

2010

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2010
AL FONDULUI INCHIS DE INVESTITII CU CAPITAL
GARANTAT OTP WISE RO**

Raport privind activitatea in anul 2010 al Fondului Inchis de Investitii OTP Wise RO

Prezentul raport anual descrie situatia Fondului Inchis de Investitii OTP Wise RO si evolutia acestuia in anul 2010.

FIICG OTP Wise RO 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 subscrisorilor 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 admitterii 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, inscrisa in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscrisa 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 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 ;

Plasamentele cu ponderile cele mai importante in activele fondului

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare actualizată
			lei
PIRAEUS BANK	3-Jan-2011	1-Mar-2011	1,835,025.60
Alpha Bank	2-Feb-2011	1-Mar-2011	1,826,309.10
Banca Romaneasca	29-Dec-2010	1-Mar-2011	1,825,239.16
OTP BANK UNGARIA	2-Dec-2010	1-Mar-2011	1,821,635.38
OTP BANK ROMANIA	2-Dec-2010	2-Mar-2011	1,820,351.32

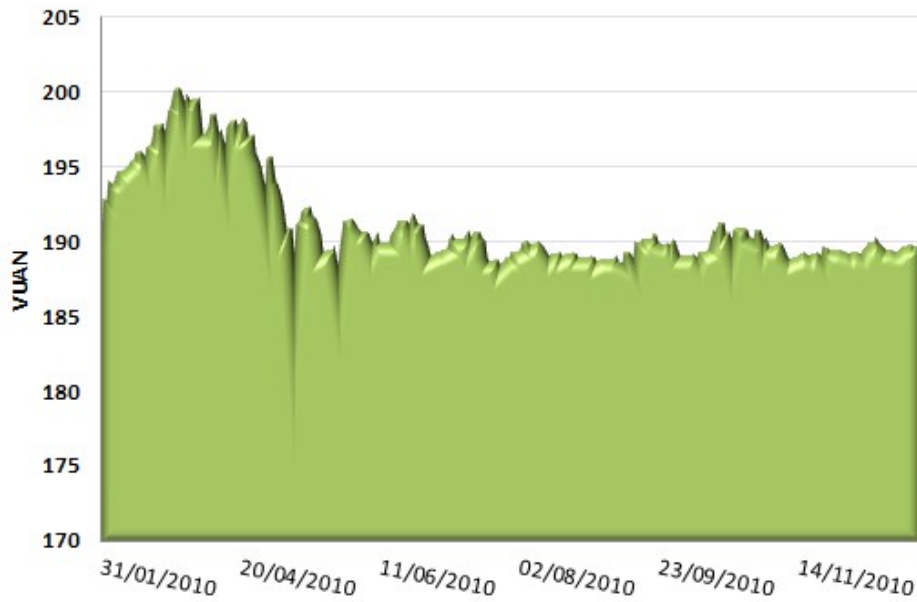
Evolutia valorii unitare a activului net a FII OTP WiseRO

Unitatile de fond au fost oferite la pretul de vanzare identic cu valoarea nominala a unei unitati si egal cu 200,00 RON/unitate de fond.

In perioada analizata valoarea unitara a activului net a FII OTP WiseRO a inregistrat valori diferite, ajungand la **189.50 Ron** la sfarsitul anului.

In evolutia valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuatiile Indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Astfel valoarea unitatii de fond a inregistrat valori maxime in data de 31.03.2010, respectiv 199.88 RON, valoarea minima fiind inregistrata in data de 31.08.2010, respectiv 188,788 RON.

Evolutia valorii unitare a activului net FII OTP WiseRO

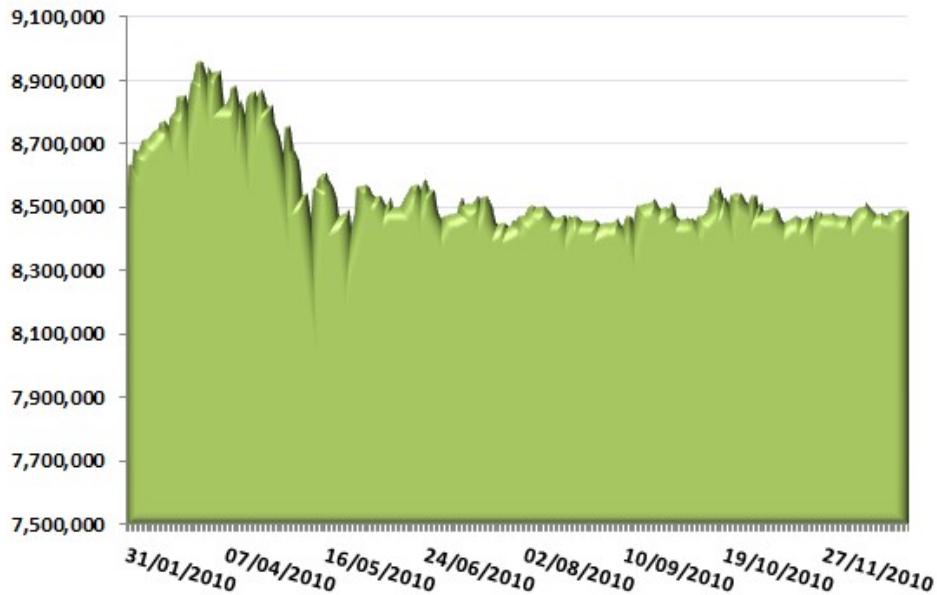


Evolutia activului net

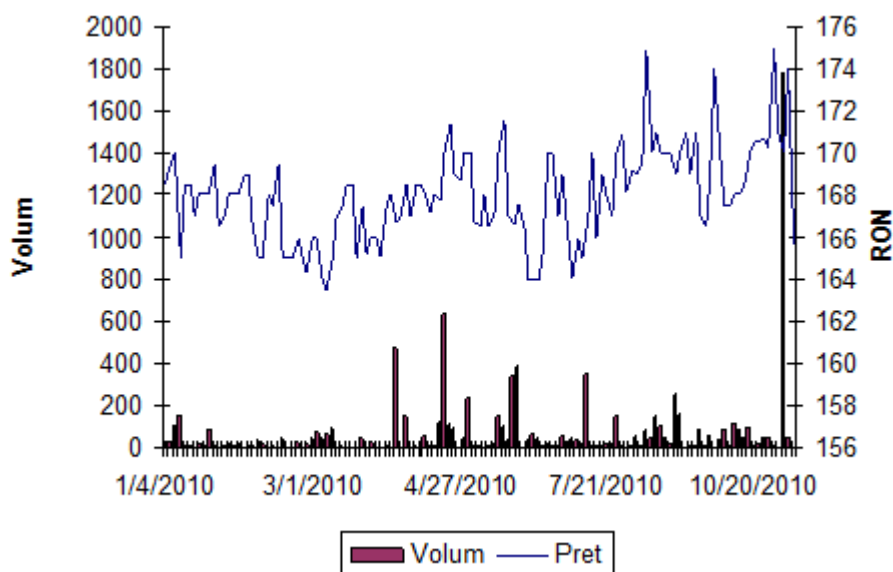
Capitalul initial al Fondului a fost de 8.947.800 RON.

La data de 31.12.2010 valoarea activului net este de 8.477.903,24 RON.

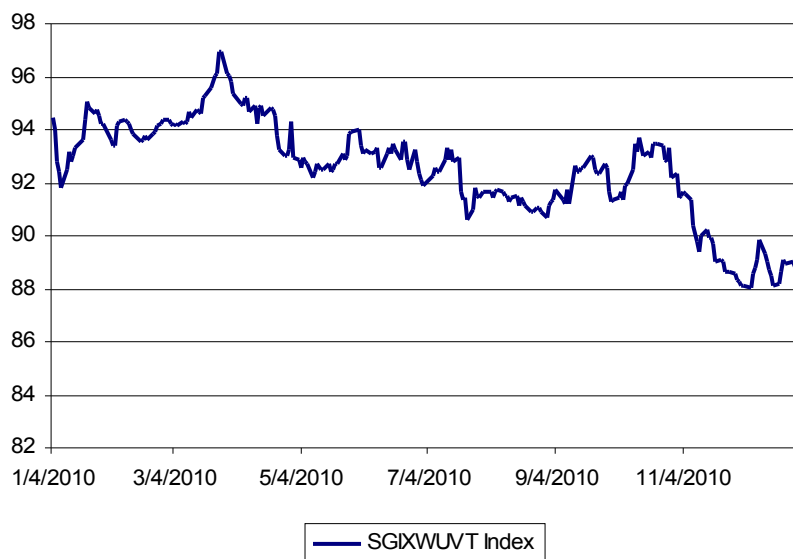
Evolutia activului net al fondului FII OTP WiseRO



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 in mod semnificativ influentata de evolutia indicelui SGI Wise US Vol Target. Astfel pretul maxim de inchidere inregistrat de unitatile de fond tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti a fost la data de 27.10.2010 de 175 RON/unitatea de fond in vreme ce pretul minim de inchidere a fost atins 04.03.2010 si a fost de 163.5 RON/unitatea de fond.

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 31.12.2010, erau inregistrati un numar de 699 investitori din care 685 persoane fizice si 14 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2010, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 3.118.931 lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercitiului de 85.568 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 3.033.363 lei.

În perioada raportată, valoarea comisionului de administrare convenit societății de administrare este de 94.072,69

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății a fost asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Catalin Jianu Dan Iancu, Președinte 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, Președinte - 22.11.2010 - prezent

Szabó Tamás Viktor, membru - 22.11.2010 - prezent

Ljubičić Gábor István, membru – 13.08.2010 - prezent

D-nii Szalai Sandor și Simon Peter au îndeplinit funcția de membru al Consiliului de Supraveghere în perioada 13.08.2007 – 22.11.2010.

La data de 31.12.2010 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, echivalentul a 1.610.000 Euro, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

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

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Prezentul raport conține situațiile de raportare conforme cu Anexa 10-Reg15/2004

Președinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu