

2011

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2011
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
OTP COMODIS RO**

Raport privind activitatea in anul 2011 al Fondului Deschis de Investitii OTP ComodisRO

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

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 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.

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 si instrumente de piata monetara, depozite, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

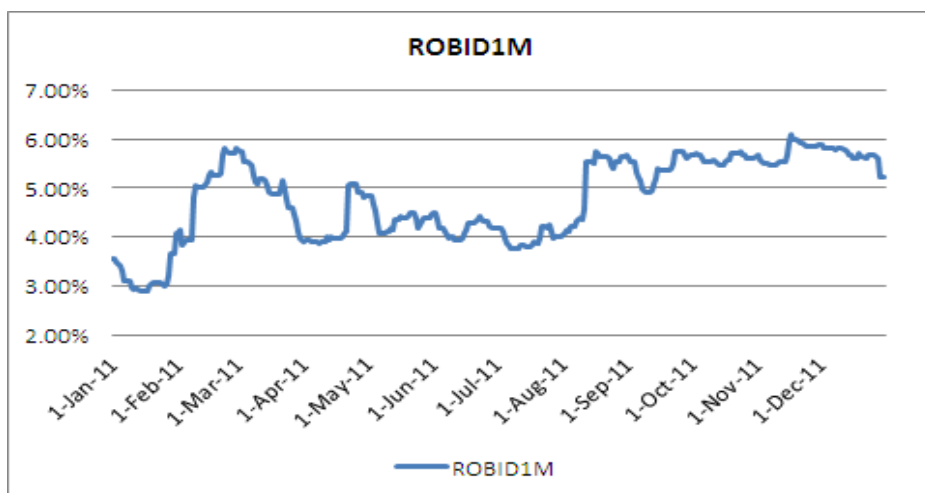
Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare. Se va considera ca termen de comparatie indicele ratei dobanzii interbancare RO BID, publicat de Banca Nationala a Romaniei.

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.

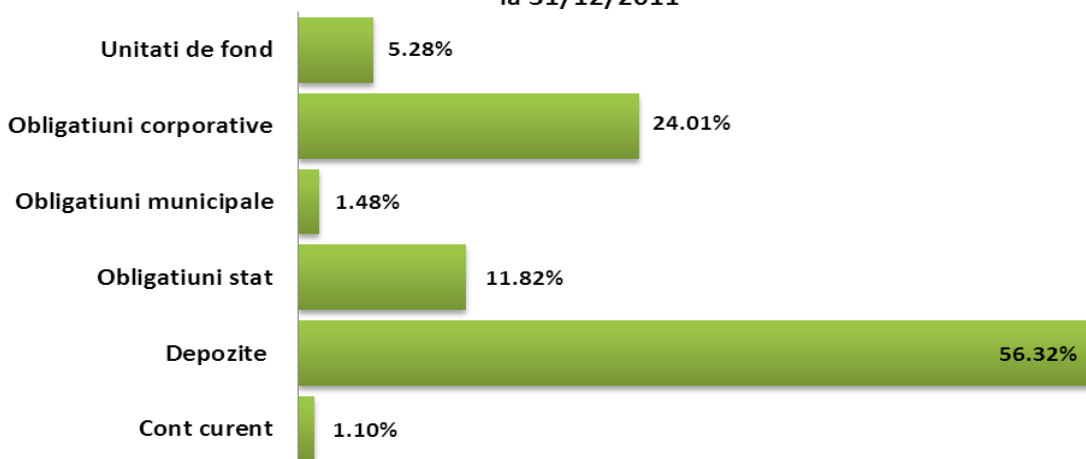
Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului

Anul 2011 a fost caracterizat de volatilitatea ridicata a ratelor de dobanda, atat la nivelul dobanzilor pe piata interbancara cat mai ales la nivelul dobanzilor platite de catre banci clientilor.

In aceste conditii politica de investitii a fondului OTP ComodisRO a urmarit doua elemente importante: asigurarea unei lichiditati crescute a fondului si maximizarea randamentelor in conditii de risc scazut. Astfel, s-au realizat investitii atat in depozite bancare si instrumente al pietei monetare cu o maturitate de sub 1 an de zile, precum si investitii in instrumente financiare cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative precum si in obligatiuni de stat emise atat in lei cat si in euro.



**Structura portofoliului pe clase de active FDI OTP ComodisRO
la 31/12/2011**



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.

In tabelul de mai jos gasiti Top 5 depozite bancare

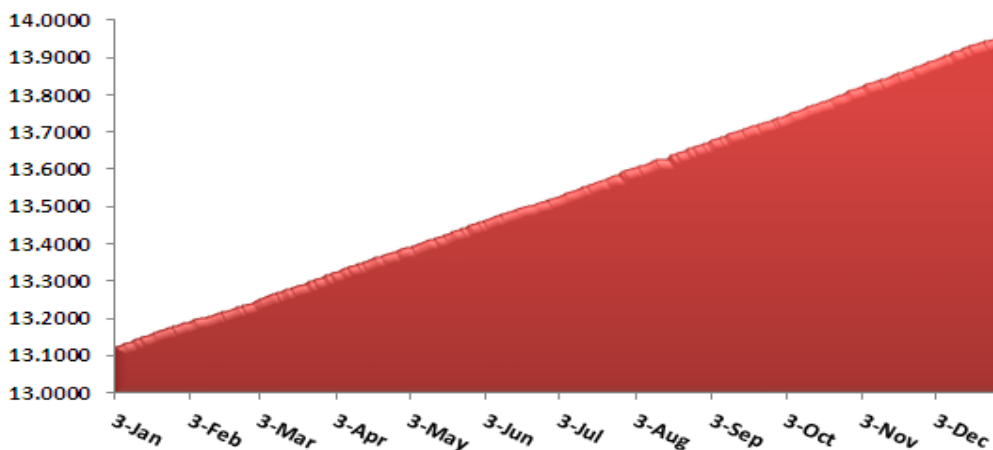
Lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT GROUP	2-Dec-11	3-Jan-12	18,120,900.00	3775.19	113,255.63	18,234,155.63	13.756%
Garanti Bank	30-Nov-11	3-Jan-12	9,800,000.00	1986.85	63,579.18	9,863,579.18	7.441%
Garanti Bank	8-Nov-11	8-Feb-12	9,252,000.00	1837.73	99,237.21	9,351,237.21	7.054%
CREDIT EUROPE BANK SA	5-Dec-11	5-Jan-12	6,038,600.00	1215.99	32,831.79	6,071,431.79	4.580%
CREDIT EUROPE BANK SA	7-Dec-11	9-Jan-12	5,034,310.00	1013.76	25,343.96	5,059,653.96	3.817%
BANCA ITALO-ROMENA	7-Nov-11	7-Feb-12	5,000,000.00	1027.40	56,506.85	5,056,506.85	3.815%

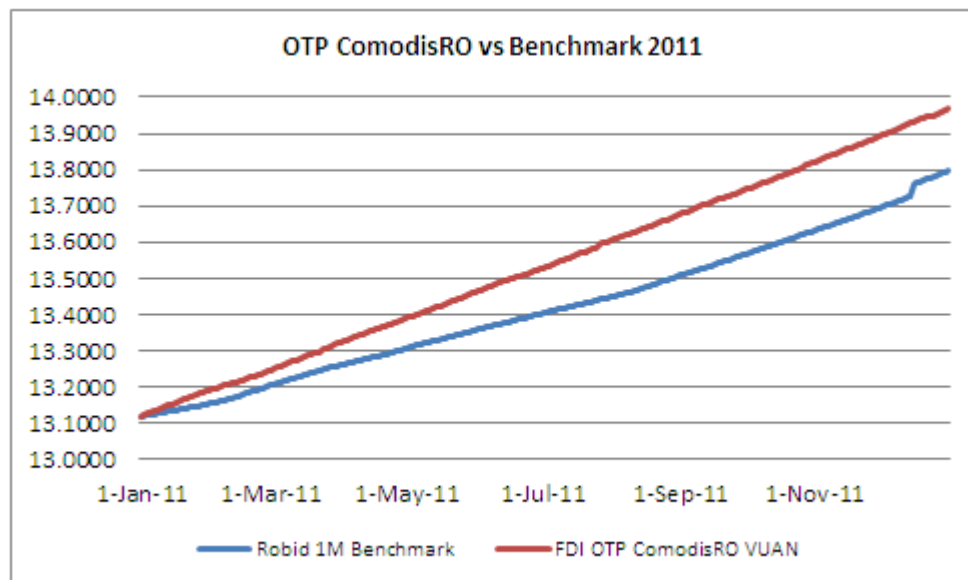
Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP ComodisRO

Pe parcursul anului 2011 valoarea unitara a activului net a FDI OTP ComodisRO a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 13,1183 Lei (31.12.2010) la valoarea VUAN de 13,9668 Lei (31.12.2011.) In perioada analizata unitatea de fond a inregistrat pe parcursul anului 2011 o crestere de 6.67%.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP ComodisRo pe parcursul anului 2011



Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ComodisRO fata de Benchmark (ROBID 1M) pe parcursul anului 2011



Evolutia activului net

La data de 31.12.2010 activul net a inregistrat valoarea de 122.263.062,95 Lei. Pe parcursul anului 2011 activul fondului a crescut cu 55,50%, ajungand la data de 31.12.2011 la 132.280.684,00 Lei, in principal pe fondul subscrierilor investitorilor.

Evolutia numarului de investitori

In ceea ce priveste numarul de investitori, acesta a crescut, ajungand la 2437 investitori la finele anului 2011. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 2292 investitori persoane fizice si 145 investitori persoane juridice.

Volumul subscrierilor inregistrate pe parcursul intregului an, ne indica faptul ca in randul investitorilor aversiunea fata de risc se mentine, acestia alegand sa isi plaseze resursele financiare in instrumente lichide si cu grad de risc scazut.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2011, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 28.671.184 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 8.294.996 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 20.376.188 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 1.747.837,57.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2011 inregistreaza o valoare de 94.710.541,20 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 9.471.054,12 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 37.570.142,83 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 cu modificarile si completarile ulterioare.

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu