,60	-0,005
ING BANK NV	650.000,00	V	17-Mar-15	17-Mar-16	4,5105	4,5245	4,5330	-0,0225	-14.625,00	-0,013
ING BANK NV	983.100,00	V	28-Sep-15	26-Sep-16	4,4775	4,5245	4,5639	-0,0864	-84.939,84	-0,074

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK NV	200.000,00	V	24-Nov-15	22-Nov-16	4,5040	4,5245	4,5720	-0,0680	-13.600,00	-0,012
ING BANK NV	175.000,00	V	11-Feb-15	12-Feb-16	4,4995	4,5245	4,5285	-0,0290	-5.075,00	-0,004
ING BANK NV	300.000,00	V	21-Apr-15	22-Apr-16	4,5120	4,5245	4,5384	-0,0264	-7.920,00	-0,007
ING BANK NV	250.000,00	V	1-Apr-15	7-Apr-16	4,4817	4,5245	4,5362	-0,0545	-13.625,00	-0,012
ING BANK NV	918.030,97	V	23-Dec-15	23-Dec-16	4,5745	4,5245	4,5764	-0,0019	-1.744,26	-0,002
TOTAL									-347.064,60	-0,295

1.2. Contracte forward denumite în USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	120.000,00	V	23-Dec-15	28-Jan-16	4,1339	4,1477	4,1478	-0,0139	-1.668,00	-0,001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	V	29-May-15	31-May-16	4,0670	4,1477	4,1512	-0,0842	-8.420,00	-0,007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	600.000,00	V	7-Apr-15	11-Apr-16	4,0980	4,1477	4,1500	-0,0520	-31.200,00	-0,027
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100.000,00	V	23-Mar-15	23-Mar-16	4,1086	4,1477	4,1494	-0,0408	-4.080,00	-0,004
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	210.000,00	V	31-Mar-15	4-Apr-16	4,1425	4,1477	4,1498	-0,0073	-1.533,00	-0,001
Citi Bank	50.000,00	V	7-Aug-15	11-Aug-16	4,0672	4,1477	4,1523	-0,0851	-4.255,00	-0,004
Citi Bank	190.000,00	V	12-Oct-15	12-Apr-16	3,8860	4,1477	4,1500	-0,2640	-50.160,00	-0,044
TOTAL									-101.316,00	-0,088

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

1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală RON

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1318DBN034	Repo	400	8-Dec-15	8-Jan-16	-11.145,73	-0,16	-3,94	-4.459.868,51	BRD GSG	0,006	-3,869
RO1318DBN034	Repo	315	16-Dec-15	18-Jan-16	-11.125,21	-0,17	-2,72	-3.505.298,41	BRD GSG	0,006	-3,041
TOTAL								-7.965.166,92			-6,910

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
RO1318DBN034	-	100	18-Nov-13	28-Nov-15	28-Nov-16	10.380,00	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	1.112.832,19	BRD-GSG	0,001	0,986
RO1318DBN034	-	100	18-Nov-13	28-Nov-15	28-Nov-16	10.398,00	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	1.112.832,19	BRD-GSG	0,001	0,986
RO1318DBN034	-	100	7-Jan-14	28-Nov-15	28-Nov-16	10.410,35	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	1.112.832,19	BRD-GSG	0,001	4,437
RO1318DBN034	-	100	8-May-15	28-Nov-15	28-Nov-16	11.175,57	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	1.112.832,19	BRD-GSG	0,001	1,972
RO1318DBN034	-	315	8-May-15	28-Nov-15	28-Nov-16	11.175,57	1,53	52,02	0,00	11.076,3000	3.505.421,38	BRD-GSG	0,001	3,041
TOTAL											7.956.750,13			11,421

1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală EUR

Serie emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR		lei		%	%
XS0972758741	Repo	617	7-Dec-15	7-Jan-16	-1.170,84	-0,01	-0,14	4,5245	-3.268.909,50	BRD GSG	0,002	-2,836
TOTAL									-3.268.909,50			-2,836

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulat (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
XS0972758741	-	367	30-Sep-15	18-Sep-15	18-Sep-16	1.155,00	0,13	13,27	0,00	1.164,1850	4,5245	1.955.151,43	BRD GSG	1,001	1,696
XS0972758741	-	250	30-Sep-15	18-Sep-15	18-Sep-16	1.155,00	0,13	13,27	0,00	1.164,1850	4,5245	1.331.847,03	BRD GSG	2,001	1,155
TOTAL												3.286.998,46			2,852

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI CERTINVEST TEZAU	-	1.053.4867	86,16	-	90.768,41	2,312	0,079
FDI BRD SIMFONIA 1	-	54.030.6311	38,9117	-	2.102.423,71	0,125	1,824
FDI CERTINVEST OBLIGAȚIUNI	-	116.395.8891	28,30	-	3.294.003,66	18,862	2,858
TOTAL					5.487.195,78		4,760

2. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei	%	%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	75.412,4262	12,4039	-	4,5245	4.232.254,37	2,678	3,672
TOTAL							4.232.254,37		3,672

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	73.479.298,47	126.744.270,51	115.143.602,63
VUAN	13,0801	13,7823	14,2573

OTP ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Întocmit
Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE