

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA **Fondului Închis de Investiții OTP Premium Return**

Raport privind activitatea Fondului Închis de Investiții cu o politica de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare OTP Premium Return la 31.12.2015

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

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. 2 din data de 13.02.2013 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSC08FIIR/400031. Prin Avizul ASF nr. A/22 din data de 30.04.2014 fondul închis de investiții specializat în investiții imobiliare care atrage în mod privat resurse financiare **OTP Agri Fund** a devenit fondul închis de investiții cu o politica de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare **FII OTP Premium Return**.

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 a 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 sa 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 gama investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei de investiție (LEI, EURO, USD).

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

Aceasta 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 perioadă recomandată de deținere, aceasta fiind între 3-5 ani. Pe termen mediu și lung, deși fondurile pot înregistra volatilitate, acestea pot fi echilibrate de încasările fixe de cupoane sau de aprecierea preturilor. OTP Asset Management Romania SAI SA a ales să aibă o abordare conservatoare în ceea ce privește administrarea fondurilor de obligațiuni urmărind să găsească un raport optim între randamentele potențiale și volatilitatea acestora în anul 2015, iar aceasta abordare conservatoare va fi menținută și pe parcursul anului 2016. Principala măsură privind diminuarea volatilității fondurilor de obligațiuni luată de OTP Asset Management Romania este menținerea valorii "modified duration" la un nivel scăzut.

Considerăm 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 disepie 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 Romania, 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 Romania, 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 Romania 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 Romania**, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensiiilor 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 Pensiiilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligațiuni în Euro în 2013** - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);

- **Cea mai bună evoluție a unei unități de fond pentru OTP Green Energy**, Asociația Brokerilor, Gala Premiilor Pieței de Capital (2012);
- **Cel mai inovator administrator de fonduri** - Finmedia (2010);
- **Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital** - Asociația Brokerilor(2009);
- **Diploma de excelență pentru OTP Asset Management Romania** - BVB pentru lansarea primului fond închis de investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din România (2009);
- **Premiul pentru OTP Asset Management Romania**, pentru lansarea primului fond închis de investiții din sectorul de energie regenerabilă, listat la BVB, Finmedia (2009);
- **Cel mai bun produs bancar al anului OTP Premium Green**, Piața Financiară (2009).

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

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

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

Informații despre Depozitarul Fondului

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

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Premium Return 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, precum și prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA.

Contextul pieței

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

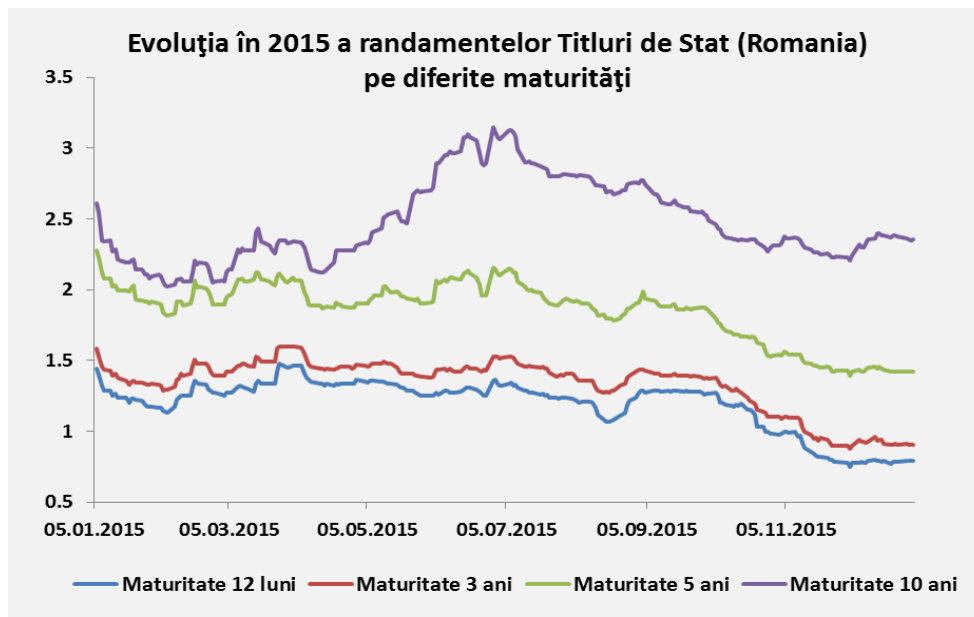
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila creștere a dobânzii de referință (prima creștere de 0.25% a ratei FED a avut loc în luna Decembrie) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) pe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

Efectele pozitive ale programului de QE (de achiziții de obligațiuni emise de țările din zona „EURO”, de instituții supranaționale și obligațiuni garantate cu active) au fost resimțite de obligațiunile denominate în EUR până către sfârșitul lunii aprilie. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) au atins un randament minim istoric în data de 20 aprilie, data de la care s-au declanșat vânzări masive de obligațiuni denominate în EUR. Valul vânzărilor a fost amplificat de declarații ale mai multor administratori de portofolii de obligațiuni nemulțumiți de randamentele (aproape de zero sau chiar negative pe termen scurt) oferite de obligațiuni denominate în EUR. Corecțiile de preț pentru obligațiunile denominate în EUR a continuat până în luna iulie, când s-au conturat niveluri de suport puternice. Începând cu luna iulie a fost reluată evoluția pozitivă a preturilor 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.

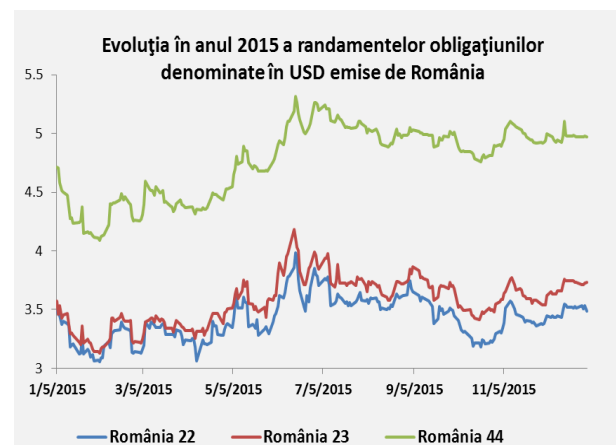
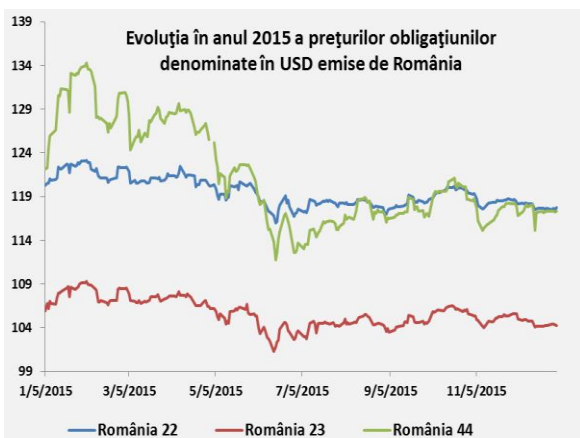
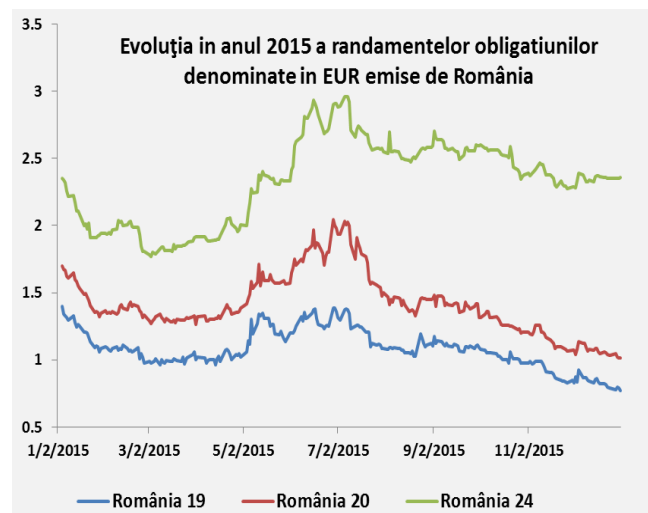
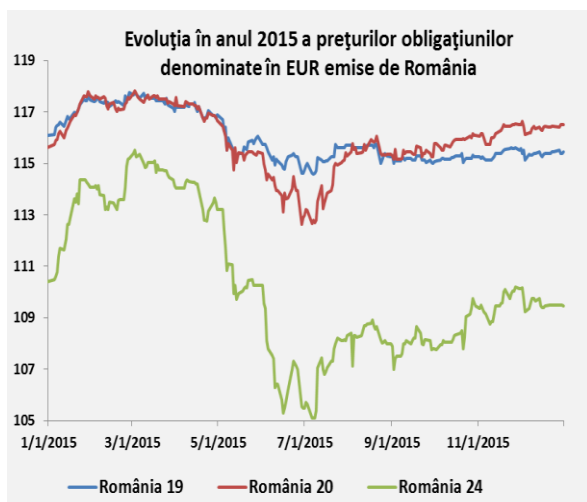
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (notă: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



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

Sursa: Statistici Banca Națională a României

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

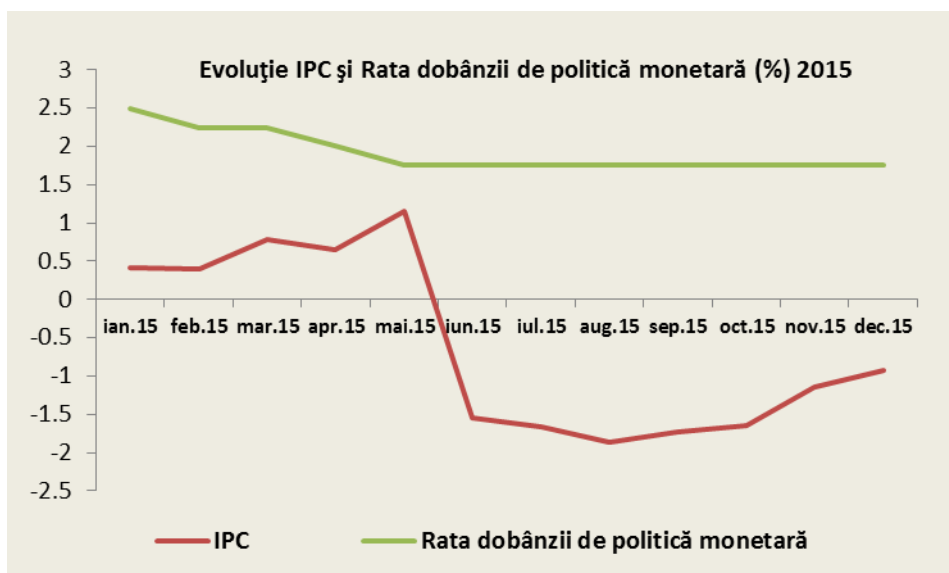


Sursa: Statistici Bloomberg

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

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

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

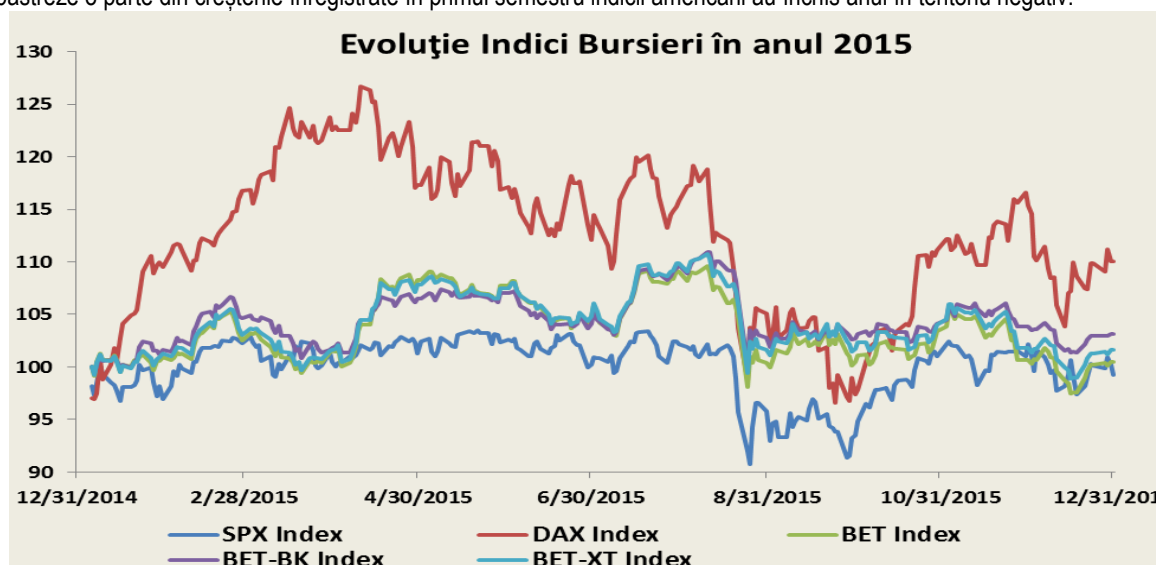


Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României și Institutul Național de Statistică

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

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



Sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivele Fondului

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

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

Benchmark-ul Fondului

Se va considera ca termen de comparație benchmark-ul fondului: **ROBID1Y + 1%**

Unde:

ROBID1Y reprezintă rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite în lei cu termen de 1 an;

Principii, politici și procesul de investiții

OTP Premium Return este un fond închis de investiții cu o politică permisivă care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

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

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

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

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

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

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Fondul Închis de Investiții OTP Premium Return a fost lansat în luna mai a anului 2014. Este primul fond al OTP Asset Management România SAI din familia fondurilor de "Absolut Return". Fondul urmărește strategii de investiții caracteristice fondurilor de Absolut Return. Activul fondului a crescut de la aproximativ 2 mil RON la peste 12.51 mil RON pe parcursul anului.

Politica de investiții a fondului OTP Premium Return a urmărit pe parcursul primului semestru al anului 2015 crearea unui portofoliu diversificat cu alocări tactice în obligațiuni suverane, corporative, cât și în acțiuni europene și certificate "long" sau "short" pe indici bursieri.

Cea mai mare pondere a activelor au fost plasate în depozite bancare în decursul primelor două luni de funcționare a fondului.

În prima parte a semestrului I din 2015 au fost achiziționate acțiuni europene ale producătorilor auto, cât și acțiuni ale producătorilor de componente auto.

O pondere importantă din activ a fost alocată și către acțiunile bancare și cele ale constructorilor europeni pe fondul așteptărilor pozitive privind evoluția economică a Uniunii Europene.

Alocarea a fost efectuată în urma lansării programului de Quantitative Easing lansat de către Banca Centrală Europeană. În contextul volatilității înregistrat în luna aprilie fondul și-a redus expunerea în totalitate pe acțiunile Europene și marginal pe acțiunile românești.

Investițiile în indici bursieri au avut ca scop reducerea a spread-ului (diferenței) între evoluțiile lor, astfel că au fost inițiate poziții de sens contrar între indicii Europeni și cei din SUA, ținând cont de politicile contrare derulate de Banca Centrală Europeană și FED.

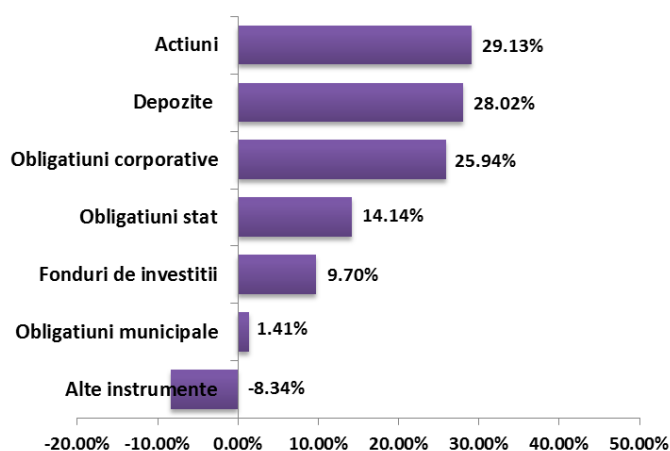
În cea de-a doua parte a anului am mărit expunerea pe obligațiuni corporative și cele suverane.

Pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON, USD/RON și EUR/USD.

TOP 10 Dețineri la 31.12.2015

Top 10 Detineri		%
1	DEPOZITE LIBRA BANK	10.08%
2	DEPOZITE NEXTEBANK	8.13%
3	DEPOZITE CREDIT EUROPE BANK	7.56%
4	FDI OTP EURO BOND	7.45%
5	ROMANIA ROMGB 6 3/4 06/11/17	7.41%
6	FONDUL PROPRIETATEA FP	6.92%
7	CROATIA Croatia 5,875% 09/07/2018	6.73%
8	MOL OIL & GAS MOLHB 5 7/8 04/20/2017	6.60%
9	OTP BANK UNGARIA	5.99%
10	SIF TRANSILVANIA SIF3	4.00%
TOTAL		70.87%

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2015



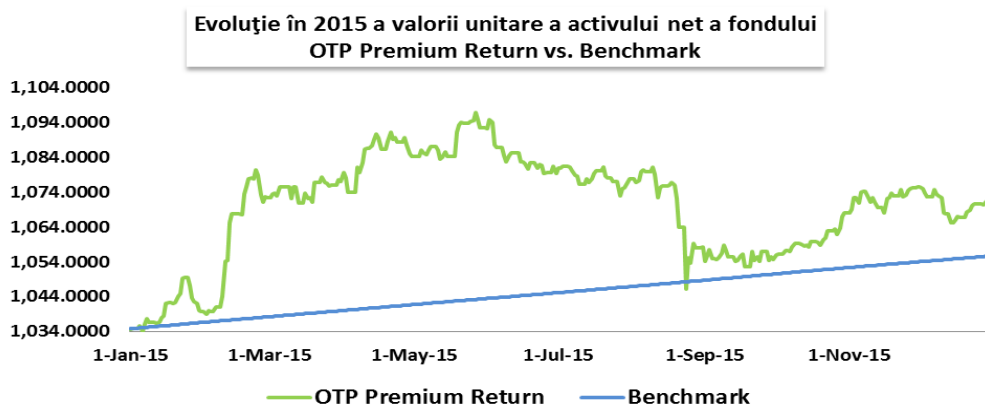
Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Performanta Fondului

Valoarea nominală a unității de fond a FII OTP Premium Return este de 1.000 Lei. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FII OTP Premium Return** a înregistrat valori diferite, ajungând la 31.12.2015 la valoarea de 1,071.3839 Lei. În perioada analizată unitatea de fond a înregistrat o creștere de 3.58%.

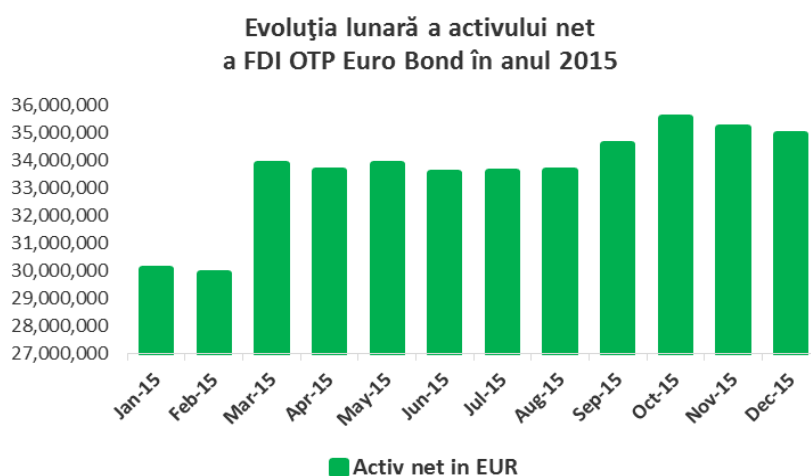
Perioadă	Randament
6 luni	-0.70%
1 an	3.58%
3 ani	n.a.
De la lansare	7.18%

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FII OTP Premium Return în comparație cu evoluția benchmark-ului stabilit, ROBID1Y+1% pe parcursul anului 2015.



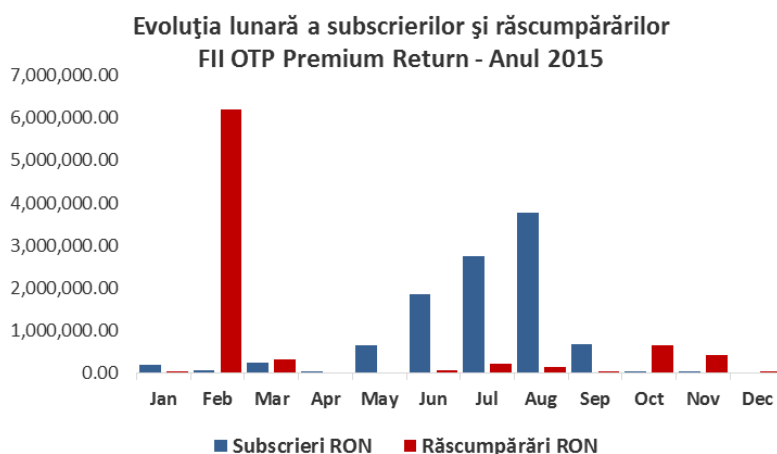
Evoluția activului net

La data de 31.12.2015 valoarea activului net este de 14.986.966,67 Lei. Fondul a înregistrat o creștere a activului net de 20.03% în anul 2015.



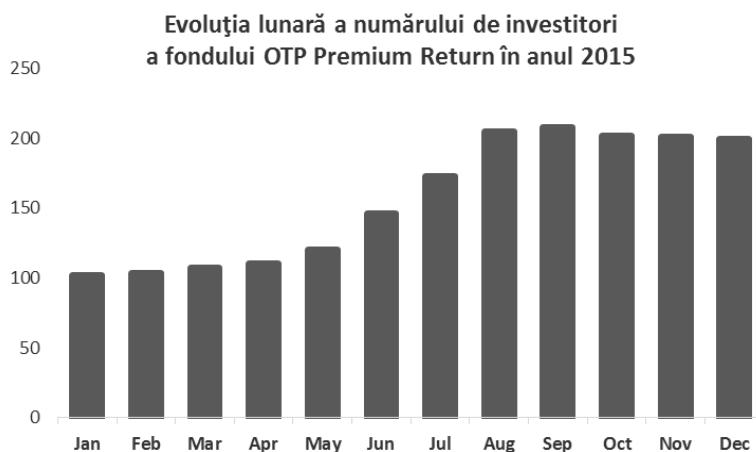
Evoluția fluxurilor de capital

Pe parcursul anului 2015, fondul a înregistrat sume subscrise nete de 2.2 milioane de Lei.



Evoluția numărului de investitori

La sfârșitul anului 2015 fondul a înregistrat 199 de investitori, o creștere cu 97% față de 31.12.2014. Analizat pe structură, fondul înregistrează 191 investitori persoane fizice și 8 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 9.043.039 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 382.653 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 8.660.386 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2015 înregistrează o valoare de 13.988.418 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 13.988,4182 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10.000 Lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 1.010.379 Lei.

Diverse

Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume:

Gáti László György, Președinte
Dan Marius Popovici, membru
Daniela Stefu, membru

Gáti László György, Președintele Directoratului societății are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 13 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Gáti László este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.

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

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

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

Simon Peter Janos, Președinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Ljubičić Gábor István, membru

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

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

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Deputy Director și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Vice-președinte al OTP Bank în România și coordonează divizia retail în vederea dezvoltării regionale a grupului;

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dan Marius Popovici - Director General și Daniela Stefu - Director General Adjunct.

Înlocuitorii 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 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

OTP Premium Return

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: Aviz 02/13.02.2013

Cod înscrisoare: CSC08FIIR/400031

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	100,26%	100,00%	12.518.350,20	12.518.350,20	100,35%	100,00%	15.039.121,90	15.039.121,90	2.520.771,70
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	38,74%	38,64%	4.836.682,65	4.836.682,65	70,83%	70,58%	10.614.930,09	10.614.930,09	5.778.247,44
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	22,87%	22,81%	2.854.930,52	2.854.930,52	32,18%	32,07%	4.822.425,81	4.822.425,81	1.967.495,29
1.1.1. acțiuni	21,01%	20,96%	2.623.457,97	2.623.457,97	20,15%	20,08%	3.019.879,44	3.019.879,44	396.421,47
1.1.3. obligațiuni, din care:	1,85%	1,85%	231.472,55	231.472,55	12,03%	11,99%	1.802.546,38	1.802.546,38	1.571.073,82
1.1.3.1. Obligațiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	3,17%	3,16%	475.576,79	475.576,79	475.576,79
1.1.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	0,00%	0,00%	0,00	0,00	7,44%	7,42%	1.115.352,95	1.115.352,95	1.115.352,95
1.1.3.3. Obligațiuni cotate emise de autorități ale administrației publice locale	1,85%	1,85%	231.472,55	231.472,55	1,41%	1,41%	211.616,63	211.616,63	-19.855,92
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	15,87%	15,83%	1.981.752,13	1.981.752,13	38,65%	38,52%	5.792.504,27	5.792.504,27	3.810.752,15
1.2.1. acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	6,85%	6,82%	1.026.317,78	1.026.317,78	1.026.317,78
1.2.3. obligațiuni, din care:	15,87%	15,83%	1.981.752,13	1.981.752,13	29,59%	29,49%	4.435.014,82	4.435.014,82	2.453.262,69
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	8,41%	8,39%	1.050.255,33	1.050.255,33	22,84%	22,76%	3.423.534,46	3.423.534,46	2.373.279,12
1.2.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	7,46%	7,44%	931.496,79	931.496,79	6,75%	6,73%	1.011.480,36	1.011.480,36	79.983,57
1.2.5. alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	2,21%	2,20%	331.171,68	331.171,68	331.171,68
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
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

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	
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
3.1.	valori mobiliare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
3.2.	instrumente ale pieței monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00
4	Depozite bancare din care:	52,37%	52,23%	6.538.364,71	6.538.364,71	30,05%	29,94%	4.503.246,35	4.503.246,35	-2.035.118,36
4.1.	depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	52,37%	52,23%	6.538.364,71	6.538.364,71	30,05%	29,94%	4.503.246,35	4.503.246,35	-2.035.118,36
4.1.1.	OTP BANK ROMANIA	9,76%	9,73%	1.218.346,96	1.218.346,96	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-1.218.346,96
4.1.2.	Credit Europe Bank SA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	7,48%	7,45%	1.120.997,26	1.120.997,26	1.120.997,26
4.1.3.	BANCA COMERCIALA ROMANA	42,61%	42,50%	5.320.017,75	5.320.017,75	2,97%	2,96%	445.710,42	445.710,42	-4.874.307,32
4.1.4.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,00%	0,00%	0,00	0,00	1,33%	1,33%	200.004,44	200.004,44	200.004,44
4.1.5.	Libra Bank	0,00%	0,00%	0,00	0,00	10,11%	10,07%	1.514.771,73	1.514.771,73	1.514.771,73
4.1.6.	PATRIA BANK	0,00%	0,00%	0,00	0,00	8,15%	8,12%	1.221.762,49	1.221.762,49	1.221.762,49
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 tert	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	0,00%	0,00%	300,00	300,00	-0,89%	-0,89%	-133.550,00	-133.550,00	-133.850,00
5.4.	instrumente financiare derivate negociate in afara piețelor reglementate	0,00%	0,00%	300,00	300,00	-0,89%	-0,89%	-133.550,00	-133.550,00	-133.850,00
5.4.1.	Contracte forward	0,00%	0,00%	300,00	300,00	-0,89%	-0,89%	-133.550,00	-133.550,00	-133.850,00
6	Conturi curente și numerar	0,27%	0,26%	33.102,45	33.102,45	0,29%	0,29%	43.369,70	43.369,70	10.267,26
6.1.	BANCA COMERCIALA ROMANA	0,09%	0,09%	11.059,65	11.059,65	0,00%	0,00%	331,31	331,31	-10.728,34
6.2.	BRD-GROUP SOCIETE GENERAL	0,07%	0,07%	8.897,96	8.897,96	0,13%	0,13%	19.117,63	19.117,63	10.219,67
6.3.	OTP BANK ROMANIA	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,04%	0,04%	6.594,24	6.594,24	6.594,24
6.4.	VENETO BANCA	0,00%	0,00%	269,74	269,74	0,00%	0,00%	269,74	269,74	0,00
6.5.	Banca Comerciala Romana - EURO	0,03%	0,03%	3.964,33	3.964,33	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-3.964,33
6.6.	Credit Europr Bank SA	0,00%	0,00%	323,46	323,46	0,11%	0,11%	16.324,83	16.324,83	16.001,37
6.7.	LIBRA BANK	0,00%	0,00%	255,33	255,33	0,00%	0,00%	257,78	257,78	2,45
6.8.	Volksbank RON	0,04%	0,04%	5.179,81	5.179,81	0,00%	0,00%	163,16	163,16	-5.016,65
6.9.	VOLKSBANK EUR	0,03%	0,03%	3.152,17	3.152,17	0,00%	0,00%	311,01	311,01	-2.841,16
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	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-7,44%	-7,41%	-1.115.149,08	-1.115.149,08	-1.115.149,08
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	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-7,44%	-7,41%	-1.115.149,08	-1.115.149,08	-1.115.149,08
8	Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	8,89%	8,87%	1.109.900,40	1.109.900,40	9,74%	9,70%	1.459.015,61	1.459.015,61	349.115,22
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	-2,22%	-2,21%	-332.740,78	-332.740,78	-332.740,78
10.4.	sume in curs de decontare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-2,22%	-2,21%	-332.740,78	-332.740,78	-332.740,78
II Total obligații		0,26%	0,26%	32.593,99	32.593,99	0,35%	0,35%	52.155,23	52.155,23	19.561,24
1.	Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate S.A.I.	0,23%	0,23%	28.962,29	28.962,29	0,31%	0,31%	46.909,17	46.909,17	17.946,88
1.1.	Comision de administrare	0,16%	0,16%	20.542,50	20.542,50	0,17%	0,17%	25.048,22	25.048,22	4.505,72
1.2.	Comision de subscriere	0,07%	0,07%	8.419,79	8.419,79	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-8.419,79
1.3.	Comision de succes	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,15%	0,15%	21.860,95	21.860,95	21.860,95
2.	Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	2.109,29	2.109,29	0,02%	0,02%	2.346,02	2.346,02	236,73
2.1.	Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	1.336,01	1.336,01	0,01%	0,01%	1.626,81	1.626,81	290,80
2.2.	Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate custodelui	0,01%	0,01%	773,28	773,28	0,00%	0,00%	719,21	719,21	-54,07
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	692,61	692,61	692,61

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	
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0,01%	0,01%	1.040,60	1.040,60	0,01%	0,01%	1.169,42	1.169,42	128,82
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	448,21	448,21	0,01%	0,01%	1.035,00	1.035,00	586,79
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	33,60	33,60	0,00%	0,00%	3,01	3,01	-30,59
III Valoarea activului net (I - II)	100,00%	99,74%	12.485.756,21	12.485.756,21	100,00%	99,65%	14.986.966,67	14.986.966,67	2.501.210,46

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	14.986.966,67	12.485.756,21	2.501.210,46
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	13.988,4182	12.067,6006	1.920,8176
Valoarea unitară a activului net	1.071,3839	1.034,6511	36,7328

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

Întocmit
 Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

OTP Premium Return – Situația detaliată a activelor 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	Data achiziției	Data decontare	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	%	%
ALBALACT SA	ALBZ	30-Dec-15	-	-	981.612	0,1000	0,3400	333.748,08	0,1504	2,219
CONPET SA Ploiești	COTE	30-Dec-15	-	-	3.300	3,3000	77,0000	254.100,00	0,0381	1,690
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	-	-	1.286.185	0,9000	0,8100	1.041.809,85	0,0115	6,927
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-15	-	-	14.740	1,0000	27,2000	400.928,00	0,0038	2,666
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-15	-	-	1.400	10,0000	277,0000	387.800,00	0,0119	2,579
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-15	-	-	2.199.245	0,1000	0,2735	601.493,51	0,1007	4,000
TOTAL								3.019.879,44		20,080

2. Obligațiuni admise la tranzacționare

2.1. 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 decontare	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Do-bânda cumulată	Discount/ prima cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26	-	1.000	-	13-Aug-14	15-Sep-15	15-Feb-16	25,89	0,01	0,11	0,42	-	26.420,66	0,1667	0,176
CJ HUNEDOARA	HUE26	-	6.000	-	13-Aug-14	15-Sep-15	15-Feb-16	30,39	0,01	0,11	0,36	-	185.195,97	1,0000	1,231
TOTAL													211.616,63		1,407

2.2. Obligațiuni tranzacționate corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data decontare	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Do-bânda cumulată	Discount/ prima cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.	UCT18	-	45	-	8-Oct-15	15-Dec-15	15-Jun-16	10.590,00	1,13	29,49	-51,12	-	475.576,80	0,0818	3,162
TOTAL													475.576,80		3,162

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

1. Acțiuni tranzacționate - denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Data tranzacției	Data decontare	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Piața de achiziție	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	lei		lei	%	%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Data tranzacției	Data decontare	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Piața de achiziție	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	lei		lei	%	%
AXA SA	FR0000120628	31-Dec-15	-	-	1.800	-	25,2300	4,5245	Olanda	205.475,64	0,0001	1,366
Enel SpA	IT0003128367	31-Dec-15	-	-	9.000	-	3,8920	4,5245	Olanda	158.484,19	0,0001	1,054
VINCI	FR0000125486	31-Dec-15	-	-	770	-	59,1400	4,5245	Olanda	206.035,78	0,0001	1,370
TOTAL										569.995,61		3,790

2. Acțiuni tranzacționate - denumite în SEK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Data tranzacției	Data decontare	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Piața de achiziție	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						SEK	SEK	lei		lei	%	%
ERICSSON	SE0000108656	31-Dec-15			5.000		82,3000	0,4929	Olanda	202.828,35	0,0002	1,349
TOTAL										202.828,35		1,349

3. Acțiuni tranzacționate - denumite în HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Data tranzacției	Data decontare	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR HUF/RON	Piața de achiziție	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						HUF	HUF	lei		lei	%	%
OTP BANK PLC	HU0000061726	30-Dec-15	-	-	2.945	-	6.000,0000	0,0143	Ungaria	253.493,82	0,0011	1,686
TOTAL										253.493,82		1,686

2. Obligațiuni admise la tranzacționare

2.1. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data decontării	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	-	2	-	24-Jun-14	7-Apr-15	7-Apr-16	281.837,58	38,41	14.116,67	-8.373,55	-	575.161,38	0,0849	3,824
TOTAL													575.161,38		3,824

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 decontării	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (a)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
								eur	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		
Cable Communications Systems N.V.	XS0954673777	-	100	-	16-Oct-14	1-Nov-15	1-May-16	1.040,00	0,21	12,50	-	-	1.061,8750	4,5245	486.100,97	0,0222	3,232
MOLHB2017	XS0503453275		200		28-Sep-15	20-Apr-15	20-Apr-16	1.065,79	0,16	41,09	-	-	1.055,6250	4,5245	992.420,02	0,0267	6,599
OTP 49	XS0274147296		50		14-Aug-15	7-Nov-15	7-Nov-16	967,50	0,16	8,83	-	-	985,0000	4,5245	224.828,86	0,0100	1,495
OTP 49	XS0274147296		50		30-Sep-15	7-Nov-15	7-Nov-16	941,25	0,16	8,83	-	-	985,0000	4,5245	224.828,86	0,0100	1,495
OTP 49	XS0274147296		100		24-Nov-15	7-Nov-15	7-Nov-16	988,00	0,16	8,83	-	-	985,0000	4,5245	449.657,73	0,0200	2,990
OTPHB 5.27	XS0268320800		100		14-Aug-15	19-Sep-06	19-Sep-16	1.034,00	0,14	14,97	-	-	1.025,0000	4,5245	470.536,63	0,0200	3,129
TOTAL														2.848.373,08		18,940	

2.3. 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	Creștere zilnică	Do-banda cumulat	Discount / prima cumulat (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Republic of Croatia	XS0645940288	-	100	23-Nov-15	9-Jul-15	9-Jul-16	1.094,30	0,16	28,25	-	-	1.089,5300	4,5245	505.740,18	0,0004	3,363
Republic of Croatia	XS0645940288	-	100	23-Nov-15	9-Jul-15	9-Jul-16	1.094,30	0,16	28,25	-	-	1.089,5300	4,5245	505.740,18	0,0004	3,363
TOTAL														1.011.480,36		6,726

3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată (Certificate de investiții)

Emitent	Tip valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr valori mobiliare	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					eur	lei	lei	%
Commerzbank AG	Certificate investiții	DE000CZ24BT6	30-Dec-15	680	107,64	4,5245	331.171,68	2,202
TOTAL							331.171,68	2,202

1. Sume în curs de decontare

Emitent	ISIN	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	%
Commerzbank AG	DE000CZ24BT6	680	108,15	4,5245	-332.740,78	-2,213
Total					-332.740,78	-2,213

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 OPC
	lei	%
Banca Comerciala Romana	331,31	0,002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	19.117,63	0,127
CREDIT EUROPE BANK SA	16.324,83	0,109
Libra Internet Bank	257,78	0,002
NEXTEBANK	0,00	0,000
OTP BANK ROMANIA	6.594,24	0,044
VENETO BANCA SCPA ITALIA MONETBELLUNA	269,74	0,002
Banca Transilvania	163,16	0,001
Numerar in casierie	0,00	0,000
Total	43.058,69	0,286

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	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
Libra Internet 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
Banca Transilvania	68,74	4,5245	311,01	0,002
TOTAL			311,01	0,002

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0,00	4,1477	0,00	0,000
BRD Groupe Societe Generale	0,00	4,1477	0,00	0,000
OTP Bank	0,00	4,1477	0,00	0,000
TOTAL			0,00	0,000

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28-Dec-15	4-Jan-16	107.000,00	0,45	1,78	107.001,78	0,711
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	28-Dec-15	4-Jan-16	200.000,00	1,11	4,44	200.004,44	1,330
CREDIT EUROPE BANK SA	7-Dec-15	7-Jan-16	1.120.000,00	39,89	997,26	1.120.997,26	7,454
Libra Internet Bank	11-Dec-15	11-Jan-16	360.000,00	18,74	393,53	360.393,53	2,396
Total						1.788.397,02	11,89

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-15	1-Jan-16	74.861,01	0,00	0,00	4,5245	338.708,64	2,252
Libra Internet Bank	9-Oct-15	11-Apr-16	254.115,97	12,18	1.023,43	4,5245	1.154.378,20	7,676
NEXTEBANK	5-Oct-15	4-Apr-16	268.882,38	13,07	1.150,22	4,5245	1.221.762,49	8,124
TOTAL							2.714.849,33	18,052

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	600.000,00	V	23-Oct-15	25-Jan-16	4,4305	4,5245	4,5266	-0,0961	-57.660,00	-0,383
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	200.000,00	V	5-Oct-15	5-Oct-16	4,4755	4,5245	4,5652	-0,0897	-17.940,00	-0,119
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	400.000,00	V	2-Oct-15	4-Oct-16	4,4745	4,5245	4,5650	-0,0905	-36.200,00	-0,241
OTP BANK ROMANIA	300.000,00	V	23-Nov-15	25-Nov-16	4,5000	4,5245	4,5725	-0,0725	-21.750,00	-0,145
TOTAL									-133.550,00	-0,89

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

2. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală

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		%	%
RO0717DBN038	Repo	100	7-Dec-15	7-Jan-16	-11.147,23	-0,17	-4,26	-1.115.149,08	BRD-GSG	0,0010	-7,415
TOTAL								-1.115.149,08			-7,415

Seria emisiunii	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr titluri deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prime cumulate (a)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei				%	%
RO0717DBN038	-	100	20-Jul-15	11-Jun-15	11-Jun-16	10.902,95	1,84	376,23	0,00	10.777,30	1.115.352,95	BRD-GSG	0,0010	7,416
TOTAL											1.115.352,95			7,416

XIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
				eur	eur	lei	lei	%	%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	-	19.966,0274	12,4039	-	4,5245	1.120.522,32	0,7086	7,451
TOTAL							1.120.522,32		7,451

2. Titluri de participare denuminate în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
				usd	usd	lei	lei	%	%
OTP DOLLAR BOND	ROFDIN0001X7	-	7.722.6502	10,5676	-	4,1477	338.493,29	1,4226	2,251
TOTAL							338.493,29		2,251

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Activ net	2.014.311,45	12.485.756,21	14.986.966,67
VUAN	2.014.311,4539	1.034,6511	1.071,3839

OTP Asset Management Romania SAI SA
Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Întocmit,
Filon ANGHEL