

2016



# OTP Obligatiuni

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2016 AL  
FDI OTP OBLIGATIUNI

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA | Bd. Dacia 83, Bucuresti

**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investiții OTP Obligațiuni  
la 30.06.2016**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP Obligațiuni și evoluția acestuia în semestrul I 2016.

**Informații despre Fond**

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

**Informații despre Administratorul Fondului**

Administratorul fondului este OTP Asset Management România 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 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 semestrul I 2016**

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 5,2 miliarde de Euro, în peste 90 de fonduri 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 537 milioane RON, în creștere cu 12% față de începutul anului 2016, OTP Asset Management România SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la jumătatea anului 2016. În cursul primei părți a anului, numărul de clienți a crescut cu 5%, compania ajungând să deservească 7,479 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total nouă fonduri de investiții, deschise și închise, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei de investiție (LEI, EURO, USD).

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor 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 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**

- **La 30 iunie 2016, FDI OTP Global Mix**, fond diversificat denumit în LEI, a obținut cele mai bune rezultate în cadrul categoriei sale de fonduri (conform statisticilor AAF), în ceea ce privește performanța realizată, având puțin peste 7 luni de existență.
- **În noiembrie 2015**, în susținerea ideii de diversificare, OTP Asset Management România 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 său fond de Absolute-Return denumit în EURO, **OTP Euro Premium Return**, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament. Strategia de investiții a fondului este orientată către obținerea de randamente consistente, în condiții de volatilitate scăzută, prin alocarea dinamică a capitalului fondului. Astfel, activele investitorilor sunt alocate dinamic, în funcție de oportunitățile pieței, pentru a obține cel mai eficient raport randament/risc. Prin abordarea investițională globală pe multiple clase de active, expunerea pe monede diferite și utilizarea instrumentelor financiare derivate, managerii fondului urmăresc continuu minimizarea riscurilor.
- **În ianuarie 2014**, societatea a lansat **OTP Dollar Bond**, primul fond deschis de investiții, denumit în dolari (USD) din România, acesta obținând o performanță de 3.21%, în 2014 și de 2.39% în 2015;
- **În mai 2014** OTP Asset Management România 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 politică de investiții orientată spre instrumente cu venit fix și piață monetară, a oferit clienților săi randamente constante pe parcursul anului 2013, situându-se pe primele poziții în clasamente;
- Din iunie 2014, compania administrează un Fond închis de Investiții **OTP Expert** destinat investitorilor calificați care atrage în mod privat resurse financiare.

- **OTP GarantisRO, OTP WiseRO și OTP Green Energy** au fost primele fonduri de investiții cu capital garantat din România, ultimele două fiind și listate la cota Bursei de Valori București. În prezent (sau pe parcursul anilor....) fondurile au ajuns la maturitate.

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

#### **Îată câteva dintre premiile cu care am fost investiți și care ne onorează:**

- **Partener Diamond al Bursei de Valori București** în dezvoltarea culturii financiare pe piața de capital (BVB, Decembrie 2015)
- **Premiul pentru cel mai apreciat fond cu strategii inovatoare de Absolute-Return din România**, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **Premiul pentru cel mai performant fond din categoria de fonduri de obligațiuni în Euro** pentru FDI OTP Euro Bond - Gala Fondurilor de Investiții și a Pensilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligațiuni în Euro în 2013** - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);
- **Cea mai bună evoluție a unei unități de fond pentru OTP Green Energy**, Asociația Brokerilor, Gala Premiilor Pieței de Capital (2012);
- **Cel mai inovator administrator de fonduri** - Finmedia (2010);
- **Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital** - Asociația Brokerilor(2009);
- **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.

În perioada următoare, OTP Asset Management România SAI SA intenționează să-și 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 COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de

Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

### **Distribuția unităților de fond**

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP Obligațiuni sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, , București, menționate pe website-ul societății de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), prin unitățile teritoriale ale Libra Internet Bank cu sediul în București, str. Semilunei, nr. 4-6, sector 2 București menționate pe website-ul societății de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro) precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

### **Contextul pieței**

Prima parte a anului 2016 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată de așteptările privind evoluția economiei Chinei (o posibilă aterizare forțată), de prăbușirea prețului petrolului precum și de incertitudinea legată de evoluția principalelor economii ale lumii (inclusiv așteptări legate de creșterea dobânzilor din SUA). În cea de-a doua parte a primului semestru a fost rîndul Regatului Unit să intre sub lumina reflectoarelor odată ce data referendumului pentru „Brexit” se apropia. Data de 23 iunie va rămâne în istorie ca data la care britanicii au votat pentru ieșirea din Uniunea Europeană.

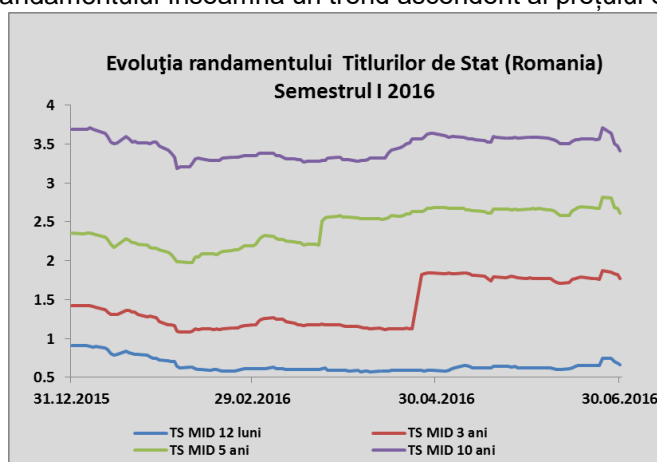
De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibilă creștere a dobânzii de referință în primul semestru (începând cu luna februarie a devenit tot mai probabilă amânarea creșterii dobânzii de referință în SUA) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE).

Principalele bănci centrale au susținut piețele financiare atât declarativ cât și prin măsurile adoptate. Astfel BCE a demarat un program de achiziție de obligațiuni corporative din zona euro, efectele pozitive ale programului de QE fiind resimțite de obligațiunile denumite în EUR în special. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) se tranzacționau în data de 30 iunie la un randament minim istoric de -0.131%. Efectele pozitive au fost resimțite de piețele de obligațiuni în EUR, RON și USD, randamentele la care se tranzacționau obligațiunile suverane și corporative având un trend descendent.

Datele macro venite din SUA, Europa și China precum și acțiunile celor două bănci centrale (FED și ECB) au generat o volatilitate medie în prețurile activelor (materii prime, acțiuni) cotate pe piețele financiare internaționale.

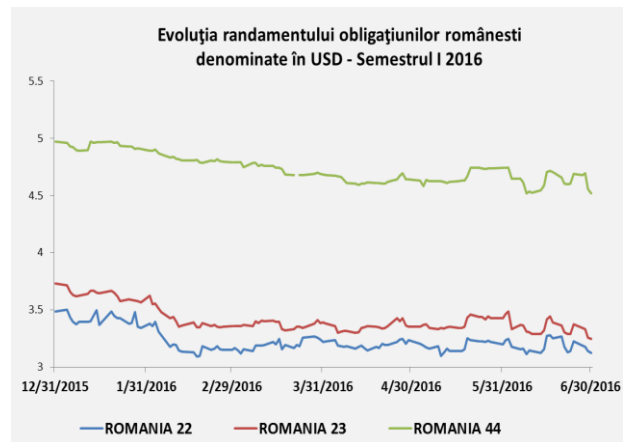
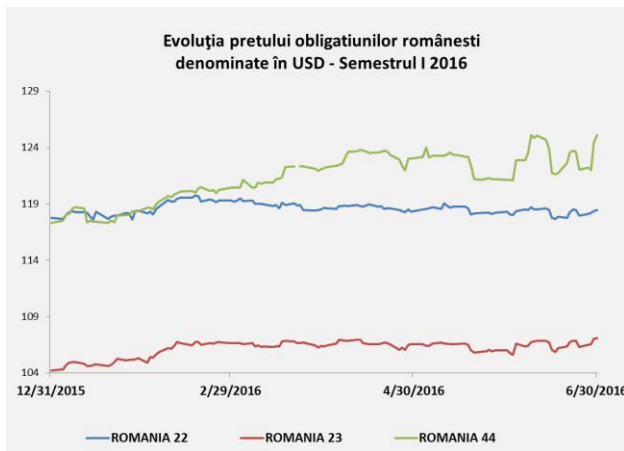
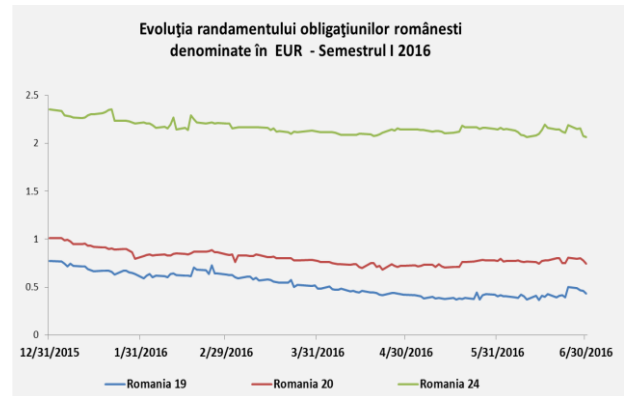
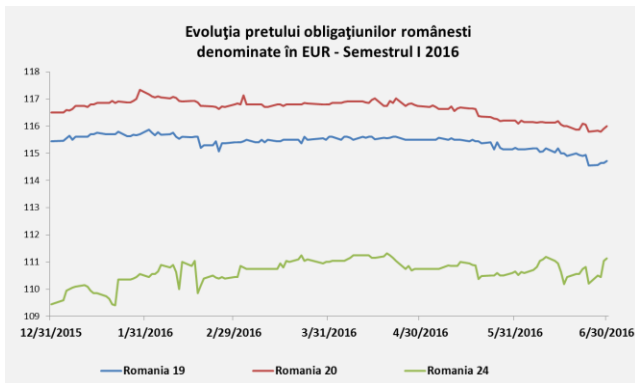
Prețurile obligațiunilor României s-au situat pe un trend ascendent în primul semestru (cu excepția unor episoade de corecții generate în special de factori externi).

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



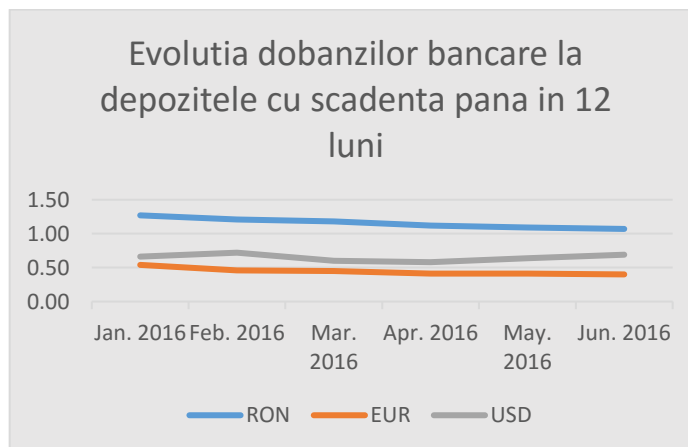
S-au luat în considerare randamentele MID ale Titlurilor de stat  
Sursa: Statistici Banca Națională a României

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



Sursa: Statistici Bloomberg

În decursul primului semestru al anului 2016 în condițiile unei volatilități ridicate, moneda Europeană raportată la RON a închis semestru la o valoare similară cu cea de la începutul anului, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 2.06% față de RON. Dobânzile oferite de bănci pentru depozitele noi atrase s-au situat pe un trend descendent în 2015 atât pentru RON cât și pentru EUR și USD. Indicele Euribor la 12 luni a intrat în teritoriu negativ începând cu luna februarie, dobânda negativă practică de ECB punând presiune pe toată curba de EUR. Cotația CDS a României a deschis anul 2016 la aproximativ 131.2 de puncte pentru a atinge valoarea maximă de 150.07 puncte în data de 24 iunie (după aflarea voltului pro-Brexit). 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).



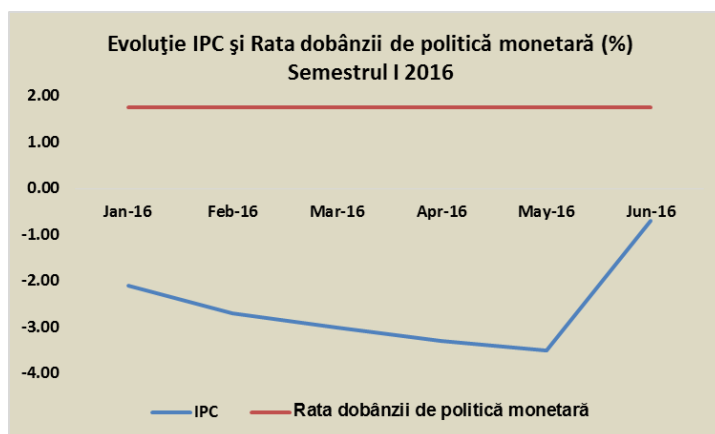
Sursa: BNR



România a înregistrat în primul semestru din 2016 o creștere reală a produsului intern brut de 5.2% conform datelor INS (Institutului Național de Statistică).

În trimestrul doi din 2016, conform datelor INS produsul intern brut a crescut, comparativ cu perioada similară din 2015, cu 6%. Dacă ne raportăm la trimestrul precedent din 2016, PIB a crescut în trimestrul doi cu 1.5%. Cererea internă a fost principalul motor 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 minima absoluta de -3.5% în mai 2016, schimbarea bazei (efectul imprimat de reducerea TVA la produsele alimentare) a dus inflația în luna iunie la -0.7%.



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României, Institutul Național de Statistică, Eurostat

Rata șomajului în România a scăzut de la 6.7% în decembrie 2015 la 6.4% în iunie 2016 (conform INS).

### **Obiectivele FDI OTP Obligațiuni**

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

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

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

### **Principii, politici și procesul de investiții**

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligațiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de cel puțin 80% investiții în instrumente cu venit fix și maxim 20% în numerar. Investițiile fondului în alte active nu vor depăși 10%. Fondul nu va investi în acțiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit în obligațiuni convertibile.

Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Politica de investiții a fondului își propune obținerea de randamente pe termen mediu și lung superioare altor instrumente de economisire clasice (depozite bancare) în condițiile unei bune dispersii a portofoliului. În vederea unei bune administrări a riscului fondul OTP Obligațiuni își propune menținerea valorii "modified duration" în intervalul 1,5 – 3.

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

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

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare cu venit fix, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste zece bănci/brokeri din România, Austria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci regionale sau globale.

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

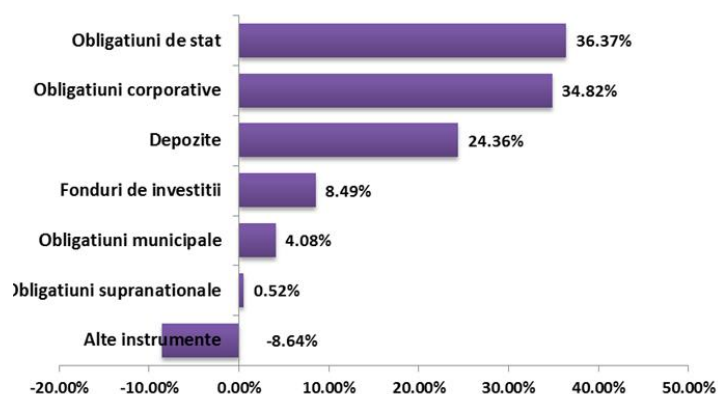
### **Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului.**

Pe parcursul primului semestru al anului 2016 politica de investiții a fondului OTP Obligațiuni a urmărit maximizarea randamentului în condițiile asigurării unei lichidități adecvate precum și diversificarea portofoliului în condițiile creșterii activelor fondului. În vederea atingerii obiectivelor Fondului Investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în obligațiuni de stat și corporative denumite în RON, EUR și USD, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană.

Obligațiunile suverane au ajuns la sfârșitul primului semestru la o pondere de 36.89% comparativ cu o pondere de 30.54% din activul fondului la sfârșitul anului 2015, în același timp a fost redusă ponderea obligațiunilor corporative de la 36.31% la 34.82%. Pentru asigurarea lichidității peste 8% din activul fondului a fost investit în alte fonduri de investiții denumite în EUR și RON și au fost constituite depozite bancare, acestea din urmă reprezentând 34.36% din activele fondului. Fondul investește și în obligațiuni denumite în Euro și USD iar pentru acoperirea riscului valutar pot fi folosite contracte forward EUR/RON și USD/RON.



## Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2016



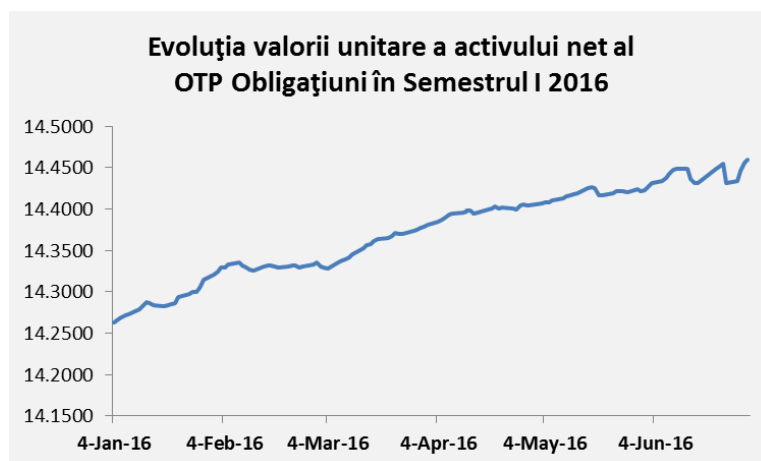
Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni. În tabelul de mai jos găsiți Top 10 expuneri în emitenți de obligațiuni:

|    | Obligatiuni                         | %             |
|----|-------------------------------------|---------------|
| 1  | OTP Bank OTPHB 5.27 09/19/16        | 7.64%         |
| 2  | Romania ROMGB 5.6 11/28/18          | 7.19%         |
| 3  | Romania ROMANI 4 5/8 09/18/20       | 6.68%         |
| 4  | Romania ROMGB 4 3/4 06/24/19        | 3.79%         |
| 5  | Romania ROMANI 2 ¾ 10/29/25         | 2.99%         |
| 6  | Mol Oil&Gas MOLHB 6 1/4 09/26/19    | 2.69%         |
| 7  | JP Morgan JPM 0 11/11/19            | 2.63%         |
| 8  | Romania ROMANI 2 ½ 10/28/24         | 2.36%         |
| 9  | ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 ½ 06/30/21 | 2.28%         |
| 10 | BUCHAREST BUCHAR 2.8 05/04/18       | 2.11%         |
|    | <b>TOTAL</b>                        | <b>40.35%</b> |

### Performanța Fondului

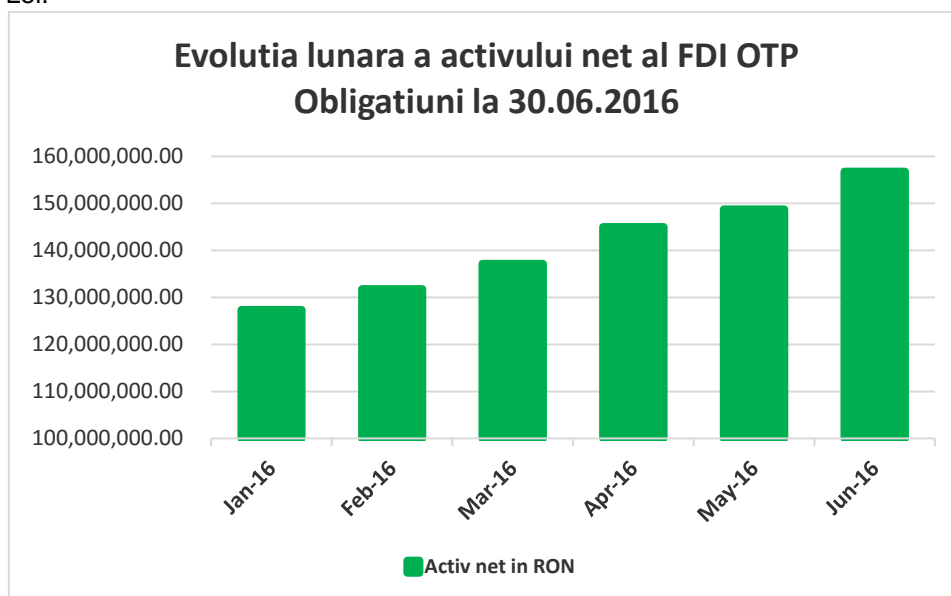
Pe parcursul semestrului I 2016 valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni a înregistrat o evoluție pozitivă, ajungând la valoarea de 14,4592 Lei. În perioada analizată unitatea de fond a înregistrat o creștere de 1.41%.

| Perioada      | Randament |
|---------------|-----------|
| 6 luni        | 1.41%     |
| 1 an          | 3.39%     |
| 3 an          | 13.74%    |
| De la lansare | 44.59%    |



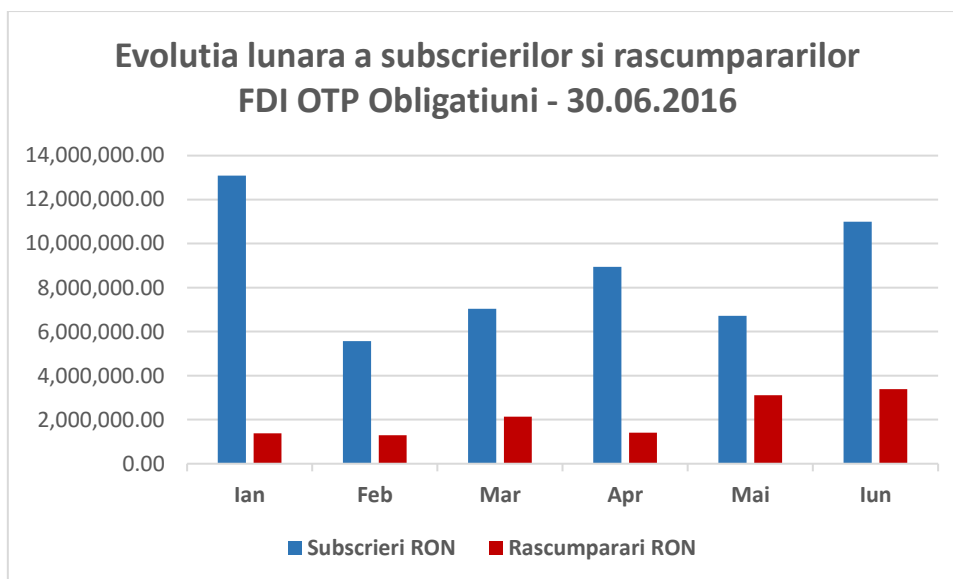
### **Evoluția activului net**

La data de 30.06.2016 activul net a înregistrat valoarea de 156.748.133,95 Lei. În perioada analizată evoluția fondului s-a situat pe un trend ascendent, cu toate că au existat preferințe pentru investiții noi în Lei.



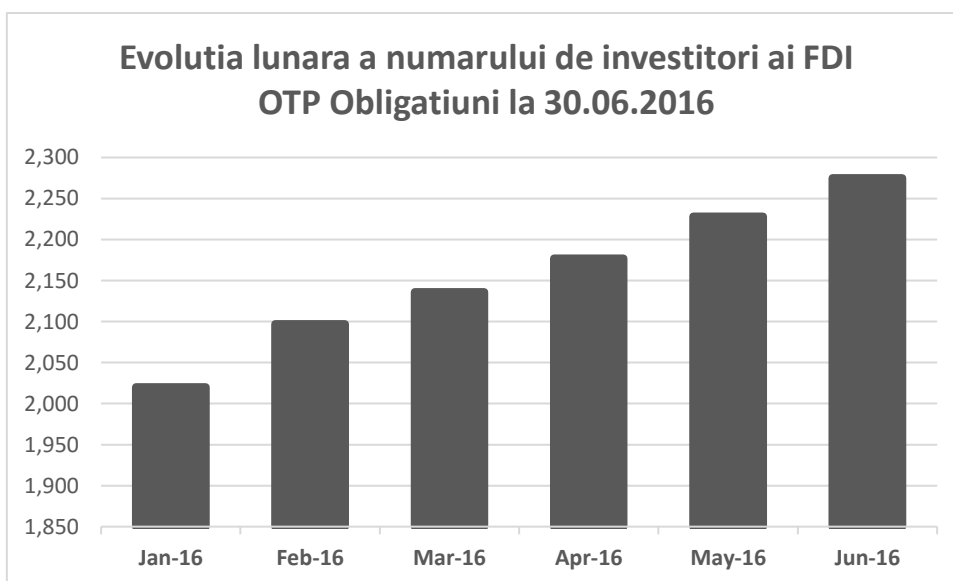
### **Evoluția fluxurilor de capital**

Pe parcursul semestrului I 2016, fondul a înregistrat vânzări nete în valoare de aproximativ 39.66 milioane RON.



### **Evoluția numărului de investitori**

În ceea ce privește numărul de investitori, acesta a crescut, ajungând la 2275 investitori la 30.06.2016, înregistrând o creștere de 15.31 % față de începutul anului. Analizat pe structură, fondul înregistrează 2197 investitori persoane fizice și 78 investitori persoane juridice.



### **Date financiare aferente perioadei de raportare**

La 30.06.2016, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 25.330.998 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 2.468.956 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 22.862.042 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2016 înregistrează o valoare de 108.407.448 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 10.840.745 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 47.822.365 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 Ștefu**, membru

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

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

**Daniela Ștefu**, 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 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 16 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

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

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dan Marius Popovici - Director General și Daniela Ștefu - Director General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența

Conducătorilor Societății autorizată de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragoș Gabriel Manolescu și Filon-Daniel Anghel-Grigore.

La data de 30.06.2016 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

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

**31.08.2016**

**Director General  
Dan Marius Popovici**

