

# 2011

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



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

## **Raport privind activitatea pentru anul 2011 al Fondului Deschis de Investitii OTP Obligatiuni**

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

FDI OTP BalansisRO a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 si este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008.

Prin Decizia CNVM nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investitii din **OTP BalansisRo** in **OTP Obligatiuni** si noua politica de investitii a fondului.

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, inscrisa in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Obligatiuni 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](http://www.otpfonduri.ro).

### **Obiectivele OTP Obligatiuni**

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, 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 Bursei de Valori Bucuresti BET C( in proportie de 50%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei( in proportie de 50%).

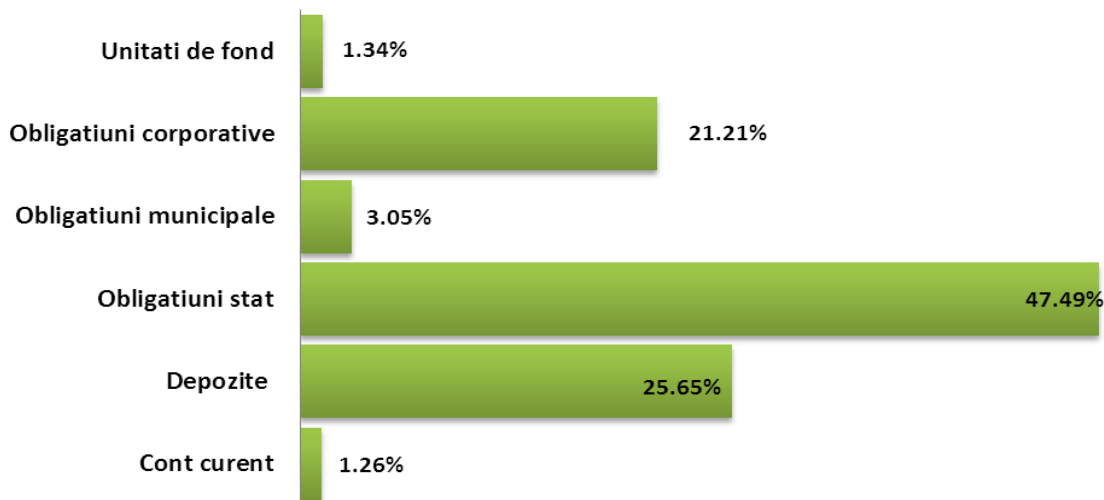
FDI OTP BalansisRO prin politica sa de investitii se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa isi asume un nivel de risc mediu, urmarind obtinerea unui castig capital in conditiile unor fluctuatii moderate.

### **Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului.**

Politica de investitii a fondului OTP Obligatiuni pe parcursul anului 2011 a fost caracterizata de doua perioade distincte. Astfel in prima jumatate a anului fondul a functionat ca si un fond diversificat avand ca si benchmark 50%BET-C + 50% ROBID1Y. Ulterior, in a doua parte a anului, odata cu transformarea fondului intr-un fond de obligatiuni noul benchmark a devenit ROBID1M. In aceste conditii in primele luni ale anului fondul a beneficiat de evolutiile pozitive inregistrate de actiunile aflate in portofoliul acestuia. Pe parcursul lunii aprilie si mai expunerea pe actiuni a fondului a fost redusa in mod gradual astfel incat la momentul transformarii fondului acesta nu mai avea expunere decat pe instrumente cu venit fix si depozite bancare. Pe parcursul celei de a doua jumatati a anului 2011 politica de investitii a fondului OTP Obligatiuni a urmarit maximizarea randamentului in conditiile asigurarii unei lichiditati adegvate. In vederea atingerii obiectivelor Fondului investitiile acestuia au fost realizate cu preponderenta in obligatiuni suverane emise de statul roman precum si in obligatiuni corporative emise in EUR si tranzactionate pe

piete reglementate de capital din Uniunea Europeana. In ceea ce priveste investitia in obligatiuni corporative, ca masura de diminuare a riscului s-a urmarit crearea unui portofoliu diversificat astfel incat s-au realizat investitii in titluri emise de companii care activeaza in Europa Centrala si de Est.

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

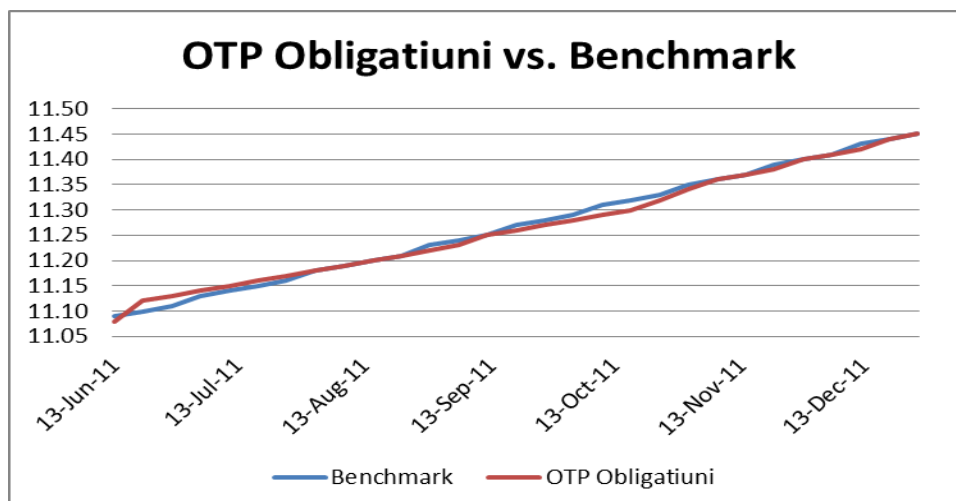


Plasamentele cu ponderile cele mai importante in activele fondului sunt realizate in obligatiuni .

In tabelul de mai jos gasiti Top 5 detineri obligatiuni:

Emitent	Simbol obligatiunie	Data achizitiei	Data scadentei cupon	Valoare actualizata RON	Pondere in activul total al fondului %
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	16-Nov-11	6-Apr-12	789,336.83	5.437%
ROMANIA	RO1114DBN011	18-Oct-11	25-Oct-12	786,220.11	5.415%
ROMANIA	XS0638742485	11-Nov-11	16-Jun-12	769,330.57	5.299%
ROMANIA	XS0638742485	10-Nov-11	16-Jun-12	745,926.88	5.138%
ROMANIA	RO1015DBN010	29-Mar-11	30-Apr-12	552,157.96	3.803%

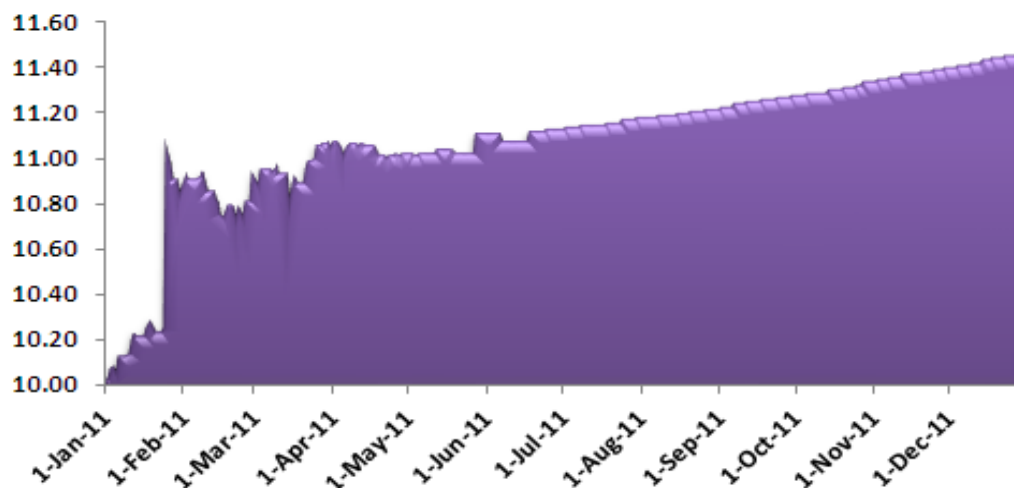
Evolutia OTP Obligatiuni fata de benchmark este prezentata in graficul de mai jos.



## Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP Obligatiuni

Pe parcursul anului 2011 valoarea unitara a activului net a FDI OTP Obligatiuni a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10,04 Lei (31.12.2010) la valoarea VUAN de 11,46 Lei (31.12.2011.) In perioada analizata unitatea de fond a inregistrat pe parcursul anului 2011 o crestere de 14,14%.

### *Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP Obligatiuni pe parcursul anului 2011*



## Evolutia activului net

La data de 31.12.2010 activul net a inregistrat valoarea de 9.502.091,73 Lei. Pe parcursul anului 2011 activul fondului a crescut cu 52,26 %, ajungand la data de 31.12.2011 la 14.500.223,47 Lei, in principal pe fondul subscrierilor investitorilor.

## Evolutia numarului de investitori

In ceea ce priveste numarul de investitori, acesta a crescut, ajungand la 388 investitori la finele anului 2011. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 357 investitori persoane fizice si 31 investitori persoane juridice.

## Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2011, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 7.854.732 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 1.261.663 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 6.593.069 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 204.298,60.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2011 inregistreaza o valoare de 12.653.304,20 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 1.265.330,42 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 1.846.919,24 lei.

## Diverse

Prin Decizia CNVM nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investitii din **OTP BalansisRo** in **OTP Obligatiuni** si noua politica de investitii a fondului.

Incepand cu data de 01.09.2011, comisionul de administrare al FDI Obligatiuni a fost de 0,0833%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.

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 31.12.2010 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](http://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**