

2012

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODIS RO
LA 30.06.2012**

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii OTP ComodisRO la 30.06.2012

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP ComodisRO si evolutia acestuia la 30.06.2012.

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 Comerțului 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 Bd. Regina Elisabeta nr. 5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscrista in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrista 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, 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 ROBID, 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.

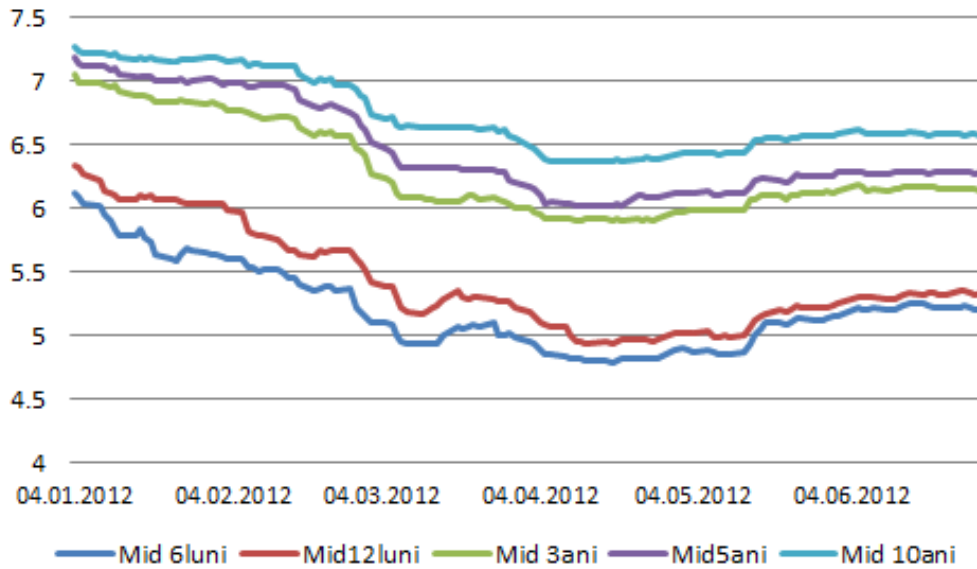
Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului

In prima parte a semestru I al anului 2012 evolutia dobanzilor atat pe piata interbancara cat si a celor oferite de catre banci clientilor a fost una descendenta. O evolutie similara s-a putut observa si in ceea ce priveste randamentele titlurilor de stat atat pe piata primara cat si pe cea secundara.

Acesta evolutie pozitiva sustinuta de reducerile ratelor dobanzii de politica monetara a BNR pana la nivelul de 5.25% a fost intrerupta incepand cu a doua jumatate a semestruului I in conditiile amplificarii incertitudinilor venite dispre criza datoriilor suverane din Europa dar si datorita instabilitatii politice de la nivelul Romaniei.

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.

Evolutia titlurilor de stat

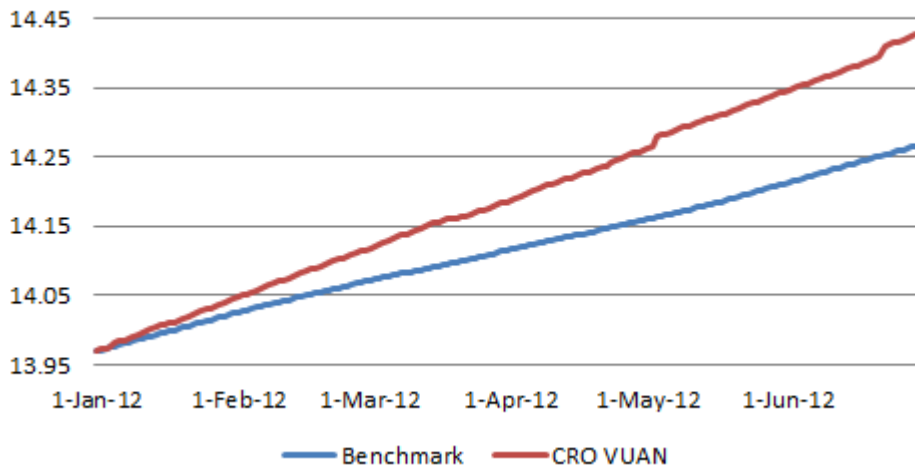


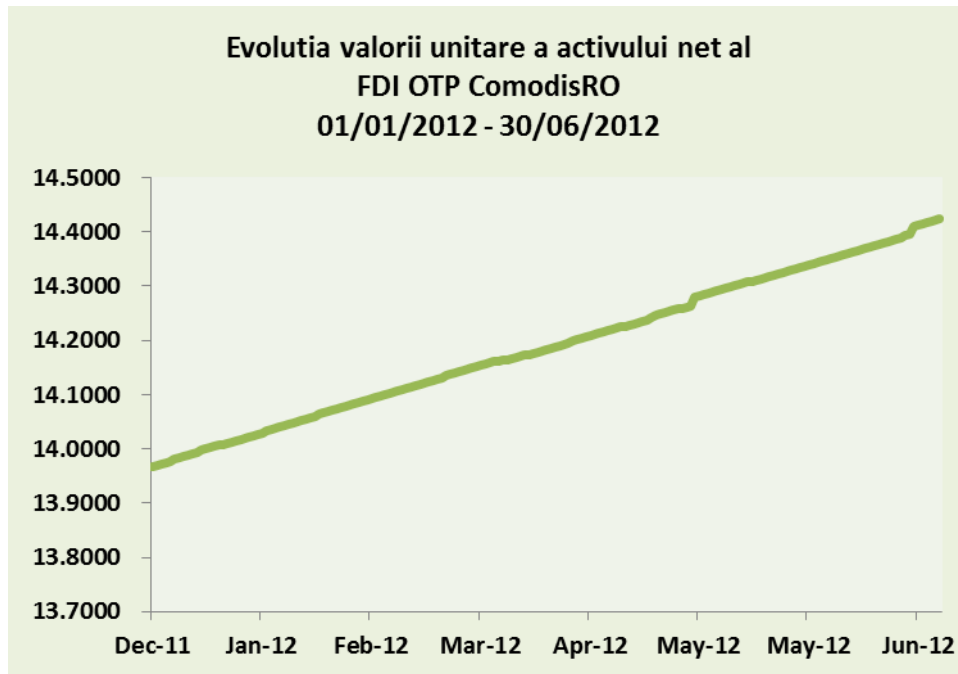
Sursa: media cotationilor fixing oferite de BNR

In tabelul de mai jos este evidentiata evolutia valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO in comparatie cu evolutia valorii RO BID1M pe perioada semestrului I a anului 2012.

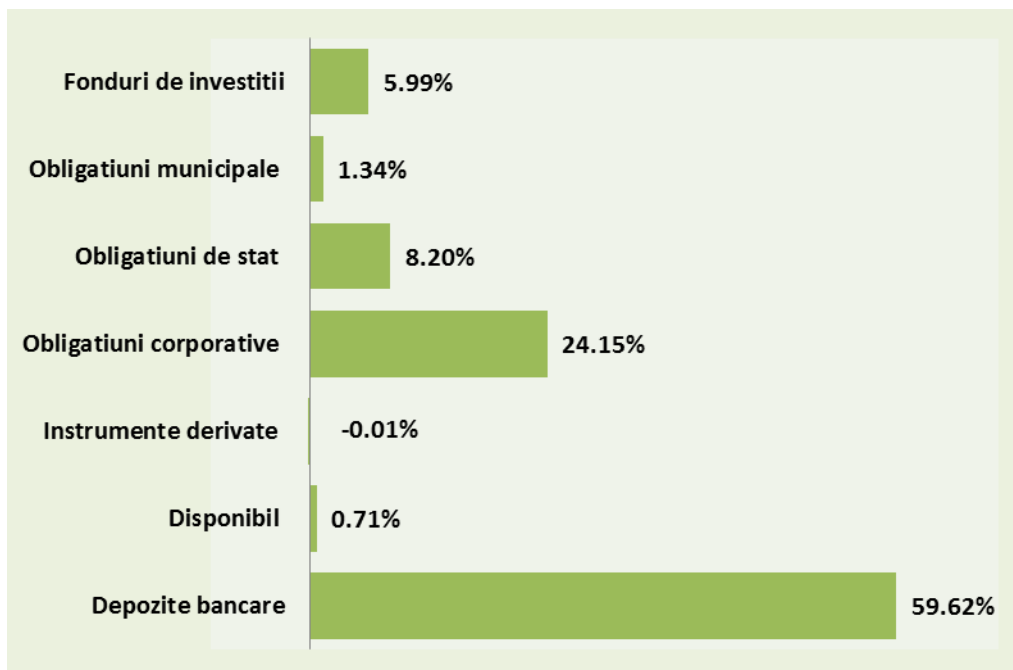
Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP ComodisRO fata de RO BID1M

OTP ComodisRO vs. Benchmark





Structura portofoliului fondului la data de 30.06.2012 - alocare pe clase de active



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 scazut.

Plasamentele cu ponderi semnificative in activele fondului au fost realizate in depozite bancare 59.62 % cu maturitate de pana la un an, 33,69% din active fiind plasate obligatiuni corporative, municipale si de stat si 5,99 % din active fiind plasate in fonduri de investitii.

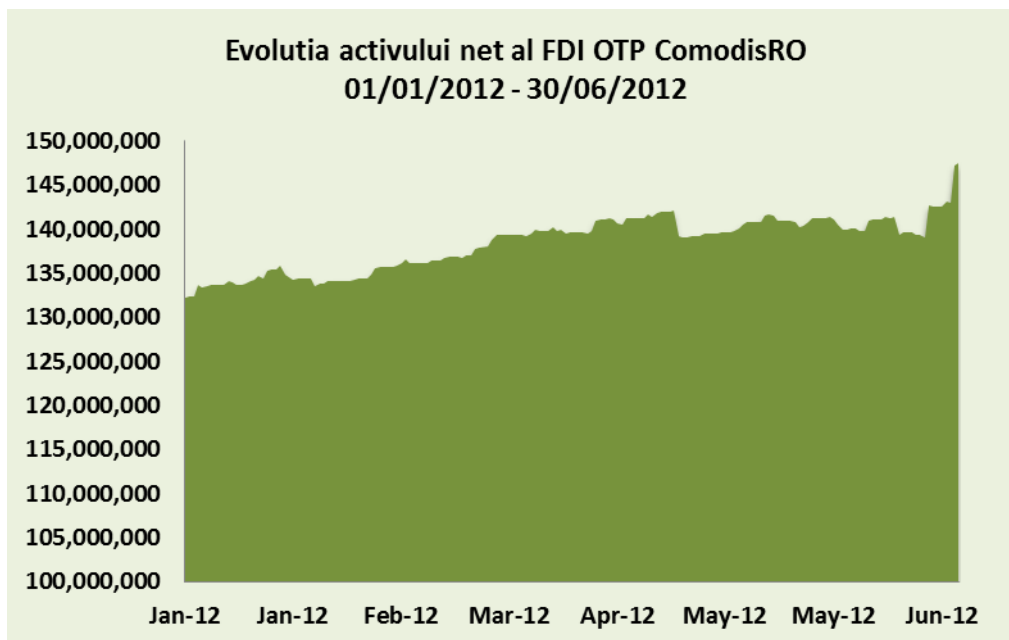
Top 5 Depozite bancare prezente in protofoliul OTP ComodisRO

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
1	BANCA C.R. FIRENZE ROMANIA S.A.	26,089,833.56	17.641%
2	CREDIT EUROPE BANK SA	25,777,724.65	17.430%
3	BANCA ITALO-ROMENA	20,621,726.82	13.944%
4	OTP BANK ROMANIA	12,456,809.52	8.423%
5	UniCredit Tiri ac Bank	8,483,575.00	5.736%

Pe parcursul primului semestru al anului 2012 valoarea unitara a activului net a FDI OTP ComodisRO a evoluat pozitiv, ajungand la 14,4268 RON in data de 30.06.2012. In perioada analizata unitatea de fond a inregistrat o crestere de 3.29% obtinand astfel un randament anualizat de 6.67%

Evolutia activului net

Activul net a inregistrat la data de 30.06.2012 valoarea de 147.725.977,88 RON. In perioada analizata, evolutia fondului s-a situat pe un trend puternic ascendent, influentat pe de o parte de volumul ridicat al subscriberilor, iar pe de alta parte de evolutia crescatoare a valorii unitatii de fond.



Evolutia numarului de investitori

In ceea ce priveste numarul de investitori, acesta a crescut cu 6,40%, ajungand la 2.593 investitori la finele lunii iunie 2012. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 2.428 investitori persoane fizice si 165 investitori persoane juridice.

Pe parcursul semestrului I, volumul subscrierilor in fondul OTP ComodisRO a indicat clar aversiunea fata de risc a investitorilor si replierea acestora pe instrumente lichide si cu grad de risc scazut.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2012 veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 8.605.799 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 4.509.106 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 4.096.693 lei. In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 832.885,98 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 30.06.2012 inregistreaza o valoare de 102.396.843 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 10.239.684,2966 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 45.347.630 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

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.otpfonduri.ro si poate fi obtinut la cerere, in mod gratuit de la sediul administratorului fondurilor din Bucuresti, Bd. Dacia 83, Sector 2, precum si de la sediile unitatilor teritoriale ale OTP Bank Romania.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Prezentul raport contine situatiile de raportare conforme cu Anexa 10 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

29.08.2012

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu