

Raport anual 2011 al administratorului OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA pentru Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo

Raportul anual conform : anexei nr. 32 a Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Pentru exercitiul financiar : 01.01.2011 - 31.12.2011

Data raportului : 31.12.2011

Administrator: OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Sediul social : Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2

Numarul de telefon/fax : 031 308 55 50 / 031 308 55 55

Codul unic de inregistrare: 22264941

Numar de ordine in Registrul Comertului : J40/15502/2007

Numar de inregistrare in Registrul CNVM : PJR05SAIR/400023/2007

Capitalul social subscris si varsat : 5.795.323 RON

Denumirea entitatii tranzactionate : Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO

Aviz CNVM nr: 11/11.06.2009

Numar de inregistrare in Registrul CNVM : CSC08FIIR/400015/2009

COD ISIN: ROFIIN0000B4

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza

valorile mobiliare emise : sectiune BVB piata principala REGS

simbol entitate tranzactionata : WRO

Denumirea entitatii tranzactionate : Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo :

Prin avizul CNVM nr. 11 din data de 11 iunie 2009 a fost inregistrat Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO in categoria alte organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politica permisiva, care atrag in mod public resurse financiare, precum si in categoria AOPC garantate.

Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO a fost inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC08FIIR/400015.

In perioada 29 iunie 2009 – 24 iulie 2009 s-a derulat oferta publica de unitati de fond ale Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO, administrat de societatea noastra, intermediata de Intercapital Invest.

Valoarea totala a subscrierilor a fost in suma de 8.947.800 Ron, reprezentand 44.739 unitati de fond.

Prin Decizia CNVM nr. 1328 din data de 03 septembrie 2009, se aproba Prospectul intocmit in vederea admeritiei la tranzactionare pe piata reglementata administrata de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. a unitatilor de fond emise de Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO.

Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr. 2 a fost emis de CNVM in data de 07.09.2009, pentru un numar de 44.739 unitati de fond, cu o valoare nominala de 200 Ron, , iar capitalul initial al fondului fiind de 8.947.800 Ron.

08 Octombrie 2009 a fost prima zi de tranzactionare pe piata reglementata administrata de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. a unitatilor de fond emise de Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana, cu sediul in b-dul Regina Elisabeta, nr. 5, sector 3, Bucuresti, inregistrata la ORC sub nr. J40/90/1991, CUI: R361757, inregistrata in Registrul Bancar nr. RB-PJR-40-008/1999, inregistrata in Registrul CNVM cu nr. PJR10/DEPR/400010/2007.

1. Analiza activitatii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo;

Organism de plasament colectiv, altul decat organismele de plasament colectiv in valori mobiliare - categoria A.O.P.C. cu o politica permisiva, care atrag in mod public resurse financiare, precum si in categoria AOPC garantate.

b) Precizarea datei de infiintare a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo;

Prin Contractul de societate civila nr. 42 din data de 27.02.2009 se constituie Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

C.N.V.M. a emis Avizul nr. 31 din data de 18.06.2009, intrat in vigoare la data comunicarii 19.06.2009, prin care se inregistreaza Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo, administrat de Societatea de Administrare a Investitiilor OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA alte organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politica permisiva, care atrag in mod public resurse financiare, precum si in categoria AOPC garantate.

Se atesta inscrierea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo in Registrul C.N.V.M. - sectiunea Fonduri inchise de investitii din Romania, cu numarul CSC08FIIR/400015.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar - nu este cazul;

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active- nu este cazul;

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

a) pierdere sau profit – PROFIT 217.256

b) total active – 8.748.290,42

c) export - nu este cazul;

d) total obligatii – 53.131,53

e) % din piata detinut – 3.36 % din totalul fondurilor inchise;

f) lichiditate (disponibil in cont curent si numerar) – 4.743

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie ;

Prin Decizia CNVM nr. 1328 din data de 03 septembrie 2009, se aproba Prospectul intocmit in vederea aditerii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. a unitatilor de fond emise de Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO.

08 Octombrie 2009 a fost prima zi de tranzactionare la pe piata reglementata administrata de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. a unitatilor de fond emise de Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO.

Pretul de referinta al unei unitati de fond WRO la sfarsitul lunii decembrie 2011 a fost de 189,0000 lei.

Numarul total de unitati de fond in circulatie la data de 31.12.2011 este de 44.739, impartit astfel : 11 persoane juridice cu un numar de 6.847 unitati de fond si 652 persoane fizice cu un numar de 37.892 unitati de fond. Evidenta detinatorilor de titluri de participare la data de 31.12.2011 a fost furnizata de catre DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo pentru ultimii trei ani - nu este cazul;

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse - nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale - nu este cazul.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung - nu este cazul;

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo si a principalilor competitori;

In domeniul de activitate al Fondului competitorii sunt organismele de plasament colectiv - O.P.C.V.M.-uri - organisme de plasament colectiv in valori mobiliare si A.O.P.C.-uri - alte organisme de plasament colectiv, autorizate de C.N.V.M.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

La data de 31.12.2011 fondul avea plasamente in valoare de cel putin 20% din activele sale in depozite bancare la urmatoarele banci comerciale: OTP Bank Plc, OTP Bank Romania, UniCredit Tiriac Bank, Garanti Bank si Credit Europe Bank .

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo. precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca ;

Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo nu are personalitate juridica si este administrat si legal reprezentat de catre OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, inregistrata in registrul CNVM sub nr. PJR05SAIR/400023/18.12.2007.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA. are la data de 31.12.2011 un numar efectiv de 11 angajati, nivelul de pregatire al acestora fiind cel necesar desfasurarii activitatii de administrare a organismelor de plasament colectiv.

Nu exista sindicat in cadrul OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi. - nu este cazul.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator - nu este cazul.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmator

pentru activitatea de cercetare dezvoltare - nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow.

Descrierea politicilor si a obiectivelor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo de Afaceri privind managementul riscului.

Obiectivele Fondului

Fondul s-a constituit prin oferirea publica a unui numar limitat de unitati de fond, pe o perioada limitata de timp, pe baza contractului de societate civila nr. 42, incheiat in data de 27.02.2009.

La constituire capitalul initial al fondului a fost de 8.947.800 Ron.

Obiectivele Fondului sunt : garantarea capitalului initial investit si posibilitatea oferita investitorilor de a incasa anual o cota variabila de participare la performanta . corespunzator duratei de functionare a fondului.

Cotele variabile de participare la performanta sunt situate intre 0% si maxim 40% pe an, raportata la performanta indicelui SGI Wise US Long Short Vol Target.

Cota de participare la performanta este calculata ca produsul dintre factorul de ponderare de 60% si performanta indicelui SGI Wise US Long Short Vol Target.

Suma initiala investita de catre investitori este garantata in baza Scrisorii de garantie bancara din data de 10.08.2009, emisa de OTP Bank Nyrt.Ungaria.

Fondul ajunge la maturitate in data de 30 mai 2012.

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

Strategia de investitii a Fondului are in vedere atingerea obiectivelor fondului si anume: garantarea pentru detinatorii de unitati de fond a capitalului initial investit, la maturitatea fondului, si posibilitatea incasarii unor cote anuale variabile de maxim 40%, in functie de performanta indicelui Wise US Long Short Vol Target.

În vederea asigurării, la data incetării duratei de functionare a Fondului, a platii reprezentand cel puțin suma investita initial de catre investitori prin achizitionarea de titluri de participare, Societatea de administrare a Fondului a investit 100% din activele initiale ale fondului in instrumente financiare purtatoare de dobanda variabila, respectiv in depozite bancare la diverse institutii de credit din Romania si din alte state membre ale Uniunii Europene (OTP Bank Nyrt. - Ungaria).

Pentru a obtine performantele prezentate in prospectul Fondului, Societatea de administrare a investit intr-un instrument financiar derivat de tipul contract de index swap, avand ca activ suport indicele SGI Wise US Long Short Vol Target, avand contraparte Societe Generale Corporate&Investment Banking.

Contractul de index swap este un contract prin care prima parte furnizeaza un cash flow legat de o rata a dobanzii sau un alt indicator financiar

In baza acestui contract, fondul plateste Societe Generale transe trimestriale legate de rata dobanzii de referinta ROBOR 3M si va primi din partea Societe Generale transe anuale, calculate astfel :

$$VN * \text{Max} [0, [\text{Min} (40\%, (60\% * ((S_i / S_0) - 100\%))]], \text{ unde :}$$

⇒ VN este valoarea nominala totala a fondului (Capitalul Investit Initial) ;

⇒ S_i este valoarea de inchidere a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target la sfarsitul anului i (i ia valori de la 1 la 3) ;

⇒ S_0 este valoarea de inchidere a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in ziua de 11 august 2009 ;

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

a) **Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.** – nu este cazul

b) **Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut - nu este cazul.**

c) **Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.**

Avand in vedere ca OTP WiseRO este un fond inchis de investitii a carei performanta este influentata de evolutia indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target- administrat de catre Societe Generale, evolutia fondului OTP WiseRO a fost in stransa corelatie cu evolutia indicelui respectiv. Acest indice reflecta performanta randamentelor unui portofoliu "Long" si a unui portofoliu "Short" constituite pe actiuni americane aflate in componenta indicelui S&P500. Ca si consecinta, indiferent de cum evolueaza indicele S&P500, randamentul cumulat dintre cele doua portofolii poate fi pozitiv sau negativ. Structura indicelui SGI Wise US Long Short Vol Target are la baza un model matematic cantitativ dezvoltat de catre Societe Generale Corporate & Investment Banking. Modelul cantitativ dezvoltat de Societe Generale nu tine cont de stirile macroeconomice si are la baza doar metode cantitative de selectie a fiecarei actiuni in parte (model de scoring cantitativ). Printre criteriile de notare a fiecarei actiuni in parte trebuie amintit profitabilitatea, evaluarea, momentum, lichiditatea, etc.

Evolutia actiunilor din structura indicelui pe parcursul anului 2011 a fost influentata in mod covarsitor de evolutiile la nivel macro-economic la nivel international, evolutii care nu sunt luate in calcul de modelul cantitativ Wise.

2. Activele corporale ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

2.1. **Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo - nu este cazul.**

2.2. **Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo - nu este cazul.**

2.3. **Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo - nu este cazul.**

3. Piata valorilor mobiliare emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

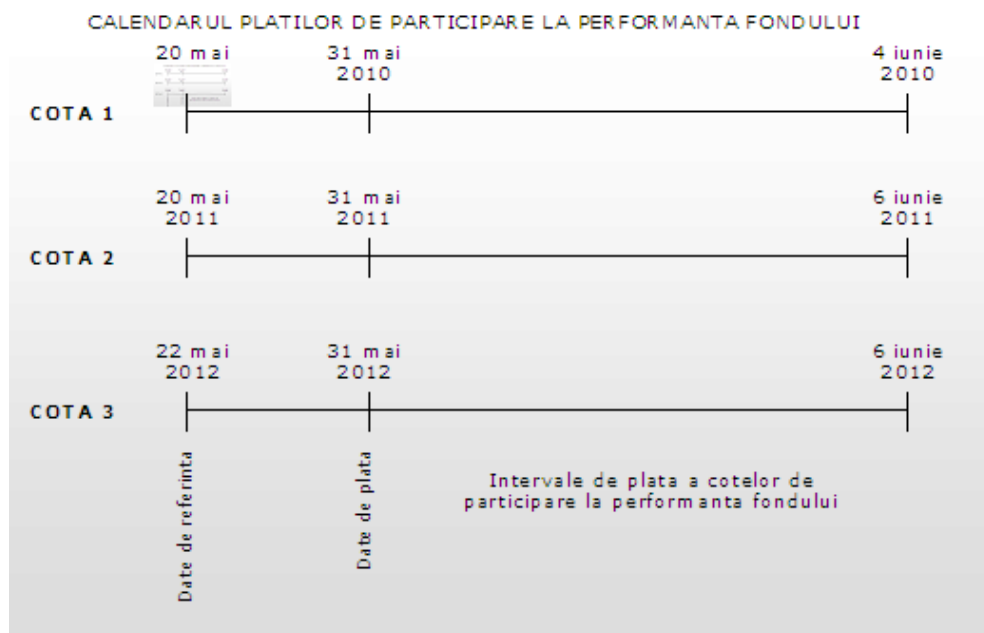
3.1. **Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.**

Unitatile de fond emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo, se tranzactioneaza la sectiunea BVB, piata principala REGS, simbol emitent: WRO.

3.2. **Descrierea politicii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo cu privire la cote parti. Precizarea cotelor parti convenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micorare a cotelor parti pe parcursul ultimilor 3 ani.**

Pe durata de functionare, Fondul plateste trei cote anuale variabile de participare la performanta, astfel:

- ⇒ Prima cota de participare la performanta Fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2010. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variati) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 20.05.2010, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca prima cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 20.05.2010. Cota de participare nu poate depasi 40%.
- ⇒ A doua cota de participare la performanta Fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2011. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variati) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 20.05.2011), ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca a doua cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 20.05.2011. Cota de participare nu poate depasi 40%.
- ⇒ A treia cota de participare la performanta fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2012. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variati) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 22.05.2012, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca a treia cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 22.05.2012. Cota de participare nu poate depasi 40%.



In primul si al doilea an de functionare nu s-au platit cote de participare la performanta Fondului.

3.3. Descrierea oricaror activitati ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo de achizitionare a propriilor unitati de fond.

In conformitate cu prevederile prospectului, rascumpararea unitatilor de fond se va face la scadenta fondului (pentru investitorii inregistrati in Registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta de 22.05.2012), cu exceptia cazurilor prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004. In afara rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare anticipata

3.4. In cazul in care Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale - nu este cazul.

3.5. In cazul in care Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare - nu este cazul.

4. Conducerea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

Este asigurata de catre conducerea OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

4.1. Prezentarea listei administratorilor OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator :

Catalin Jianu Dan Iancu - Presedintele Directorat

Daniela Stefu - Membru Directorat

Dan Marius Popovici – Membru Directorat

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)- prezentate in Anexa;

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator - nu este cazul;

c) participarea administratorului la capitalul Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo - nu este cazul;

d) lista persoanelor afiliate Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo – nu este cazul

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo .

Catalin Jianu Dan Iancu – Presedinte Director General

Daniela Stefu - Director General Adjunct

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva ;

Catalin Jianu Dan Iancu – Presedinte Director General – 4 ani

Daniela Stefu - Director General Adjunct – 6 ani

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive - nu este cazul;

c) participarea persoanei respective la capitalul Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo - nu este cazul.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului - nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

- a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

lei	2009	%	2010	%	2011	%
Total active	8.461.102,92		8.632.906,19		8.748.290,42	
din care peste 10%:						
Actiuni cotate	0		0	0	0	
Actiuni necotate	0		0	0	0	
Depozite bancare	9.110.306,79		9.087.527,70	107,673	8.882.238,88	101,531
Equity-swap	(650.505,06)		(459.022,14)	(7,688)	(-138.690,91)	(-1,585)
Total obligatii	68.768,12		155.002,96		53.131,53	
Valoare activ net	8.392.334,80		8.477.903,23		8.695.158,90	
V.U.A.N.	187,58		189,50		194,35	

b) situatia veniturilor si cheltuielilor: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli;

referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatatorul an; cotele parti declarate si platite;

Venituri din investitii financiare cedate : 0 lei

Cheltuieli privind investitiile financiare cedate : 0 lei

Cotele parti platite : nu este cazul

c) cash flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	
La 31 decembrie 2011	

Denumirea elementului	2011
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare:	
1. Incasari de la clienti	0
2. Plati catre furnizori	854.785
3. Dobanzi platite	0
4. Impozit pe profit platit	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(854.785)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	
5.1. Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	
5.2. Alte plati in numerar din activitati de investitii	83.947.624
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii	82.622.539

7. Dobanzi incasate	663.086
Trezoreria neta din activitati de investitie	420.661
8. Incasari din activitati de finantare (emisiunea de UF)	
9. Dividende platite	
9.1. Plati cote parti	
9.2. Alte plati in num erar din activitati de finantare	
Trezorerie neta din activitati de finantare	
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	194.346

6. Semnaturi

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu

Director Control Intern

Mirela Liliana Chiritescu