

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP Global Mix
la 31.12.2018**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP **Global Mix** și evoluția acestuia în anul 2018.

Informații despre Fond

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

Informații despre Administratorul Fondului

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

OTP Asset Management România 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 România SAI SA în anul 2018

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 România SAI S.A. se poziționează pe piață 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 547 milioane RON, OTP Asset Management România SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la finalul anului 2016. În prezent numărul de clienți pe care compania îi deservește este de 7,522 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investorilor 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).

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investorilor să-și 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 dispersie 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 România oferă clienților fonduri care investesc în instrumente cu venit fix și piață monetară, fonduri de obligațiuni denominate în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denominate în lei și euro, fonduri diversificate, fonduri imobiliare și fonduri de acțiuni.

Rezultate obținute în zece ani de activitate

- OTP Asset Management România a lansat în toamna anului 2018 primul fond imobiliar din România, OTP Real Estate & Construction. Fondul are expunere pe sectorul de real estate la nivel global și își propune să distribuie dividende trimestriale investitorilor săi.
- În 2018, FDI OTP ComodisRO a oferit randamente competitive clienților săi, de 2.67%, comparativ cu produse de economisire clasice pe termen scurt. OTP ComodisRO este fond deschis de Investiții cu politica de Investiții orientată spre instrumente cu venit fix și piață monetară;
- În 2018, FDI OTP Obligațiuni a obținut un randament de 1.80%, după ce în anul precedent s-a clasat pe primul loc în categoria sa, cu 1.88%. Fondul a fost rebalansat în cursul anului 2011 într-un fond de obligațiuni și 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 2017, FDI OTP AvantisRO a înregistrat o performanță remarcabilă de 21.15%, bazându-se pe investiții preponderent în acțiuni românești listate la Bursa de Valori București și mizând pe investiții în companii solide, cu o politică constantă de dividend. Anul precedent fondul a obținut 7.59%.
- În 2016, FDI OTP Global Mix obține cel mai bun randament din piață cu 7.97%, iar în anul următor obține un randament foarte atractiv, de 8.14%. Fondul face parte din categoria de fonduri Multi Active, conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri – AAF, și are o structură diversificată a portofoliului, formată din acțiuni locale și internaționale, cât și din obligațiuni corporative.
- În 2016, FDI OTP Premium Return s-a poziționat pe locul I în categoria sa de fonduri de Absolute-Return, cu 4.14%, iar în 2017 a obținut în un randament de 6,19%.
- În noiembrie 2015, compania a lansat primul său fond de Absolute-Return denominat în EURO, OTP Euro Premium Return, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament, tot atunci lansand si OTP Global Mix, primul sau fond din categoria multi-asset, denominat in LEI.
- 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 România 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%;
- 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;
- **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.

Datorită caracterului inovator, a orientării către nevoile clienților, cât și a profesionalismului echipei sale, compania a obținut recunoașterea mediului financiar-bancar din România și a clienților săi. OTP Asset Management a transformat energia și profesionalismul în performanță.

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

- **Cel mai inovativ fond de investiții în anul 2018 - OTP Real Estate & Construction**, premiu acordat în cadrul Galei Premiilor Piața Financiară, ediția XXIII
- **Best in Asset Management**, premiu acordat pentru administrarea performantă a fondurilor din portofoliu în anul 2017, în cadrul Galei Premiilor Piața Financiară, ediția XXII

- **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 Penșiilor 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 Penșiilor 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);
- **Diplomă de excelență pentru OTP Asset Management România** - BVB pentru lansarea primului fond închis de investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din România (2009);
- **Premiul pentru OTP Asset Management România**, 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 România 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 România SAI SA este implicată activ alături de mulți parteneri (ex: Bursa de Valori București, OTP Bank România, 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.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, cod 030023, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Global Mix sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești nr.66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, prin intermediul agenților de distribuție, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

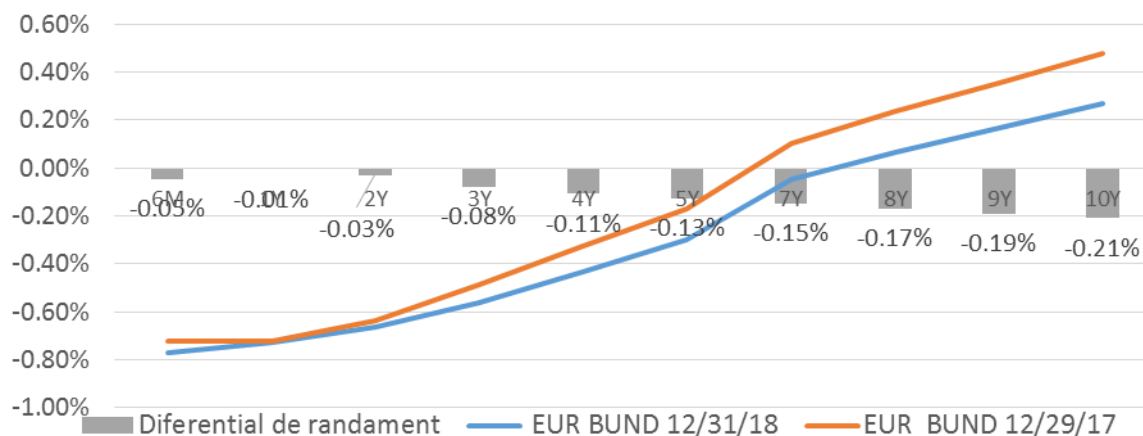
Contextul pieței

După revigorarea ciclică sincronizată din 2017, creșterea economică globală a fost consistentă și în 2018. Cu toate acestea, expansiunea a devenit mai puțin echilibrată, prezentând semne de încetinire în majoritatea economiilor-cheie.

În 2018, o serie de subiecte au provocat îngrijorări pentru investitori și, de asemenea, au afectat creșterea economică. În primul rând, epoca condițiilor monetare extra-relaxate se pare că a încetat. Din 2009, cele mai mari bănci centrale ale lumii au redus ratele dobânzilor și au alimentat miliarde de dolari în economie, extindându-și puternic bilanțurile. Cu toate acestea, în 2018, lichiditatea oferită de băncile centrale a marcat un punct de cotitură. Fed a continuat să-și micșoreze bilanțul și a ridicat rata de referință de patru ori la 2,25-2,50, în timp ce Banca Centrală Europeană a eliminat programul de achiziții de active. La începutul anului trecut, ratele mai mari ale dobânzilor din SUA și aprecierea dolarului au condus la condiții financiare mai stricte în întreaga lume, generând efecte negative de contaminare, în special în cazul economiilor emergente cu fundamentale mai slabe, cum ar fi Argentina și Turcia. Mai târziu, în 2018, tensiunile comerciale în escaladare dintre SUA și China, cei doi giganți economici ai lumii, au provocat dureri de cap pentru investitori și au început să atârne asupra creșterii globale. Între timp, saga britanică Brexit a continuat și problemele bugetului italian au provocat îngrijorări suplimentare. Acești factori care s-au consolidat reciproc au alimentat temerile legate de încetinirea globală și, în cele din urmă, au condus la o scădere puternică a piețelor de capital către sfârșitul anului trecut.

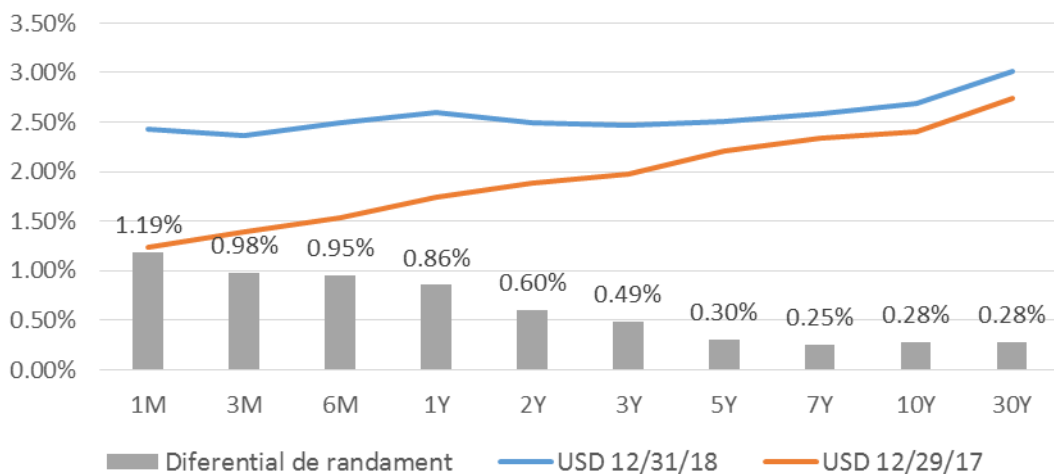
După cum era de așteptat, în 2018, SUA a fost nucleul pozitiv, cu o creștere accelerată, după ce economia a primit un impuls suplimentar din partea măsurilor de stimulare fiscală. Pe de altă parte, zona euro a înregistrat o încetinire neașteptat de puternică. În afară de factorii deja consemnați (efectele războiului comercial, îngrijorările legate de Brexit și Italia), mai multe evoluții specifice au atârnat asupra economiei, inclusiv dificultățile de producție în industria auto și protestul masiv în Franța spre sfârșitul anului. În același timp, creșterea în China a slăbit de asemenea pe fondul escaladării tensiunilor comerciale.

Evoluția curbei de Titluri de stat germane în 2018



Pentru obligațiunile suverane ale SUA, Germaniei și ale României în RON am observat în prima parte a anului 2018 cum diferențialul de randament dintre obligațiunile la 10 ani și cele la 2 ani s-a redus. De asemenea este important de menționat ca pe fondul accelerării inflației în România în prima parte a anului 2018, am asistat la o creștere rapidă a indicelui ROBOR (pe toate maturitățile). Aceste creșteri ale ratelor de dobândă s-au regăsit în creșteri ale dobânzilor platite de către bănci la depozitele atrase de la populație. Astfel titlurile de stat românești, așa cum ne așteptam au înregistrat corecții, randamentele la lei înregistrând un maxim în luna iulie 2018.

Evolutia curbei Titlurilor de stat americane in 2018

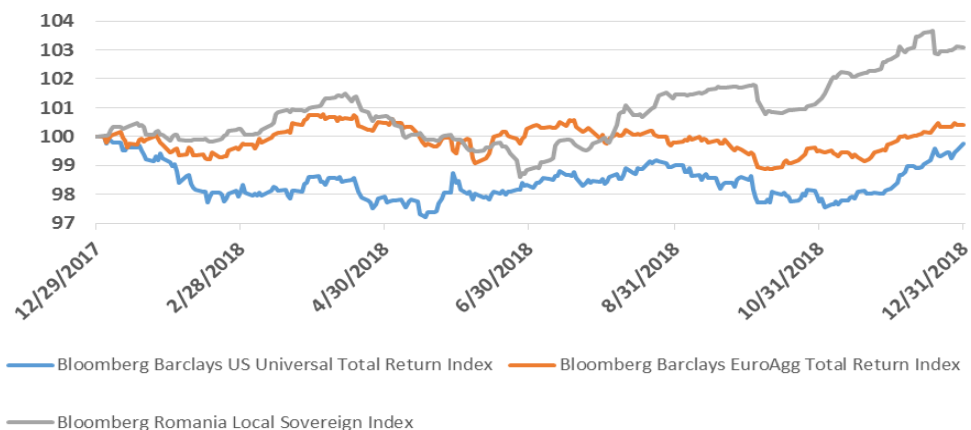


Sursa: Bloomberg

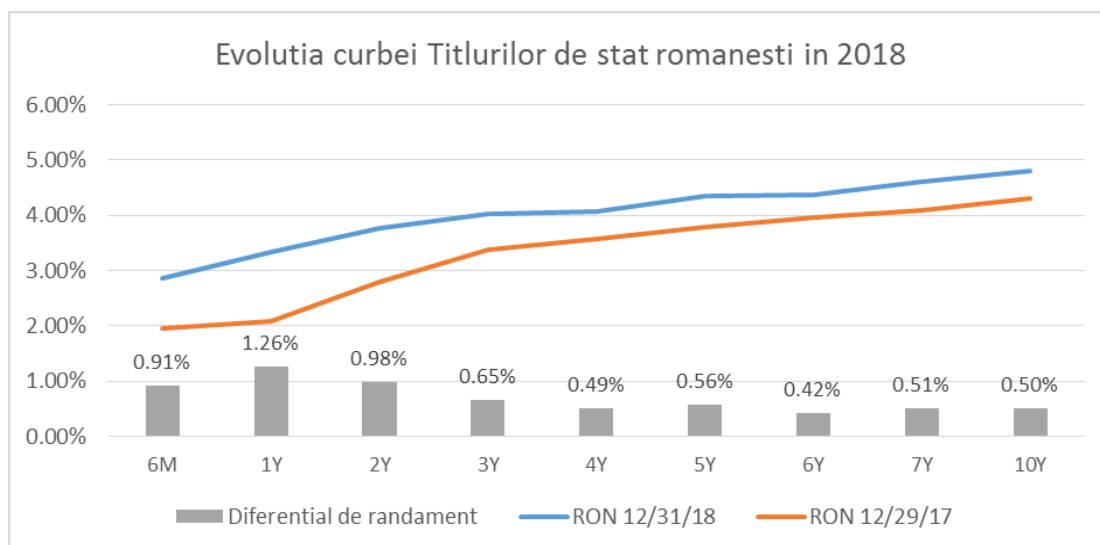
Randamentele extrem de scăzute ale obligațiunilor suverane europene și mediul macro-economic încă favorabil, atât în Europa, cât și în Statele Unite ale Americii ar fi trebuit să facă mai atractive obligațiunile corporative față de cele suverane în prima parte a anului. Însa, socurile geopolitice din prima parte a anului au generat volatilitate pe piețele de obligațiuni, cel mai mult suferind obligațiunile țărilor emergente, precum și obligațiunile corporative cu grad de risc mai ridicat.

Programele de Quantitative Easing (QE- achiziții de obligațiuni) derulate în toată lumea au inundat piețele financiare cu lichiditate, alterând semnificativ percepția tuturor participanților de pe principalele piețe în ceea ce privește riscurile asumate în relație cu randamentele așteptate. Această situație nu se pare de actualitate în continuare pentru piața obligațiunilor denumite în moneda euro, cu toate că după semnalele transmise de Banca Centrală Europeană (BCE) așteptările investitorilor s-au modificat, aceștia pregătindu-se pentru creșterea dobânzii de referință începând cu jumătatea anului 2019. Astfel, Mario Draghi (guvernatorul BCE) este aproape să reușească performanța de a nu crește dobânzile până la finalul mandatului său (septembrie 2019). Dacă ținem cont de inflația din Zona Euro (estimată de ECB la 1.7% pentru 2019) și de creșterea economică din Zona Euro, menținerea dobânzii de referință la -0.4% pare de neînțeles. Este astfel plauzibil să vedem dobânda de referință pentru moneda euro la nivelul zero la finalul anului 2019. Pe fondul noilor așteptări, obligațiunile denumite în EURO au înregistrat episoade de corecție pe parcursul anului 2018.

Evolutia indicilor de obligatiuni locali si internationali in 2018



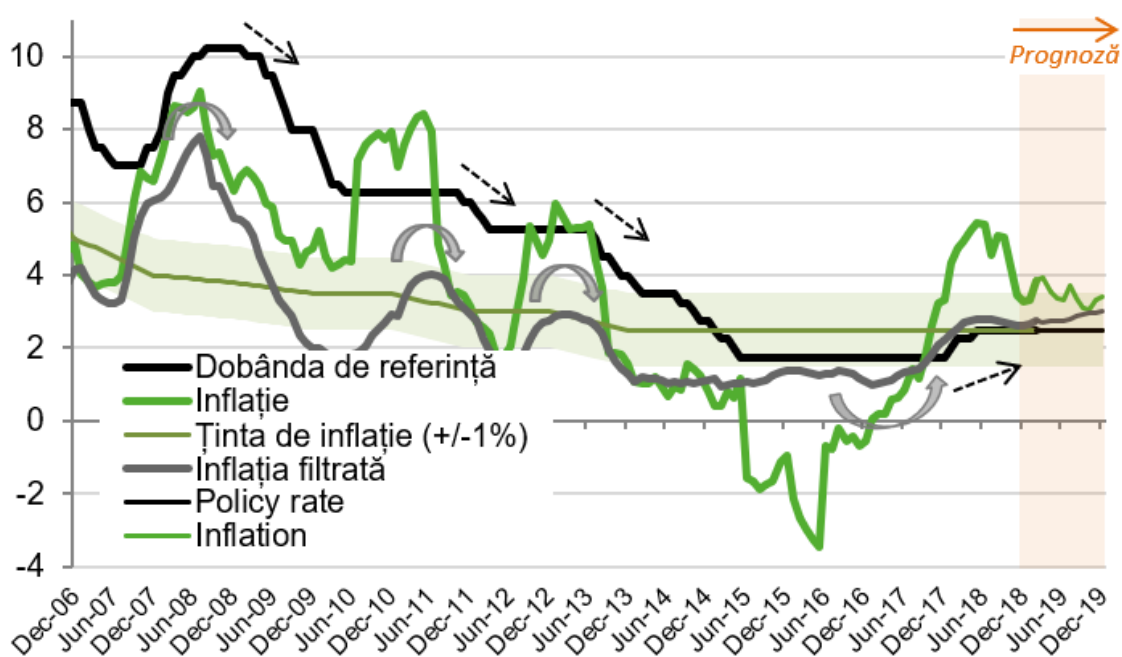
Sursa: Bloomberg



Sursa: Bloomberg

Pe plan local, măsurile fiscale pro-inflaționiste luate de guvern au făcut puțin atractive în prima parte a anului titlurile de stat românești denumite în lei, acestea înregistrând corecții. Aceste corecții au fost alimentate pe de o parte de cifrele macro-economice mai puțin bune dar și de zvonurile privind înghețarea contribuțiilor la Pilonul II de Pensii și posibila opționalitate a acestuia începând cu anul 2019. În partea a doua a anului 2018, pe fondul reducerii ratei inflației și injectiilor de lichiditate oferite de banca națională prin operațiuni repo, randamentele titlurilor de stat românești au intrat pe un trend ușor descrescător.

Indicatori de inflație vs. dobânda de politica monetară (YoY%)



Sursa: INS, OTP Research

Nivelul actual al ratelor de referință, împreună cu gestionarea prudentă a lichidităților, ar putea fi suficiente în 2019. Cu toate acestea, pe termen mediu ar putea fi necesară o creștere modestă a ratei dobânzii pentru a menține inflația bine ancorată în țintă. Există, de asemenea, o mulțime de riscuri în jurul perspectivei. Creșterea rapidă a salariilor (pentru 2019, ne așteptăm la o creștere cu aproximativ 10% a salariilor medii nete) va continua să alimenteze costurile unitare cu forța de muncă dar și consumul gospodăriilor. Politicile fiscale pro-ciclice și neortodoxe, precum și deficitul de cont curent relativ ridicat și accentuat semnalează acumularea de vulnerabilități. Prin urmare, BNR trebuie să fie deosebit de vigilentă.

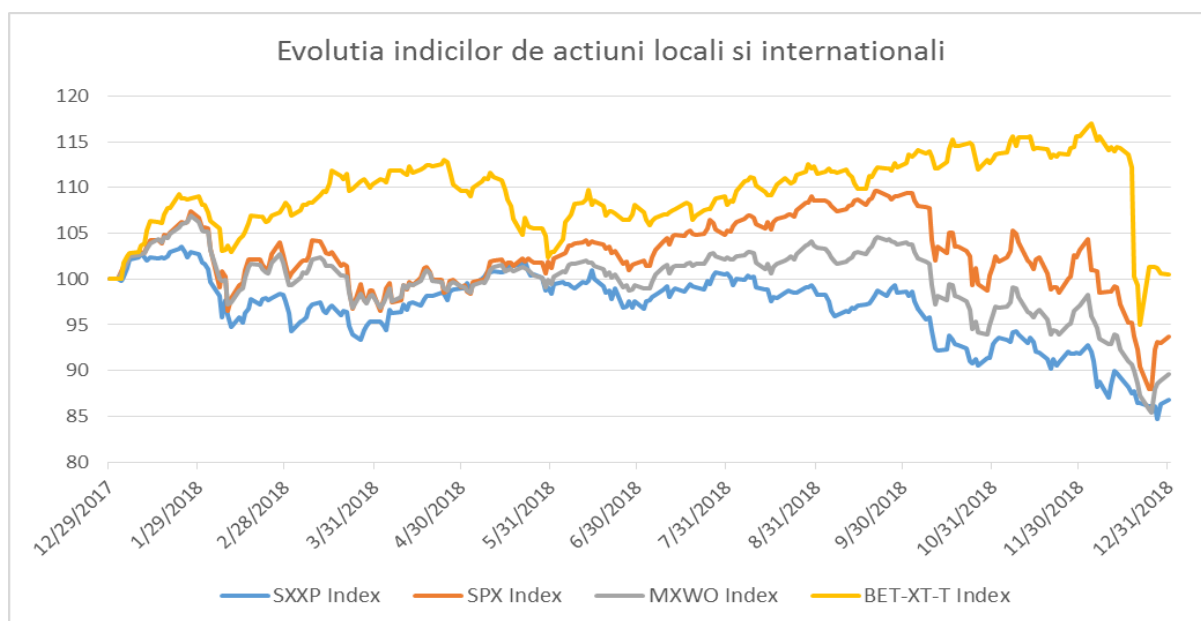
În decursul anului 2018 moneda Europeană s-a depreciat ușor cu 0.27% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a apreciat cu 4.38% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2017/31.12.2018). Dobânzile oferite de bănci pentru depozitele noi în RON atrase s-au situat pe un trend ascendent pe tot parcursul anului, acest trend observându-se încă din octombrie 2017. Cotația CDS a României a deschis anul 2018 la aproximativ 90 de puncte pentru a încheia anul la 105 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în 2018 o creștere a produsului intern brut de 4.1% în scădere de la 7% în anul precedent conform datelor Institutului National de Statistica.

În perioada analizată rata inflației s-a pastrat relativ constantă. Astfel, rata anuală a inflației a deschis anul 2018 în teritoriu pozitiv (+3.32%), închizând anul la 3.27% după ce la sfârșitul lunii Mai a atins maximum de 5.41%.

Rata șomajului în România a scăzut de la 4.02% în decembrie 2017 la 3.31% la sfârșitul anului 2018. (conform INS).

Piețele globale de acțiuni au început anul cu creșteri mai mari decât în orice an din ultimele două decenii. Piețele emergente au condus rallyul, cu 8,6%, urmate de acțiunile din S.U.A. cu 5,7%, iar acțiunile internaționale au crescut cu 5,1%. Au existat doar patru ani, când indicele S&P 500 a avut un început mai bun decât în 2018, fiecare dintre acei ani înregistrând câștiguri de două cifre în prima lună. Rezultatele puternice, o perspectivă economică globală îmbunătățită și o depreciere a dolarului american au determinat creșterea piețelor de capital globale.



SUA

Perioada de volatilitate scăzută, înregistrată în anul 2017 de către indicele american S&P 500 a continuat și în prima lună a anului când indicii americani au atins maxime istorice pe fondul celor mai mari subscrieri

în ETF-uri (Exchange Traded Fund) din istorie. Odată cu sfârșitul lunii ianuarie volatilitatea s-a întors pe piața din SUA, cât și pe piețele globale, de atunci indicii bursieri tranzacționându-se cu oscilații mari de prețuri. Investitorii s-au confruntat pentru prima dată cu potențialul destabilizator al unei creșteri a inflației în SUA și posibilitatea ca Federal Reserve (Fed) să fie nevoită să devină mai proactivă în creșterea ratelor dobânzilor, pentru a menține sub control presiunile asupra prețurilor. Fed a majorat rata cu 25 puncte de bază (bps) în martie, până la o rată de 1,5% până la 1,75%. În trimestrul II, în ciuda escaladării tensiunilor dintre SUA și China acțiunile americane au înregistrat evoluții pozitive impulsionate de datele economice favorabile. Și în cel de-al treilea trimestru acțiunile Americane au avansat puternic depășind la randamente alte regiuni importante. Datele privind creșterea economică și câștigurile salariale au rămas puternice, umbrind preocupările legate de războiul comercial. Odată cu începerea celui de-al patrulea trimestru sub presiunea ratelor de dobândă din SUA în creștere, înrăutățirea relațiilor comerciale globale și preocupările investitorilor în ceea ce privește evaluările ridicate în rândul companiilor de tehnologie acțiunile americane s-au depreciat puternic. Vânzarea a fost inițial declanșată de creșterea randamentelor obligațiunilor de stat la 10 ani peste 3.2%, care au fost amplificate de semnalele unei activități economice mai puternice decât se aștepta în S.U.A. Acțiunile FAANG au fost cele care au declanșat aceste scăderi, întrerupând trendul bull prelungit. Companiile defensive s-au comportat mai bine în aceeași perioadă, sectorul bunurilor de consum și cel al utilităților fiind singurele care au înregistrat evoluții pozitive.

Scaderea înregistrată pe data de 24 Decembrie a marcat cea mai severă corectie într-un ajun al Craciunului din istoria SUA. Cu toate acestea în ultimele zile ale anului indicii americani au reușit să recupereze din scaderi, însă anul 2018 a marcat primul an din ultimii 3, în care aceștia au înregistrat scaderi.

Europa

La fel ca și bursele globale, cele europene au început anul puternic, însă grijile în privința ratelor dobânzilor în SUA, perspectivele comerțului mondial au condus la scăderi pentru perioada analizată. Acțiunile din Zona Euro au adus randamente negative în prima parte a anului, majoritatea scăderilor fiind înregistrate în luna martie. Cele mai slabe performanțe pe sectoare au fost serviciile de asistență medicală și telecomunicații. Acțiunile din zona euro au înregistrat creșteri în cel de-al doilea trimestru. Sectoarele cu cele mai bune performanțe au inclus energia, tehnologia informației și asistența medicală. Sectorul financiar a fost sectorul care a înregistrat o evoluție negativă. Ultima parte a trimestrului a adus din nou volatilitate pe piețele europene de această dată, volatilitatea fiind indusă de criza politică din Italia unde, după 2 luni de la alegerile parlamentare, nu s-a reușit formarea unui guvern. Acțiunile din zona euro au înregistrat un câștig modest în al treilea trimestru. Companiile energetice și industriale au fost printre cei mai importanți câștigători. La polul opus s-au situat companiile din real estate, telecomunicații și bunuri de consum. Luna August a adus scăderi puternice pentru băncile din zona euro pe fondul preocupărilor legate de expunerea lor la piețele emergente (în special în Turcia), precum și de îngrijorarea față de bugetul italian. Aceste preocupări s-au redus în septembrie, dar ultima zi de tranzacționare a lunii a adus în prim plan Italia care a propus un deficit de 2,4% din PIB. Acest lucru se situează în limita pragului de 3% al UE, dar mai mare decât au anticipat unii. Una din principalele temeri ale perioadei a fost posibilitatea impunerii unor tarife din partea SUA asupra sectorului auto. Temerile legate de impactul direct asupra Europei au fost parțial atenuate după întâlnirea din iulie dintre președintele american Trump și președintele UE, Juncker. Acest lucru a dus la un acord în vederea aplicării tarifelor zero la mărfurile industriale non-auto, în timp ce tarifele pentru autoturisme noi vor fi suspendate. Cu toate acestea sectorul auto a subperformat în cel de-al treilea trimestru. Pe fondul unor semne de încetinire a creșterii economice acțiunile europene au scăzut la începutul lunii octombrie. Problemele politice au pus presiune asupra piețelor financiare inclusiv decizia cancelarului german Angela Merkel de a renunța la președenția partidului său începând cu luna Decembrie. Această decizie a fost luată după ce partidul său, CDU, a pierdut teren în alegerile regionale în favoarea altor partide, ridicând întrebări cu privire la cât timp poate menține Merkel, cancelaria.

România.

Un început de an bun a fost și pentru bursa din România unde indicii locali au înregistrat unele dintre cele mai mari creșteri la nivel global. Totuși odată cu creșterea volatilității la nivel global, nici Bursa de la București nu a scăpat de scăderi, însă acestea au fost de o amplitudine mai scăzută. Trendul de creștere s-a reluat cu mijlocul lunii februarie, până spre sfârșitul lunii aprilie, în principal datorită rezultatelor companiilor pe anul 2017, cât și a propunerilor generoase de distribuție a dividendelor. De asemenea, trendul general a fost susținut și de companiile energetice care au beneficiat de pe urma aprecierii prețului

barilului de petrol. Odată cu sfârșitul lunii aprilie, în spațiul public au apărut informații legate despre o posibilă opționalitate a Pilonului II de Pensii ceea ce a făcut ca indicii Bursei de Valori București să se înscrie pe un trend descendent. Știrile legate de opționalitatea Pilonului II, ulterior negate de către oficiali guvernamentali, au creat nervozitate în rândul investitorilor aceștia aflându-se în situația în care nu își pot stabili o strategie investițională pe termen mediu și lung, totul planând în jurul existenței Pilonului II de Pensii. La aceste știri s-a adăugat și evoluția piețelor de frontieră, din care România face parte, care au înregistrat corecții semnificative în a doua parte a semestrului. Față de maximum înregistrat în luna ianuarie, indicii MSCI FM a înregistrat o depreciere de 15.5% până la sfârșitul lunii mai.

Dupa aceste episoade de volatilitate indicele BET-XT-TR s-a încadrat pe un trend ascendent, pe de-o parte pe fondul așteptărilor privind rezultatele semestriale și pe de altă parte pe fondul propunerii prin care companiile pot plăti dividende trimestriale. Astfel investitorii nu au mai fost tentați să vândă acțiunile după datele de înregistrare ci să rămână alături de ele pentru mai mult timp. Un alt lucru care ar fi putut duce la această divergență între indicii locali și cei internaționali poate fi o realocare a investițiilor dinspre Rusia și Turcia, către piața din România cea din urmă putând oferi o stabilitate mai ridicată (cel puțin din punct de vedere a cursului valutar).

Pe fondul ridicat al deficitului bugetar, în cel de-al patrulea trimestru, statul Român prin ministerele sale a solicitat companiilor deținute majoritar plata unor dividende suplimentare din rezervele constituite de aceste companii. Această știre a adus un nou val de creștere, mai ales că datele propuse de înregistrare și plata pentru aceste dividende au fost în luna Decembrie. Ulterior anunțul făcut de Ministru de Finanțe referitor la Modificarea codului fiscal și introducerea unei întregi serii de taxe noi (inclusiv „Taxa pe lacomia bancilor”) dar și informațiile referitoare la modificarea legislației Pilonului II de Pensii au avut un efect apocaliptic asupra cotațiilor acțiunilor listate la BVB. Astfel în data de 19.12.2018 (prima zi de tranzacționare după apariția anunțului făcut de Ministrul de Finanțe) indicele oficial al Bursei BET a înregistrat o scădere de 11.21% iar indicele BET-BK (utilizat de administratorii de fonduri în alcatuirea benchmark-urilor) a scăzut cu 8.96%.

Foarte rapid Guvernul a adoptat o Ordonanță de urgență prin care companiile din sectoarele energiei electrice și al energiei electrice și termice în cogenerare pentru componenta energie electrică vor trebui să plătească o taxă de 2% din cifra de afaceri. Aceeași taxă va trebui plătită însă și de companiile din sectorul gazelor naturale. Companiile din telecomunicații vor plăti o taxă de 3% pe cifra de afaceri.

Conform OUG aprobat de Guvern, instituțiile bancare sunt obligate la plata taxei pe active financiare în situația în care media trimestrială ROBOR (calculată pe baza ratelor ROBOR la 3 luni și ROBOR la 6 luni) depășește pragul de referință de 2%. Taxa pe active se datorează trimestrial, cotele acestea aplicate asupra activelor instituțiilor bancare diferențiindu-se între 0,1%-0,5% în funcție de amploarea depășirii pragului de referință. Astfel, dacă media trimestrială a ratelor ROBOR este până la 0,5 puncte procentuale, inclusiv, peste pragul de referință, cota este de 0,1% (limita inferioară), în timp ce un nivel de 0,5% se aplică în cazul în care media trimestrială ROBOR este cu peste 2 puncte procentuale peste pragul de referință (limita superioară). Pentru niveluri ale ratelor ROBOR cuprinse între 3,0% și 3,5% - intervalul în care acestea au fluctuat în trimestrul IV – nivelul cotei este de 0,3%.

Referitor la sistemul de pensii private obligatorii (Pilon II) au aparut următoarele noi prevederi:

- participanții la fondurile de pensii private Pilon II, pot opta după 5 ani de contribuții să se transfere la sistemul public de pensii;
- majorarea cerințelor de capital social minim al fondurilor de pensii: între 5% și 10% din valoarea contribuțiilor;
- comisionul de subscriere se reduce la 1% din valoarea contribuțiilor plătite (de la 2.5%);
- comisionul de administrare aplicat la activul net al fondului de pensii administrat privat va varia între 0.02% și 0.07% pe luna în funcție de rentabilitatea fondului în exces la rata inflației;

Fondurile de administrare a pensiilor din Pilonul II vor trebui astfel să își majoreze capitalul social pe parcursul anului 2019 la aproximativ 3,7 mld. RON de la 0,35 mld. RON, în condițiile scaderii drastice a veniturilor generate din comisioanele de administrare, ceea ce pare dificil de realizat și pune în discuție funcționarea sistemului în forma curentă.

Obiectivele FDI OTP Global Mix

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare în condiții de volatilitate relative redusă.

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

FDI OTP Global Mix prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

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

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

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

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

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

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

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Anul 2018 a fost un an dificil pentru toate clasele de active dar în special pentru acțiuni. La fel ca și în anul 2017 investițiile efectuate în portofoliul fondului, s-a bazat pe identificarea unor teme investiționale despre care am avut convingeri puternice. După avansul puternic al burselor în anul 2017, avans condus în principal de companiile tehnologice din SUA am decis ca în anul 2018 să fim precauți în alocarea

investițiilor, astfel am decis să alocăm o pondere mai mare a investițiilor înspre companiile de tip Value în detrimentul celor de tip Growth. De asemenea o altă temă abordată în prima parte a anului 2018 a fost alocarea investițiilor înspre companii energetice mizând pe creșterea barilului de petrol.

Cu toate că încă de la sfârșitul anului 2017 ne așteptăm ca noul an să aducă volatilitate pe piețele internaționale, așteptările noastre erau ca aceasta să apară treptat și nu violent cum s-a întâmplat în luna februarie. Astfel, la sfârșitul lunii ianuarie, expunerea pe acțiuni se află la cel mai ridicat nivel din ultimele luni. Cu toate că am creat un portofoliu diversificat, atât global, cât și pe sectoare industriale diferite, volatilitatea de la începutul lunii februarie ne-a afectat semnificativ. Corecțiile înregistrate pe acțiuni s-au răsfrânt asupra tuturor investițiilor noastre indiferent de zona geografică în care se aflau.

Odată cu sfârșitul primului semestru piețele Europene s-au decorelat de cele americane, astfel în timp ce primele s-au înscris pe un trend descendent cele din urmă și-au continuat ascensiunea până la sfârșitul lunii septembrie. După ședința BCE de la mijlocul anului când Președintele ECB Mario Draghi a adus clarificări legate de programul de QE și perioada în care dobânzile vor fi păstrate la un nivel scăzut ne-a făcut să reducem expunerea pe companiile financiare europene.

Tot la mijlocul anului am achiziționat companii producătoare de bunuri discreționare și companii producătoare de semiconductori însă odată cu escaladarea conflictului dintre SUA și China aceste companii au avut de suferit. În ciuda scăderilor semnificative ale companiilor producătoare de semiconductori considerăm că această reacție a fost exagerată iar minimele au fost deja atinse. Acest lucru rămâne valabil cu condiția ca anul 2019 să nu fie un an în care să asistăm la o recesiune globală. În cazul companiilor de bunuri discreționare am eliminat aceste dețineri.

Volatilitatea de la începutul lunii Octombrie, înregistrată de petrol ne-a făcut să reducem expunerea pe companiile producătoare de petrol, rămânând expuși pe companiile petroliere care au ca și activitate suplimentară petrochimia, acestea din urmă beneficiind de prețul redus al petrolului.

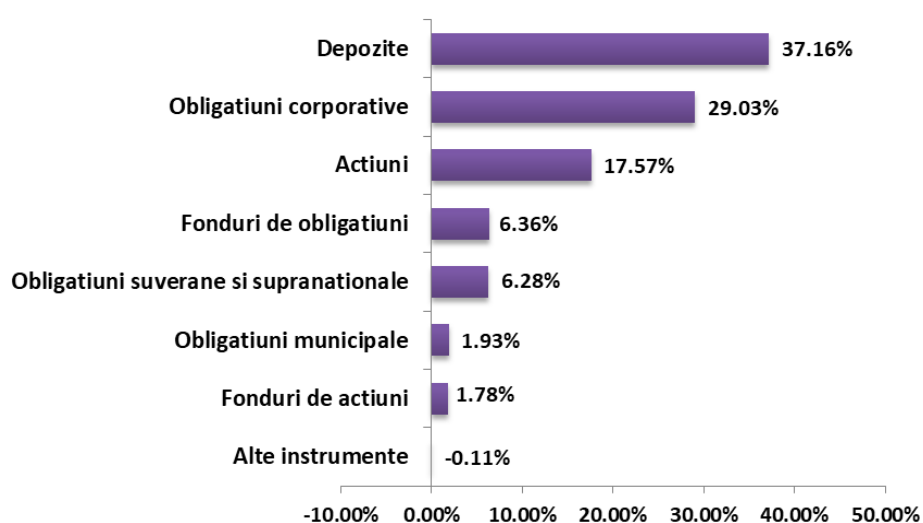
În cel de-al patrulea trimestru pe fondul prezentării rezultatelor companiilor americane și pe fondul prezentării estimărilor privind veniturile în trimestrele următoare am decis să eliminăm din portofoliu companiile tehnologice americane. Comparativ cu anul trecut când în prima parte a anului nu avem acoperite pozițiile valutare în dolari, în acest an, toate investițiile denominate în dolari au fost acoperite pentru riscul valutar.

Comparativ cu sfârșitul anului 2017 ponderea acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut la 14.75% comparativ cu 36.42%. De asemenea am redus și ponderea obligațiunilor suverane de la 11.36% la 6.28%.

Top detineri din portofoliu

	Expunere pe actiuni		%
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV	2.04%
2	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	1.97%
3	Alphabet	GOOG US	1.45%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR	1.13%
5	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	1.12%
6	Pfizer, Inc.	PFE US	1.03%
7	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US	1.01%
8	RENAULT SA	RNO FP	0.99%
9	Microsoft Corp	MSFT US	0.95%
10	WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE AG	WUW GY	0.90%
11	DAIMLER AG	DAI GY	0.87%
12	GENERAL MOTORS CO	GM US	0.81%
13	VINCI	DG FP	0.72%
14	Roche Genussscheine	ROG SW	0.50%
15	AbbVie Inc.	ABBV US	0.47%
16	ING BANK NV	INGA NA	0.44%
17	Nestlé	NESN SW	0.42%
18	JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	0.35%
19	MASTERCARD INC	MA US	0.18%
20	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	ATS AV	0.18%
	TOTAL		17.55%

Structura de portofoliu la 31.12.2018



Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2018 nu au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back.

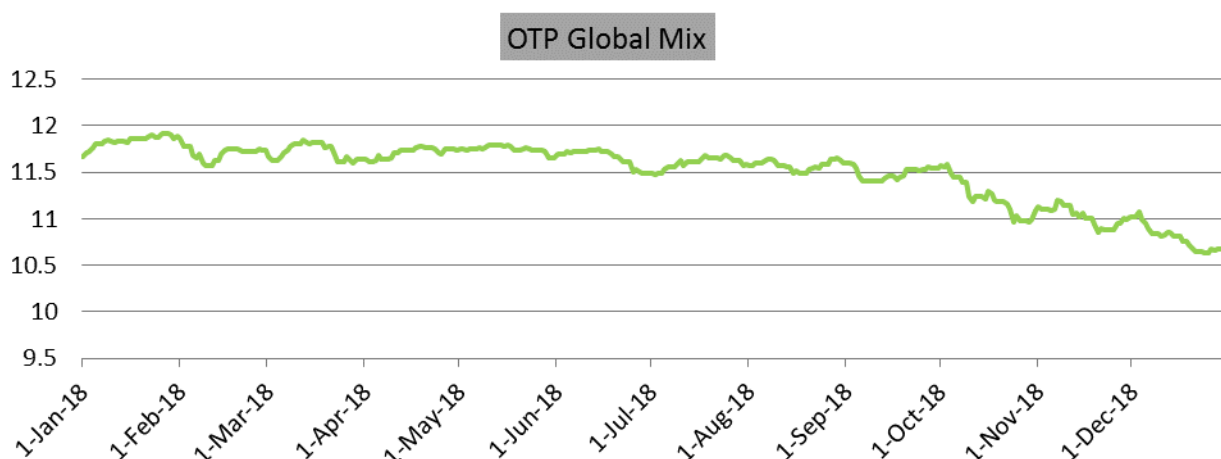
Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix a înregistrat valori diferite, ajungând la 10,6863 Lei la finele anului 2018.

În evoluția valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuațiile de preț ale emitenților tranzacționați la Bursa de Valori București. Astfel valoarea unității de fond a înregistrat valori maxime în data de 26.01.2018, respectiv 11,9192 Lei, valoarea minimă fiind înregistrată în data de 24.12.2018, respectiv 10,6368 Lei. În perioada analizată, unitatea de fond a înregistrat o scădere de 8,45%.

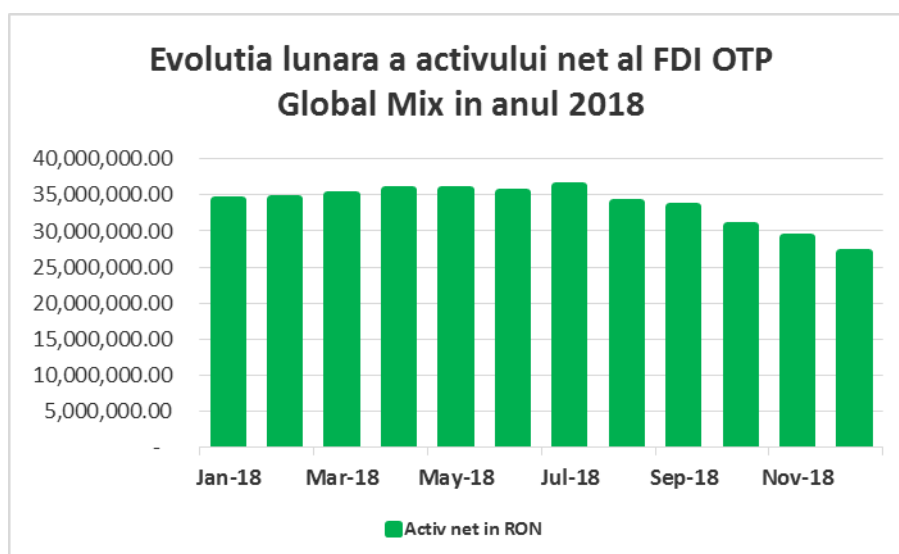
	6 luni	În 2018	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random.						
Perioada	-7.02%	-8.45%	-8.45%	6.87%	n.a	6.86%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Global Mix în anul 2018.



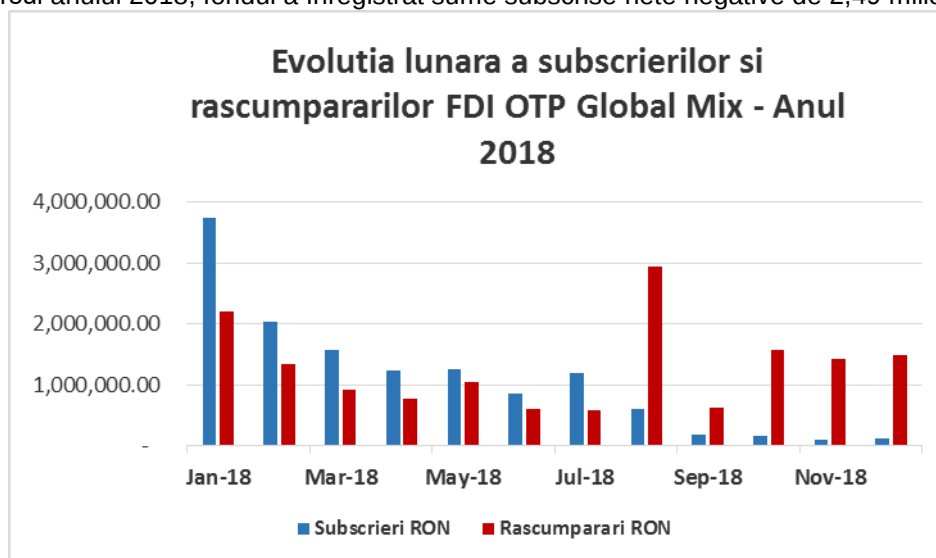
Evoluția activului net

La data de 31.12.2018, FDI OTP Global Mix a înregistrat un activ net în valoare de 26.913.812,86 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 10,6863 Lei.



Evoluția fluxurilor de capital

În cursul anului 2018, fondul a înregistrat sume subscrise nete negative de 2,49 milioane lei.



Evoluția numărului de investitori

Până la data de 31.12.2018, fondul a înregistrat 524 investitori. Analizat pe structură, fondul înregistrează 515 investitori persoane fizice și 9 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2018, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 34.927.068 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de (2.774.000) Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 37.699.904 Lei.

<u>Situația rezultatului global</u>	31 decembrie 2018
Venituri dobanzi	520.885
Venituri din imobilizari financiare	638.110
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(1.711.418)

Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	(1.418.447)
Comisioane de depozitare si custodie	72.823
Comisioane de administrare	673.381
Alte cheltuieli operationale	56.971
Rezultatul global al perioadei	(2.774.000)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2018 înregistrează o valoare de 25.185.409. Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 2.518.540,7391 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 2.660.201 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2018, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile este prezentat in tabelul de mai jos:

	Remuneratie bruta totala	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)	Numar beneficiari
	mii lei	mii lei	mii lei	
Personal	1.835	1.652	183	13
Personal identificat	1.466	1.396	70	10
din care, Persoane in functii de conducere	616	503	113	2

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
Dragos-Gabriel Manolescu, membru

Gáti László György este Președintele Directoratului societății are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 14 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 19 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.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dnul. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Domnul Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 12 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii. Aria sa de expertiză vizează cu precădere portofoliile de instrumente cu venit fix.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România 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 17 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 Directorul General și Directorul 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 Filon-Daniel Anghel-Grigore și Alexandru Ilisie.

La data de 31.12.2018 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

22.04.2019

Director General
Dan Marius Popovici

SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023 Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

CUI: 22264941 Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP Global Mix

Decizie autorizare: 230/29.10.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/400098

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2017 - 31.12.2018

Denumire element	31.12.2017				31.12.2018				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.18%	100.00%	32,206,700.14	32,206,700.14	100.21%	100.00%	26,969,777.11	26,969,777.11	-5,236,923.03
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.06%	81.91%	26,382,048.82	26,382,048.82	54.92%	54.81%	14,781,467.36	14,781,467.36	-11,600,581.46
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	11.48%	11.46%	3,692,287.04	3,692,287.04	15.80%	15.76%	4,251,265.70	4,251,265.70	558,978.66
1.1.1. actiuni	2.06%	2.05%	660,750.00	660,750.00	1.97%	1.97%	531,200.00	531,200.00	-129,550.00
1.1.3. obligatiuni, din care:	9.43%	9.41%	3,031,537.04	3,031,537.04	13.82%	13.79%	3,720,065.70	3,720,065.70	688,528.66
1.1.3.1 Obligatiuni corporative cotate	9.30%	9.28%	2,988,442.10	2,988,442.10	11.77%	11.75%	3,168,570.15	3,168,570.15	180,128.06
1.1.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.13%	0.13%	43,094.94	43,094.94	0.12%	0.12%	31,994.26	31,994.26	-11,100.69
1.1.3.3 Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.93%	1.93%	519,501.30	519,501.30	519,501.30
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	57.02%	56.92%	18,331,356.98	18,331,356.98	30.81%	30.75%	8,293,394.11	8,293,394.11	-10,037,962.87
1.2.1. actiuni	20.87%	20.83%	6,710,061.88	6,710,061.88	7.33%	7.31%	1,971,769.12	1,971,769.12	-4,738,292.76
1.2.3. obligatiuni, din care:	36.15%	36.08%	11,621,295.10	11,621,295.10	23.49%	23.44%	6,321,624.99	6,321,624.99	-5,299,670.11
1.2.3.1 Obligatiuni corporative cotate	26.73%	26.68%	8,593,613.21	8,593,613.21	23.49%	23.44%	6,321,624.99	6,321,624.99	-2,271,988.22
1.2.3.2 Obligatiuni emise de administratia publica centrala	9.42%	9.40%	3,027,681.88	3,027,681.88	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-3,027,681.88
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	13.56%	13.53%	4,358,404.80	4,358,404.80	8.31%	8.29%	2,236,807.55	2,236,807.55	-2,121,597.25
1.3.1. actiuni	13.56%	13.53%	4,358,404.80	4,358,404.80	8.31%	8.29%	2,236,807.55	2,236,807.55	-2,121,597.25
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	5.77%	5.76%	1,853,592.48	1,853,592.48	18.30%	18.26%	4,925,888.54	4,925,888.54	3,072,296.06
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	5.77%	5.76%	1,853,592.48	1,853,592.48	18.30%	18.26%	4,925,888.54	4,925,888.54	3,072,296.06
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.37%	-0.37%	-118,164.50	-118,164.50	-0.11%	-0.11%	-29,963.00	-29,963.00	88,201.50
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.37%	-0.37%	-118,164.50	-118,164.50	-0.11%	-0.11%	-29,963.00	-29,963.00	88,201.50
6.4.1. Contracte forward	-0.37%	-0.37%	-118,164.50	-118,164.50	-0.11%	-0.11%	-29,963.00	-29,963.00	88,201.50
7 Conturi curente si numerar	4.70%	4.69%	1,509,737.29	1,509,737.29	18.94%	18.90%	5,096,593.17	5,096,593.17	3,586,855.88
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	8.02%	8.01%	2,579,486.05	2,579,486.05	8.16%	8.14%	2,195,791.03	2,195,791.03	-383,695.02
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.18%	0.18%	57,450.25	57,450.25	0.21%	0.21%	55,964.24	55,964.24	-1,486.01
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.15%	0.15%	49,373.15	49,373.15	0.17%	0.17%	46,216.90	46,216.90	-3,156.26
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,732.92	4,732.92	0.02%	0.02%	4,664.48	4,664.48	-68.44
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	490.37	490.37	490.37
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,350.66	2,350.66	0.01%	0.01%	2,097.18	2,097.18	-253.48
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	795.62	795.62	0.00%	0.00%	800.00	800.00	4.38
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	197.90	197.90	0.01%	0.01%	1,695.31	1,695.31	1,497.41
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.82%	32,149,249.89	32,149,249.89	100.00%	99.79%	26,913,812.86	26,913,812.86	-5,235,437.02

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificata de Depozitarul fondului pentru data respectiva.

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2018	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2017	Diferente
Valoare activ net	26,913,812.86	32,149,249.89	-5,235,437.02
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,518,540.7391	2,754,198.2487	-235,657.5096
Valoarea unitara a activului net	10.6863	11.6728	-0.9865

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Director General

Dan Marius POPOVICI

Intocmit

Filon-Daniel ANGHEL-GRIGORE

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIM	WINE	CY0107600716	31-Dec-18	32,000	0.0467	16.6000	531.200.00	0.160	1.970
TOTAL							531,200.00		1,970

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA MUNICIPIULUI BUCURESTI	PMB28	ROPMBUDBL053	-	50	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.6000%	10,002.00	1.53	388.18	-0.14	-	519,501.30	0.023	1,926
TOTAL														519,501.30		1,926

5.2. Obligatiuni tranzactionate corporative denuminate in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB19	ROIIBKDBC023	-	15	27-Sep-16	27-Sep-18	27-Sep-19	3.4000%	10,000.00	0.94	88.78	0.00	-	151,331.67	0.005	0.561
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	27	15-Oct-18	15-Oct-18	15-Jan-19	4.5700%	10,000.00	1.27	96.48	0.00	-	272,604.90	0.009	1.011
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	120	27-Jul-17	15-Jul-18	15-Jan-19	4.5100%	10,000.00	1.24	210.05	0.00	-	1,225,206.58	0.000	4.543
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	60	31-Jul-18	15-Jul-18	15-Jan-19	4.5100%	10,000.00	1.24	210.05	0.00	-	612,603.29	0.000	2.271
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2,100	17-Mar-17	25-Oct-18	25-Jan-19	5.3500%	100.00	0.01	1.00	0.00	-	212,093.10	0.549	0.786
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	2,615	6-Jun-17	25-Oct-18	25-Jan-19	5.3500%	100.00	0.01	1.00	0.00	-	264,106.41	0.684	0.979
Vrancart Adjud	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,945	7-Aug-17	25-Oct-18	25-Jan-19	5.3500%	100.00	0.01	1.00	0.00	-	196,438.60	0.508	0.728
TOTAL														2,934,384.54		10.880

5.3. Obligatiuni tranzactionate corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Curs valutar BNR EUR/RON	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	lei	eur	lei	%	%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB20E	ROIIBKDBC049	-	5	25-Sep-17	25-Sep-18	25-Sep-19	1.5930%	10,000.00	0.44	42.48	0.00	4.6639	-	234,185.61	0.008	0.868
TOTAL															234,185.61		0.868

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1320DBN022	RO1320DBN022	-	1	28-Jan-16	29-Apr-18	29-Apr-19	5.7500%	11,455.46	1.58	389.11	-	10,272.45	10,661.56	0.000	0.040
RO1323DBN018	RO1323DBN018	-	1	28-Jan-16	26-Apr-18	26-Apr-19	5.8500%	11,687.64	1.60	400.68	-	10,607.70	11,008.38	0.000	0.041
RO1419DBN014	RO1419DBN014	-	2	28-Jan-16	24-Jun-18	24-Jun-19	4.7500%	5,499.83	0.65	124.28	-	5,037.88	10,324.31	0.000	0.038
TOTAL													31,994.26		0.119

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

1.1 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in EUI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969885	31-Dec-18	667	0.0000	15.4000	4.6639	47,906.65	0.002	0.178
DAIMLER AG	DE0007100000	31-Dec-18	1,100	0.0000	45.9100	4.6639	235,531.61	0.000	0.873
ING BANK NV	NL0011821202	31-Dec-18	2,710	0.0100	9.4100	4.6639	118,934.58	0.000	0.441
RENAULT SA	FR0000131906	31-Dec-18	1,050	3.8100	54.5500	4.6639	267,136.53	0.000	0.991
VINCI	FR0000125486	31-Dec-18	580	2.5000	72.0200	4.6639	194,818.57	0.000	0.722
WUESTENROT & WUERSTENBERGISCHE AG	DE0008051004	31-Dec-18	3,250	0.0000	16.0000	4.6639	242,522.80	0.000	0.899
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI0021111651	31-Dec-18	3,900	0.0000	30.3000	4.6639	551,133.06	0.017	2.044
TOTAL							1,657,983.80		6.148

1.2 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in USI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	lei	%	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	US7960502018	31-Dec-18	104	0.0000	722.0000	4.0736	305,878.48	0.000	1.134
TOTAL							305,878.48		1.134

1.3 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in GB

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
BP PLC	GB0007980591	31-Dec-18	307	0.0000	4.9595	5.1931	7,906.84	0.000	0.029
TOTAL							7,906.84		0.029

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

3.1. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	RON	RON	RON	RON	RON	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651	-	2	11-Dec-18	11-Dec-18	11-Dec-19	4.9000%	500,000.00	67.12	1409.59	0.00	-	1,002,819.18	0.000	3.718
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1551746768	-	3	20-Jan-17	19-Jan-18	19-Jan-19	3.4000%	100,000.00	9.32	3232.33	0.00	-	309,696.99	0.000	1.148
NIBC Bank N.V.	XS1481206768	-	1	26-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	2.7000%	100,000.00	7.40	946.85	0.00	-	100,946.85	0.000	0.374
UNICREDIT GROUP	XS1233785630	-	2	15-Dec-17	26-Sep-18	26-Mar-19	4.0500%	555,231.88	53.83	5878.13	-3074.73	-	1,116,070.53	0.000	4.138
TOTAL													2,529,533.55		9.379

FDI OTP Global Mix – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2018

3.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	%	%
BNP PARIBAS	XS1626933102	-	100	27-Nov-17	7-Dec-18	7-Mar-19	0.4340%	1,022.47	0.01	0.30	-	966.13	4.6639	450,731.60	0.000	1.671
Cable Communications Systems N.V	XS1405770576	-	50	26-Oct-16	15-Oct-18	15-Apr-19	5.0000%	1,000.00	0.14	10.56	-	1,042.68	4.6639	245,608.10	0.014	0.911
Cable Communications Systems N.V.	XS1405770576	-	50	3-Aug-17	15-Oct-18	15-Apr-19	5.0000%	1,060.00	0.14	10.56	-	1,042.68	4.6639	245,608.10	0.014	0.911
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	XS1729872736	-	150	1-Dec-17	3-Dec-18	1-Mar-19	0.3840%	1,000.00	0.01	0.31	-	844.58	4.6639	591,068.41	0.000	2.192
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	-	50	19-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.8750%	994.27	0.08	15.36	-	1,000.40	4.6639	236,868.89	0.005	0.878
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	-	50	19-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.8750%	1,008.75	0.08	15.36	-	1,000.40	4.6639	236,868.89	0.005	0.878
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	-	50	24-Jul-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.8750%	1,017.50	0.08	15.36	-	1,000.40	4.6639	236,868.89	0.005	0.878
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	8-Jun-16	7-Nov-18	7-Feb-19	2.6830%	886.50	0.07	4.10	-	920.04	4.6639	215,503.43	0.000	0.799
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	22-Mar-17	7-Nov-18	7-Feb-19	2.6830%	955.00	0.07	4.10	-	920.04	4.6639	215,503.43	0.000	0.799
OTP BANK NYRT	XS0274147296	-	50	27-Sep-17	7-Nov-18	7-Feb-19	2.6830%	981.00	0.07	4.10	-	920.04	4.6639	215,503.43	0.000	0.799
RCI BANQUE SA	FR0013322146	-	1	12-Mar-18	12-Dec-18	12-Mar-19	0.2660%	100,000.00	0.74	14.78	-	91,692.00	4.6639	427,711.24	0.001	1.586
Türkiye Garanti Bankas	XS1084838496	-	50	24-Mar-17	8-Jul-18	8-Jul-19	3.3750%	1,031.00	0.09	16.37	-	1,000.48	4.6639	237,123.51	0.001	0.879
Türkiye Garanti Bankas	XS1084838496	-	50	7-May-18	8-Jul-18	8-Jul-19	3.3750%	1,023.50	0.09	16.37	-	1,000.48	4.6639	237,123.51	0.000	0.879
TOTAL														3,792,091.44		14.061

III. Valoriile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat țert

1.1 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) in US1

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
AbbVie Inc.	US00287Y1091	31-Dec-18	340	0.0407	92.19	4.0736	127,685.36	0.000	0.473
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	US01609W1027	31-Dec-18	490	0.0000	137.07	4.0736	273,600.49	0.000	1.014
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-18	93	0.0041	1,035.61	4.0736	392,335.46	0.000	1.455
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	31-Dec-18	43	0.0373	1,722.42	4.0736	301,707.35	0.000	1.119
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	31-Dec-18	1,600	0.0000	33.45	4.0736	218,019.07	0.000	0.808
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	31-Dec-18	190	4.0736	129.05	4.0736	94,625.65	0.000	0.351
MASTERCARD INC	US57636Q1040	31-Dec-18	63	0.0005	188.65	4.0736	48,414.53	0.000	0.180
Microsoft Corp	US5949181045	31-Dec-18	616	0.0000	101.57	4.0736	254,873.42	0.000	0.945
Pfizer, Inc.	US7170811035	31-Dec-18	1,555	0.2037	43.65	4.0736	276,498.66	0.000	1.025
TOTAL							1,987,760.01		7.370

1.2 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in CHF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	lei	lei	%	%
Nestlé	CH0038963350	31-Dec-18	342	0.4664	79.8000	4.1404	112,998.14	0.000	0.419
Roche Genussscheine	CH0012032048	31-Dec-18	135	0.0000	243.4000	4.1404	136,049.40	0.000	0.504
TOTAL							249,047.54		0.923

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	278.67	0.001
Banca Romaneasca	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	10.066.58	0.037
Citi Bank	74,273.00	0.275
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	0.000
IDEA BANK	0.00	0.000
Libra Internet Bank	42.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	84,660.26	0.314

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	1,067,748.74	4.6639	4,979,873.35	18.465
Banca Romaneasca	0.00	4.6639	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	4.6639	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	4.6639	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.00	4.6639	0.00	0.000
IDEA BANK	0.00	4.6639	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	6.72	4.6639	31.34	0.000
TOTAL			4,979,904.69	18.465

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	7,862.39	4.0736	32,028.23	0.119
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.0736	0.00	0.000
TOTAL			32,028.23	0.119

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0145	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in NOK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR NOK/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	NOK	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.4689	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

FDI OTP Global Mix – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2018

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-18	3-Jan-19	1.7000%	476,464.55	22.19	22.19	476,486.74	1.767
TOTAL							476,486.74	1.767

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Romaneasca	31-May-18	29-May-19	1.3000%	350,000.00	12.47	2680.14	4.6639	1,644,864.89	6.099
Banca Romaneasca	13-Jul-18	9-Jan-19	1.2000%	100,000.00	3.29	565.48	4.6639	469,027.34	1.739
Banca Romaneasca	13-Jul-18	9-Jan-19	1.2000%	149,915.00	4.93	847.74	4.6639	703,142.34	2.607
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-18	7-Jan-19	0.0500%	350,000.00	0.48	0.48	4.6639	1,632,367.24	6.053
TOTAL								4,449,401.80	16.498

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward denuminate in EUR

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	50,000.00	Vanzare	25-Jan-18	25-Jan-19	4.8315	4.6639	4.6737	0.1578	7,890.00	0.029
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100,000.00	Vanzare	12-Apr-18	12-Apr-19	4.7902	4.6639	4.7081	0.0841	8,410.00	0.031
Citi Bank	195,000.00	Vanzare	18-Apr-18	19-Apr-19	4.7945	4.6639	4.7092	0.0853	16,633.50	0.062
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	20-Apr-18	22-Apr-19	4.8064	4.6639	4.7106	0.0958	14,370.00	0.053
Citi Bank	150,000.00	Vanzare	16-May-18	16-May-19	4.7925	4.6639	4.7214	0.0711	10,665.00	0.040
Citi Bank	155,000.00	Vanzare	21-May-18	21-May-19	4.7828	4.6639	4.7237	0.0591	9,160.50	0.034
Citi Bank	50,000.00	Vanzare	22-Mar-18	22-Mar-19	4.8083	4.6639	4.6970	0.1123	5,615.00	0.021
Citi Bank	110,000.00	Vanzare	3-Apr-18	3-Apr-19	4.7985	4.6639	4.7022	0.0963	10,593.00	0.039
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	4-Apr-18	8-Apr-19	4.7973	4.6639	4.7044	0.0929	9,290.00	0.034
Citi Bank	100,000.00	Vanzare	24-Sep-18	24-Sep-19	4.8373	4.6639	4.7817	0.0556	5,560.00	0.021
Citi Bank	95,000.00	Vanzare	26-Sep-18	26-Sep-19	4.8405	4.6639	4.7826	0.0579	5,500.50	0.020
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	5-Oct-18	7-Oct-19	4.8495	4.6639	4.7876	0.0619	30,950.00	0.115
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	4-Jul-18	3-Jan-19	4.7605	4.6639	4.6650	0.0955	47,750.00	0.177
Citi Bank	300,000.00	Vanzare	18-Jan-18	18-Jan-19	4.7970	4.6639	4.6709	0.1261	37,830.00	0.140
ING BANK Romania	250,000.00	Vanzare	15-Jan-18	15-Jan-19	4.7775	4.6639	4.6698	0.1077	26,925.00	0.100
ING BANK Romania	160,000.00	Cumparare	5-Nov-18	3-Jan-19	4.6897	4.6639	4.6650	-0.0247	-3,952.00	-0.015
ING BANK Romania	110,000.00	Vanzare	29-May-18	29-May-19	4.8047	4.6639	4.7274	0.0773	8,503.00	0.032
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	14-Jun-18	14-Jun-19	4.8436	4.6639	4.7349	0.1087	10,870.00	0.040
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	21-Mar-18	21-Mar-19	4.8026	4.6639	4.6965	0.1061	10,610.00	0.039
ING BANK Romania	300,000.00	Vanzare	18-Jan-18	18-Jan-19	4.7970	4.6639	4.6709	0.1261	37,830.00	0.140
ING BANK Romania	150,000.00	Vanzare	26-Jan-18	28-Jan-19	4.8343	4.6639	4.6749	0.1594	23,910.00	0.089
TOTAL									334,913.50	1.242

1.2 Contracte forward denominate in USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	595,000.00	Cumparare	27-Dec-18	15-Mar-19	4.0927	4.0736	4.0745	-0.0182	-10,829.00	-0.040
Citi Bank	595,000.00	Vanzare	15-Mar-18	15-Mar-19	3.7640	4.0736	4.0745	-0.3105	-184,747.50	-0.685
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	9-Mar-18	11-Mar-19	3.7685	4.0736	4.0746	-0.2861	-143,050.00	-0.530
ING BANK Romania	100,000.00	Cumparare	27-Dec-18	18-Jan-19	4.0851	4.0736	4.0740	-0.0121	-1,210.00	-0.004
ING BANK Romania	200,000.00	Cumparare	27-Dec-18	20-Feb-19	4.0899	4.0736	4.0745	-0.0154	-3,080.00	-0.011
ING BANK Romania	200,000.00	Vanzare	20-Aug-18	20-Feb-19	4.0937	4.0736	4.0745	0.0192	3,840.00	0.014
ING BANK Romania	100,000.00	Vanzare	18-Jan-18	18-Jan-19	3.8160	4.0736	4.0740	-0.2580	-25,800.00	-0.096
TOTAL									-364,876.50	-1.353

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
FDI OTP Real Estate & Constructor	ROTOW22GGA16	-	1,014.3681	473.1276		479.925.54	10.627	1.779
TOTAL						479,925.54		1.779

2.Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
FDI OTP EURO BOND	ROFDIN001J6	-	28,996.1834	12.6880		4.6639	1,715,865.48	1.110	6.362
TOTAL							1,715,865.48		6.362

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 an

	31-Dec-16	31-Dec-17	31-Dec-18
Activ net	8,000,682.37	32,149,249.89	26,913,812.86
VUAN	10.7941	11.6728	10.6863

OTP Asset Management Romania SAI SA

Membru Directorat,
Dan POPOVICI

Intocmit,
Filon ANGHEL