

Raport privind activitatea pentru semestrul I, 2008 al Fondului Deschis de Investitii OTP ComodisRO

Prezentul raport semestrial descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP ComodisRO si evolutia acestuia in prima jumatate a anului 2008.

FDI OTP ComodisRO a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 si este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

Administratorul fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr.22264941, cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscisa in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscisa in Registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin sucursalele și agențiile OTP Bank Romania, cu sediul in Str. Buzesti nr.66-68, sector 1, 011017, Bucuresti, mentionate pe website-ul societatii de administrare www.otpfonduri.ro.

Obiectivele Fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in instrumente cu venit fix, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare. Se va considera ca termen de comparatie indicele ratei dobanzii interbancare RO BID, publicat de Banca Nationala a Romaniei.

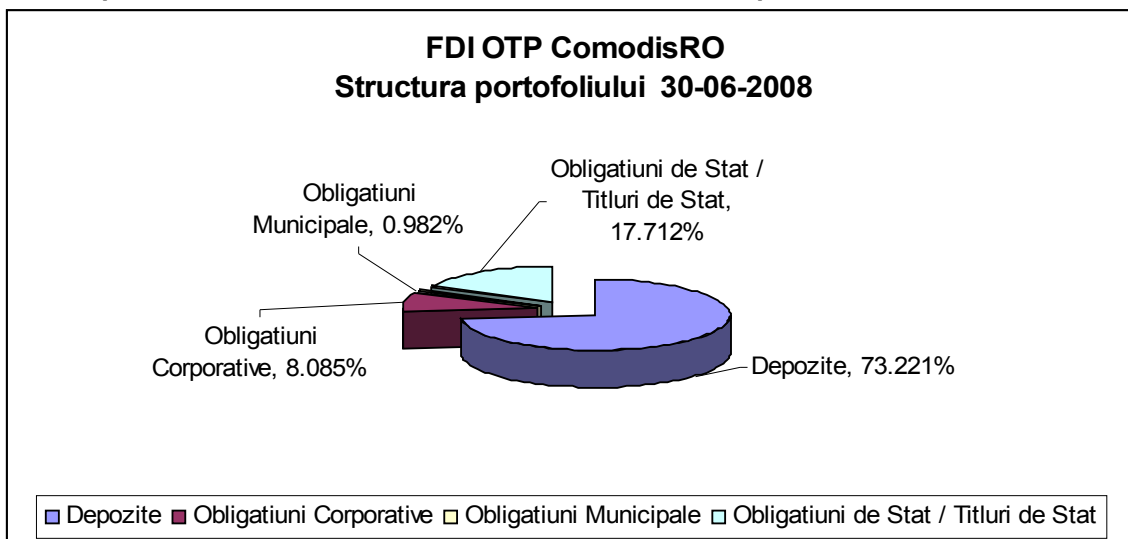
OTP ComodisRO prin politica sa de investitie se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut, urmarind obtinerea unui castig de capital comparabil cu cel oferit de institutiile de credit.

Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului

In vederea asigurarii lichiditatii fondului, administratorul a avut in vedere plasarea resurselor in instrumente cu un grad ridicat de lichiditate.

Astfel, s-au realizat investitii in depozite bancare si instrumente al pietei monetare cu o maturitate de sub 1 an de zile, in proportie de pana la 90 % , investitiile in instrumente financiare cu maturitate mai mare de 1 an de zile, fiind de sub 10% din activele fondului.

Situatia portofoliului fondului la data de 30.06.2008, alocare pe clase de active



FDI OTP ComodisRo este un fond monetar, care prin politica sa de investitii urmareste asigurarea unor randamente pozitive in conditiile unei lichiditatii ridicate si a unui grad de risc foarte scazut.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante in activele fondului sant realizate in depozite bancare.

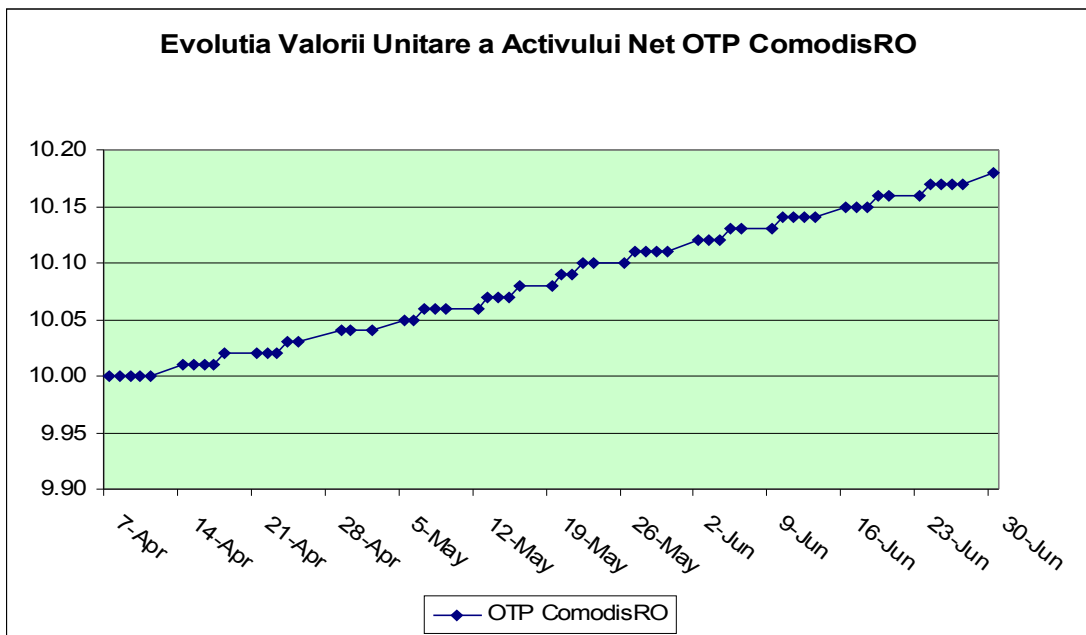
Top 5 Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare actualizata	Pondere în activul total al fondului
BANCA COMERCIALA ROMANA	13.06.2008	14.07.2008	544.994,37	7.12
BANCA TRANSILVANIA	30.06.2008	30.07.2008	509,940,92	6.66
MARFIN BANK (ROMANIA)	23.04.2008	23.10.2008	393,670.52	5.14
PROCREDIT BANK	09.04.2008	09.07.2008	307,163.01	4.01
MARFIN BANK (ROMANIA)	07.05.2008	07.08.2008	306,719.10	4.00

Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP ComodisRO

Pe parcursul celor 3 luni de la lansare valoarea unitara a activului net a FDI OTP ComodisRO a evoluat pozitiv, ajungand la valoarea de 10,19 Ron in data de 30.06.2008.

La data lansarii, valoarea unitatii de fond a inregistrat valoarea de 10,00 Ron.



Evolutia activului net

Activul net a inregistrat, la data lansarii fondului valoarea de 7.429.984,70. In perioada analizata, evolutia fondului s-a situat pe un trend crescator, fiind corelata cu evolutia ratelor de dobanda ale instrumentelor de pe piata monetara.

La data de 30.06.2008 valoarea activului net este de 7.642.620,31 Ron.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a evoluat pozitiv fondul inregistrand la finalul lunii iunie un numar de 39 de investitori, din care 37 persoane fizice si 2 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele semestrului I, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 197.024 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 138.035 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 58.989 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 33.857,65 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul semestrului I inregistreaza o valoare de 7.503.592 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 750.359,18 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10,00 lei.

La sfarsitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unitatilor de fond aflate in circulatie sunt in valoare de 139.027 lei.

Diverse

La data de 01.04.2008, CNVM a aprobat majorarea capitalului social al OTP Asset Management Romania SAI SA, prin aport in numerar al actionariatului societatii, capitalul majorandu-se de la 1.587.150 RON la 5.104.630 RON. In prezent capitalul social este de 1.440.000 EUR, subscris și vărsat integral, echivalentul a 5.104.630 RON și a 2.079.245, 31 USD.

Capitalul social este impartit in 5.104.630 acțiuni dematerializate, cu o valoare nominala de 1 RON fiecare. Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.otpfonduri.ro, la sediul societatii de administrare din B-dul Dacia nr 83, Sector 2, Bucuresti, sau, la cerere, poate fi transmis gratuit investitorilor.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Prezentul raport contine situatiile de raportare conforme cu Anexa 10-reg15/2004.

Director General Adjunct

Daniela Stefu

Control Intern

Mioara Nanau

ANEXE
Situatia activelor si obligatiilor

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (Lei)
	% din activ net	% din activ total	Val	Lei	% din activ net	% din active total	Val	Lei	
I Total active	100.01	100.00	RON	7,430,526.51	100.22	100.00	RON	7,659,177.21	228,650.70
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:									
	0.00	0.00	RON	0.00	9.06	9.04	RON	692,260.95	692,260.95
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:									
	0.00	0.00	RON	0.00	3.38	3.37	RON	257,973.36	257,973.36
1.1.1 Actiuni tranzactionate;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.1.2 Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.1.3 Obligatiuni emise de catre administratia publica locala;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.1.4 Obligatiuni tranzactionate corporative;	0.00	0.00	RON	0.00	3.38	3.37	RON	257,975.36	257,975.36
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:									
	0.00	0.00	RON	0.00	4.70	4.69	RON	359,096.32	359,096.32
1.2.1 Actiuni tranzactionate;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2.2 Obligatiuni tranzactionate corporative;	0.00	0.00	RON	0.00	4.70	4.69	RON	359,096.32	359,096.32

1.3.valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de CNVM	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2.valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.98	0.98	RON	75,189.27	75,189.27
3.alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1 Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.2 Actiuni;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.3 Obligatiuni emise de catre administratia publica locala;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.Depozite bancare din care:	100.01	100.00	RON	7,430,525.51	73.38	73.22	RON	5,608,092.60	-1,822,432.91
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	100.01	100.00	RON	7,430,526.51	73.38	73.22	RON	5,608,092.60	-1,822,433.91
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00

5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat ne-membru, pe categorii;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6.Disponibil in cont curent si numerar din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.03	0.03	RON	2,261.29	2,261.29
6.1 Disponibil in cont curent;	0.00	0.00	RON	0.00	0.03	0.03	RON	2,261.29	2,261.29
6.2 Numerar in casierie;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7.Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	17.75	17.71	RON	1,356,563.38	1,356,563.38
7.1 Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7.2 Titluri emise de administratia publica centrala;	0.00	0.00	RON	0.00	17.75	17.71	RON	1,356,563.38	1,356,563.38
7.3 Certificate de deposit;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7.4 Obligatiuni emise de administratia publica locala;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8.Titluri de participare la OPCVM/ AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9.Alte active, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	-1.00	-1.00
9.1 Sume in tranzit;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9.2 Sume la distribuitori;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9.3 Sume la SSIF;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00

9.4 Sume in curs de rezolvare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	-1.00	-1.00
II Total obligații	0.01	0.01	RON	541.81	0.22	0.22	RON	16,556.91	16,015.10
1. Cheltuieli pentru plata comi-sioanelor datorate SAI	0.01	0.01	RON	464.41	0.15	0.15	RON	11,397.99	10,933.58
2. Cheltuieli pentru plata comi-sioanelor datorate depozitarului	0.00	0.00	RON	77.40	0.03	0.03	RON	2,258.72	2,181.32
3. Cheltuieli cu comisioanele da-torate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comi-sioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.04	0.04	RON	2,850.22	2,850.22
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	49.97	49.97
III Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.99	RON	7,429,984.70	100.22	99.78	RON	7,642,620.31	212,635.61

*1 Inceputul perioadei de raportare este prima zi de calcul a activelor fondului, respectiv 7 aprilie 2008

*2 sfarsitul perioadei de raportare este data de 30.06.2008

Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2008

Denumire element	Perioada curenta
Valoare activ net	7,642,618.84
Numar de unitati de fond in circulatie	750,359.18
Valoare unitara a activului	10.19

Situatia detaliata a investitiilor FDI OTP ComodisRO la data de 30.06.2008

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Obligatiuni cotate corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. titluri	Data cupon	Data scadenței	Valoare inițială (pt. perioada cupon)	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
					lei		lei	lei	%	%
PROCREDIT BANK S.A.	PRCR09	500	15.02.2008	14.08.2008	500.00	0.12	15.95	257,975.36	0.6211	3.368
TOTAL								257,975.36		3.368

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

Obligatiuni

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Nr. titluri	Data cupon	Data scadenței	Valoare inițială (pt. perioada cupon)	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						lei		lei	lei	%	%
ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK10	XS0356938828	35	10.04.2008	09.07.2008	10,000.00	3.17	259.89	359,096.32	0.0500	4.688
TOTAL	0	-	-	-	-	-	-	-	359,096.32		4.688

III. Valori mobiliare nou emise

Obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Nr. titluri	Data cupon	Data scadenței	Valoare inițială(pt. perioada cupon)	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	lei	%	%
ORAS ORAVITA	741	13.05.2008	12.10.2008	100	0.03	1.47	75,189.27	1.2350	0.982
TOTAL							75,189.27		0.982

IV. Instrumentele ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 lit.g) din Legea nr. 297/2004

Emitent	Nr. titluri	Data cupon	Data scadenței	Valoare inițială(pt. perioada cupon)	Dobanda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Banca intermediar	Pondere în total titluri emise de stat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	lei		%	%
RO0508DBN155	38	19.09.2007	19.09.2008	380,000.00	67.17	19,212.01	399,212.01	Alpha Bank	0.0034	5.212
RO0809CTN029	5	25.01.2008	23.01.2009	46,935.65	13.56	271.18	47,206.83	Alpha Bank	0.0004	0.616
RO0809CTN029	11	25.01.2008	23.01.2009	104,042.18	27.46	302.01	104,344.19	Alpha Bank	0.0009	1.362
RO0809CTN0A9	44	30.05.2008	29.05.2009	400,515.72	108.47	3,471.15	403,986.87	BCR	0.0036	5.275
RO0809CTN0A9	33	30.05.2008	29.05.2009	300,759.36	83.54	1,503.80	302,263.16	BCR	0.0027	3.946
RO0809CTN0C5	11	27.06.2008	26.06.2009	99,521.29	29.03	29.03	99,550.32	Alpha Bank	0.0009	1.300
TOTAL							1,356,563.38			17.712

V. Depozite bancare

Denumire bancă	Data consti- tuirii	Data sca- dentei	Valoare ini- țială	Dobânda zilnică	Dobânda cu- mulată	Valoare actu- alizată	Pondere în activul total al fondului
			lei	lei	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	30.06.2008	14.07.2008	6,684.00	1.47	1.47	6,685.47	0.087
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	14.04.2008	14.07.2008	300,000.00	83.42	6,507.12	306,507.12	4.002
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	18.04.2008	18.07.2008	240,000.00	67.73	5,011.73	245,011.73	3.199
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	21.04.2008	21.07.2008	100,000.00	29.45	2,091.10	102,091.10	1.333
BANCA COMERCIALA ROMANA	13.06.2008	14.07.2008	542,229.00	153.63	2,765.37	544,994.37	7.116
BANCA COMERCIALA ROMANA	11.06.2008	09.09.2008	150,000.00	42.50	850.00	150,850.00	1.970
BANCA TRANSILVANIA	30.06.2008	30.07.2008	509,771.00	169.92	169.92	509,940.92	6.658
BANCA TRANSILVANIA	06.05.2008	06.11.2008	224,094.00	71.59	4,008.79	228,102.79	2.978
BRD - GROUPE SOCI- ETE GENERALE S.A.	30.04.2008	29.07.2008	250,000.00	81.60	5,059.03	255,059.03	3.330
BRD - GROUPE SOCI- ETE GENERALE S.A.	06.05.2008	04.08.2008	224,100.00	73.14	4,096.05	228,196.05	2.979
BRD - GROUPE SOCI- ETE GENERALE S.A.	06.06.2008	04.09.2008	232,826.00	71.14	1,778.53	234,604.53	3.063
MARFIN BANK (ROMA- NIA) S.A.	07.05.2008	07.08.2008	301,310.16	98.34	5,408.94	306,719.10	4.005
MARFIN BANK (ROMA- NIA) S.A.	23.04.2008	23.10.2008	385,000.00	125.66	8,670.52	393,670.52	5.140
OTP BANK ROMANIA	30.06.2008	01.07.2008	77,456.58	17.61	17.61	77,474.19	1.012
OTP BANK ROMANIA	08.04.2008	08.07.2008	275,000.00	62.53	5,252.88	280,252.88	3.659
OTP BANK ROMANIA	08.04.2008	08.04.2009	300,000.00	73.97	6,213.70	306,213.70	3.998
PIRAEUS BANK ROMA- NIA S.A.	23.06.2008	23.07.2008	300,000.00	91.67	733.33	300,733.33	3.926
PIRAEUS BANK ROMA- NIA S.A.	23.06.2008	23.09.2008	209,880.00	67.05	536.36	210,416.36	2.747
PIRAEUS BANK ROMA- NIA S.A.	06.06.2008	08.09.2008	151,840.00	47.45	1,186.25	153,026.25	1.998
PIRAEUS BANK ROMA- NIA S.A.	05.05.2008	05.08.2008	50,000.00	15.28	870.83	50,870.83	0.664
PROCREDIT BANK S.A.	09.04.2008	09.07.2008	300,000.00	86.30	7,163.01	307,163.01	4.010
PROCREDIT BANK S.A.	10.04.2008	10.10.2008	200,000.00	58.08	4,762.74	204,762.74	2.673

PROCREDIT BANK S.A.	10.04.2008	10.07.2008	100,000.00	28.77	2,358.90	102,358.90	1.336
PROCREDIT BANK S.A.	09.04.2008	09.10.2008	100,000.00	28.77	2,387.67	102,387.67	1.337
TOTAL						5,608,092.59	73.221

Director General Adjunct
Roxana Belean