

2011

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2011
AL FONDULUI INCHIS DE INVESTITII CU CAPITAL
GARANTAT OTP WISE RO**

Raport privind activitatea in anul 2011 al Fondului Inchis de Investitii OTP WiseRO

Prezentul raport anual descrie situatia Fondului Inchis de Investitii OTP WiseRO si evolutia acestuia in anul 2011.

FIICG OTP WiseRO a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. 31 din 18.06.2009 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul nr. CSC08FIIR/400015.

In perioada 29 iunie – 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 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

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 numărul 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.

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 varibile 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.

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 încetării duratei de funcționare a Fondului, a plății reprezentând cel puțin suma investită inițial de către investitori prin achiziționarea de titluri de participare, Societatea de administrare a Fondului a investit 100% din activele inițiale ale fondului în instrumente financiare purtătoare de dobândă variabilă, respectiv în depozite bancare la diverse instituții de credit din România și din alte state membre ale Uniunii Europene (OTP Bank Nyrt. - Ungaria).

Pentru a obține performanțele prezentate în prospectul Fondului, Societatea de administrare a investit într-un instrument financiar derivat de tipul contract de index swap, având ca activ suport indicele SGI Wise US Long Short Vol Target, având contraparte Societe Generale Corporate & Investment Banking.

Contractul de index swap este un contract prin care prima parte furnizează un cash flow legat de o rată a dobânzii sau un alt indicator financiar

În baza acestui contract, fondul plătește Societe Generale tranșe trimestriale legate de rată dobânzii de referință ROBOR 3M și va primi din partea Societe Generale tranșe anuale, calculate astfel :

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

- ⇒ VN este valoarea nominală totală a fondului (Capitalul Investit Inițial) ;
- ⇒ S_i este valoarea de închidere a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target la sfârșitul anului i (i ia valori de la 1 la 3) ;
- ⇒ S_0 este valoarea de închidere a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target în ziua de 11 august 2009 ;

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
OTP BANK UNGARIA	30-Dec-11	30-Jan-12	1,852,720.22	21.178%
UniCredit Tiriac Bank	2-Dec-11	3-Jan-12	1,839,324.38	21.025%
CREDIT EUROPE BANK SA	30-Dec-11	30-Jan-12	1,822,138.54	20.829%
OTP BANK ROMANIA	30-Dec-11	30-Jan-12	1,699,964.46	19.432%
Garanti Bank	2-Dec-11	3-Jan-12	1,668,084.27	19.068%

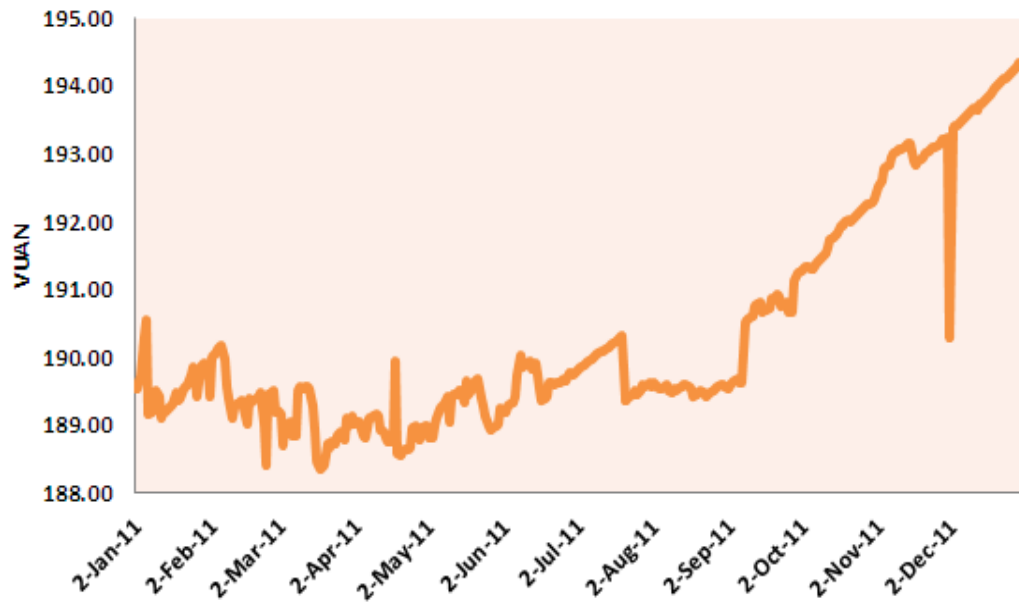
Evoluția valorii unitare a activului net a FII OTP WiseRO

Unitățile de fond au fost oferite la prețul de vânzare identic cu valoarea nominală a unei unități și egal cu 200,00 RON/unitate de fond.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FII OTP WiseRO a înregistrat valori diferite, ajungând la 194.35 lei, la sfârșitul anului.

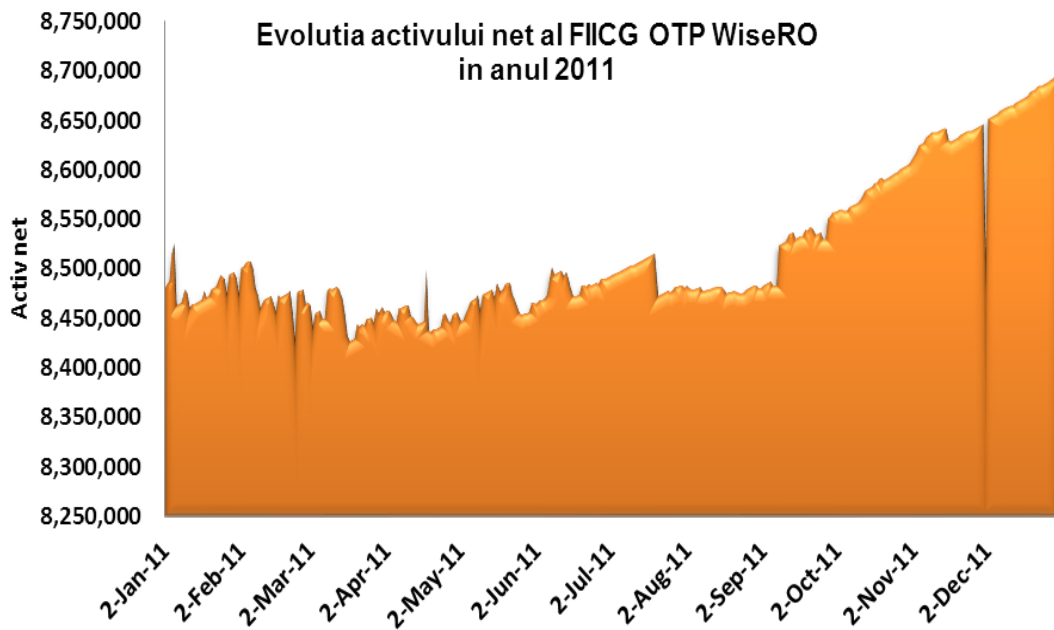
În evoluția valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuațiile indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Astfel valoarea unității de fond a înregistrat valori maxime în data de 31.12.2011, respectiv 194,35 lei, valoarea minimă fiind înregistrată în data de 30.04.2011, respectiv 188,98 lei.

**Evolutia valorii unitare a activului net al FIICG OTP WiseRO
 in anul 2011**

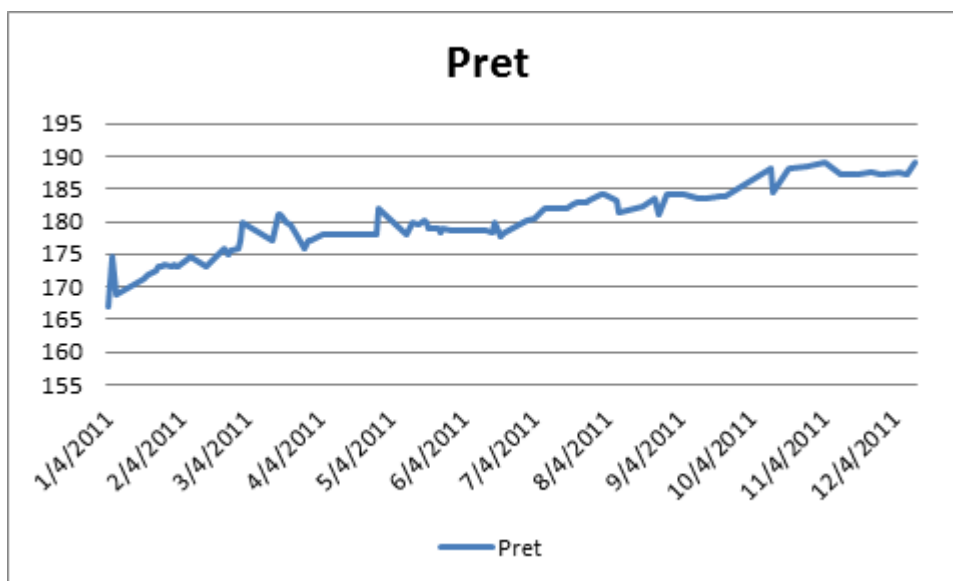


Evolutia activului net

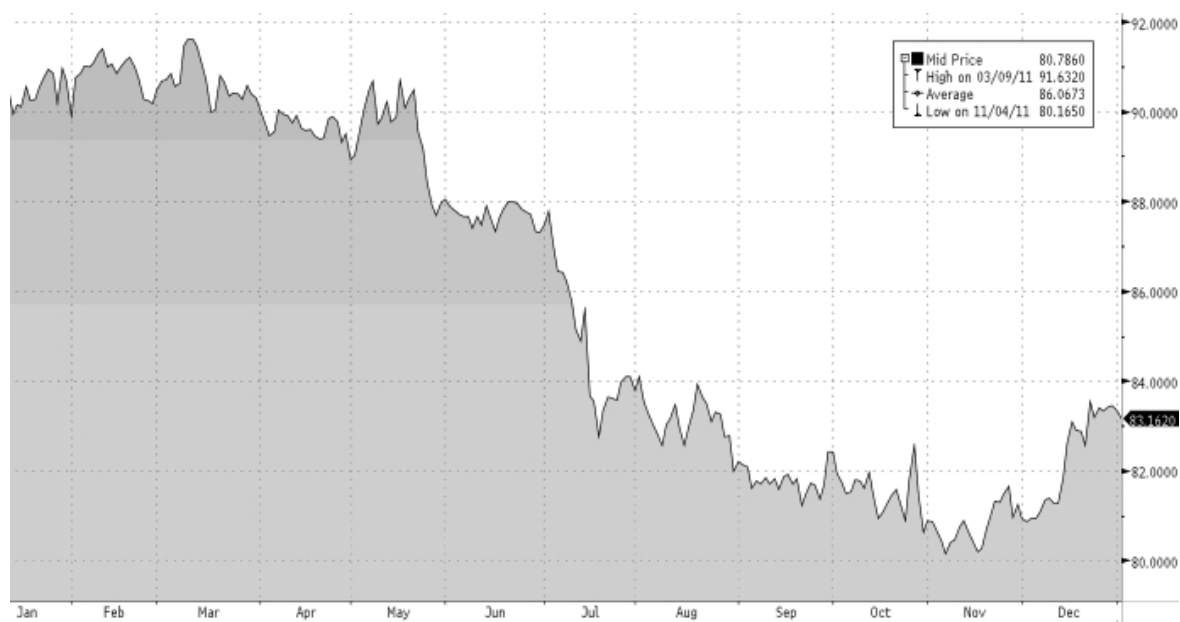
Capitalul initial al Fondului a fost de 8.947.800 lei. La data de 31.12.2011 valoarea activului net este de 8.695.158,90 lei.



Evolutia pretului de piata a FII OTP WiseRO



Evolutie SGI Wise US Long Short Vol Target



Evolutia pretului unitatilor de fond OTP WiseRO a fost pe un trend usor crescator pe parcursul intregului an 2011. Astfel evolutia pretului unitatilor de fond emise de OTP WiseRO au inregistrat o apreciere de aproximativ 13.17% de la valoarea de 167 lei (4 Ianuarie 2011) la 189 lei (13 Decembrie 2011). Cu toate acestea volumele tranzactionate au fost foarte mici (pe tot parcursul anului 2011 inregistrandu-se tranzactii cu 3033 unitati de fond in valoare totala de 544.231,3 lei).

Evolutia numarului de investitori

Numarul de investitori in urma constituirii fondului, este de 733 investitori din care 721 persoane fizice si 12 persoane juridice.

In conformitate cu situatia activelor si obligatiilor certificata de Depozitar, in data de 31.12.2011, erau inregistrati un numar de 663 investitori din care 652 persoane fizice si 11 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2011, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 1.787.110 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 217.256 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 1.569.854 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 94.448,54.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2011 inregistreaza o valoare de 8.947.800 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 44.739 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 200,00 lei.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii a fost asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Catalin Jianu Dan Iancu, Presedinte al Directoratului 28.08.2008 – prezent
Dan Marius Popovici, membru Directorat 23.02.2009 – prezent
Daniela Stefu, membru Directorat 17.08.2007 – prezent

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

Gáti László György, Presedinte - 22.11.2010 - prezent
Szabó Tamás Viktor, membru - 22.11.2010 - prezent
Ljubičić Gábor István, membru – 13.08.2010 - prezent

La data de 31.12.2011 societatea avea un capital social in suma de 5.795.323 lei, echivalentul a 1.610.000 Euro, respectandu-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerintele de capital pentru societatile de administrare a investitiilor.

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

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu