

Raport semestrial aferent semestrului I 2011

al administratorului OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

pentru Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP WiseRO

A.

Raportul trimestrial conform : anexei nr. 31 a Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Data raportului : 10.08.2011

Administrator: OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Sediul social : Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2

Numarul de telefon/fax : 031 308 55 50 / 031 308 55 65

Codul unic de inregistrare: 22264941

Numar de ordine in Registrul

Comertului : J40/15502/2007

Capitalul social subscris si

varsat : 5.795.323 RON

Denumirea entitatii tranzactionate : Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat **OTP WiseRO**

Aviz CNVM nr: 11/11.06.2009

Numar de inregistrare in Registrul

CNVM : CSC08FIIR/400015/2009

COD ISIN: ROFIIN0000B4

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza

valorile mobiliare emise : sectiune BVB piata principala REGS

simbol entitate tranzactionata : WRO

1. Situatiia economico-financiara

1.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la :

- a) **elemente de bilanț : active care reprezintă cel puțin 10% din total active ; numerar și alte disponibilități lichide ; profituri reinvestite ; total active curente ; situația datoriilor societății ; total pasive curente ;**

	lei				
	30.06.2010	%	30.06.2011	%	diferențe
Total active	8.575.142,85	100,00	8.685.565,69	100,00	110.422,84
din care peste 10%:		106,06		103,42	(112.577,74)
Depozite bancare	9.094.839,01	106,06	8.982.261,27	103,42	(112.577,74)
Total obligatii	111.439,22	-	196.220,43		84.781,21
Valoare activ net	8.463.703,63	-	8.489.345,26		25.641,63
V.U.A.N.	189,18	-	189,75		0,57

- b) **contul de profit și pierderi : vânzări nete ; venituri brute ; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute ; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli ; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni ; dividendele declarate și plătite ; - nu este cazul.**

- c) **cash flow : toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.**

SITUATIA FLUXURILOR DE REZORERIE

	lei	
Denumirea elementului	30.06.2010	30.06.2011
I. Fluxurile de trezorerie din activități de exploatare:		
1. Incasări de la clienți		0
2. Plăți către furnizori	(440.276)	(343.354)
3. Dobânzi plătite	0	0

4. Impozit pe profit platit	0	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(440.276)	(343.354)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	0	0
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	0	
5.1. Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	0	0
5.2. Alte plati in numerar din activitati de investitii		
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	0
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	0	0
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii		
7. Dobanzi incasate	471.514	334.648
Trezoreria neta din activitati de investitie	471.514	334.648
8. Dividende platite		0
8.1. Plati cote parti	0	0
8.2. Alte plati in numerar din activitati de finantare	0	0
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	31.238	(8.706)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	9.047.123	9.055.605
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	9.078.361	9.046.899

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Avand in vedere ca OTP WiseRO este un fond inchis de investitii a carei performanta este influentata de evolutia indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target- administrat de catre

Societe Generale, evolutia fondului OTP WiseRO a fost in stransa corelatie cu evolutia indicelui respectiv.

Acest indicele reflecta performanta randamentelor unui portofoliu "Long" si a unui portofoliu "Short" constituite pe actiuni americane aflate in componenta indicelui S&P500. Ca si consecinta, indiferent de cum evolueaza indicele S&P500, randamentul cumulat dintre cele doua portofolii poate fi pozitiv sau negativ. Modelul de selectie a actiunilor pentru cele doua portofolii "Long" si "Short" este construit de la premiza ca investitorii pe piata americana de capital vor cumpara actiuni care au o evaluare atractiva si un trend crescator al profiturilor si vor vinde actiuni cu un pr t crescut si trenduri descrescatoare a profiturilor.

	SGI Wise US LS Vol Target	S&P 500
31/12/2010	88.708	1257.64
30/06/2011	87.503	1320.64
Performanta	-1.36%	5.01%

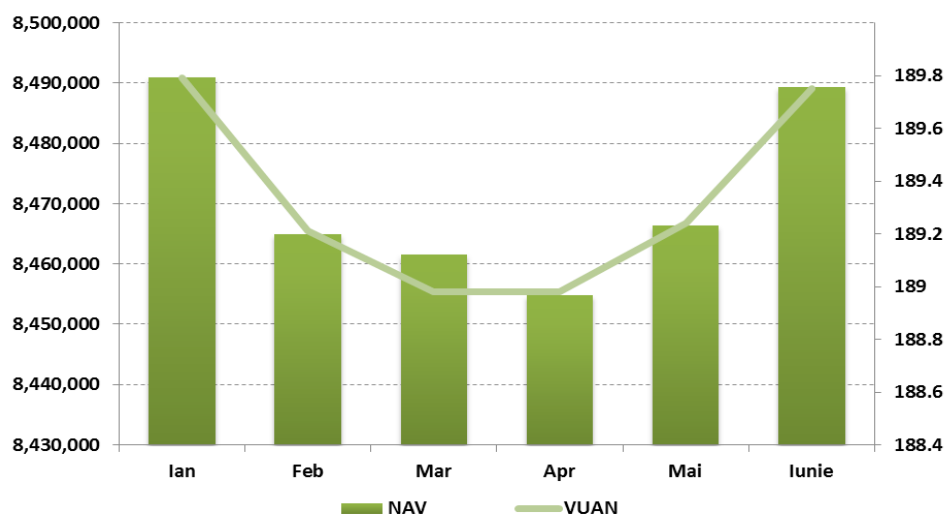
2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

Evolutia fondului este influentata de evolutia valorii contractului de index swap incheiat cu Societe Generale Corporate & Investment Banking avand ca si activ suport indicele SGI Wise US LS Vol Target.

Evolutia indicelui se reflecta in evolutia valorii contractului de index swap aflat in portofoliul fondului. Acest fapt influenteaza in cele din urma evolutia activului net si a valorii unitare a activului net al fondului.

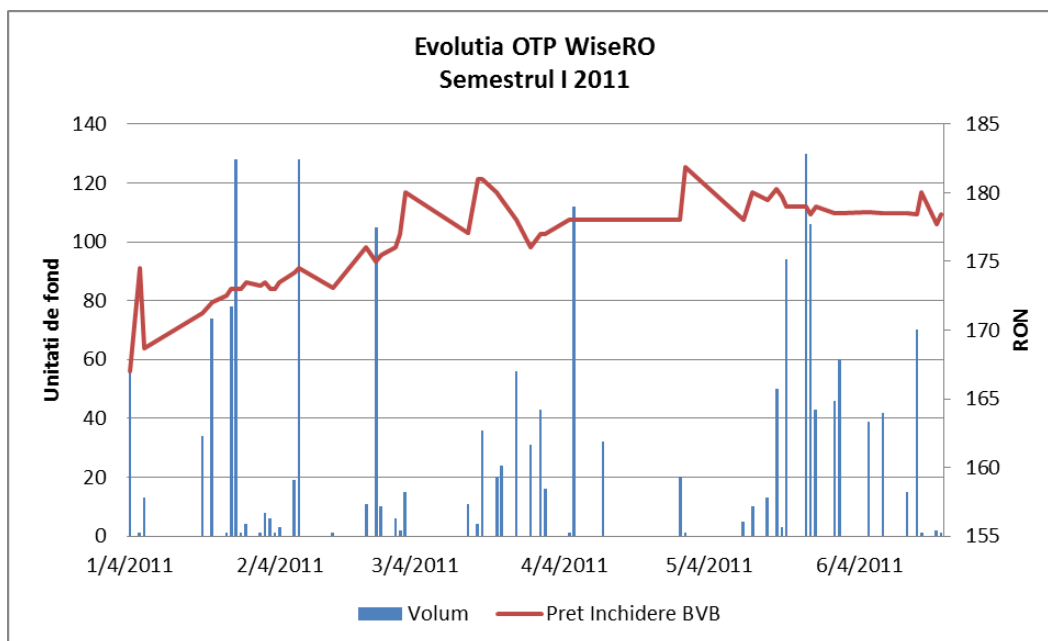
Evolutia activului net si a VUAN a fondului OTP WiseRO este prezentata in graficul de mai jos.

Evolutie VUAN vs. Activ net OTP WiseRO



Fondul Inchis de investitii cu capital garantat **OTP WiseRO** este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti.

In graficul de mai jos regasiti evolutia pretului unitatilor de fond tranzactionate la BVB.



2.3. Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut. - nu este cazul.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective - nu este cazul.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala. - nu este cazul.

4. Tranzactii semnificative

In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta - nu este cazul.

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2011 nu au fost auditate.

5. Semnături

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Presedinte Directorat - Catalin Jianu Dan Iancu

Membru Directorat – Dan Marius Popovici

Director Control Intern – Mirela Liliana Chiritescu