

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP ComodisRO
la 30.06.2015**

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii OTP ComodisRO si evolutia acestuia in semestrul I 2015.

Informatii despre Fond

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 ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

Informatii despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul ASF 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.

OTP Asset Management Romania SAI SA este operationala din Aprile 2008 si se pozitioneaza ca o companie dinamica, inovatoare, orientata catre client si catre obtinerea de performante ridicate.

OTP Asset Management Romania SAI SA in semestrul I 2015

Cu active totale in portofoliu de peste 477 milioane RON, OTP Asset Management Romania SAI SA se mentine pe locul șase in clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din Romania la finalul semestrului I 2015. Am reusit sa crestem numarul de clienti in primele sase luni ale anului cu aproximativ 4%, ajungand la 6,665 investitori. Compania administrează șapte fonduri de investiții, atat deschise, cat si inchise, oferind investitorilor o paleta investitionala diversificata, atat din punct de vedere al tipului de investitie (actiuni, titluri de stat, obligatiuni), cat si al valutei de investitie (LEI, EURO, USD).

Rezultate construite in timp

- Compania a lansat in ianuarie 2014 Fondul deschis de investitii **OTP Dollar Bond, acesta fiind** singurul fond deschis de investitii, denominat in dolari si cu investitii in obligatiuni de pe piata din Romania; In 2014 fondul a obtinut o performanta de 3.21%, iar in primele 6 luni ale anului curent, fondul a obtinut 1.59% randament;
- Pentru a largi gama de produse cu care ne adresam investitorilor nostri, in mai 2014 OTP Asset Management Romania a lansat Fondul inchis de investitii **OTP Premium Return**. Acesta este un fond in LEI care urmareste o politica de investitii de tipul Absolute Return* (*Conform EFAMA-European Fund and Asset Management Association) si a obtinut in 2014 un randament de 3.47%, iar in primele 6 luni ale anului 2015 un randament de 4.30%;
- **FDI OTP Obligatiuni**, fond care a fost restructurat in cursul anului 2011 intr-un fond de obligatiuni si care prin strategia de investitii adoptata a devenit performerul anului cu un randament exceptional de 14%, a continuat sa fie in 2012 liderul fondurilor de obligatiuni in LEI cu 7.60%, iar in 2013 s-a mentinut in topul clasamentului cu un randament de 6.07%; Fondul a obtinut in 2014 un randament de 5.36%, iar in semestrul I al anului 2015 un randament de 1.47%;

- In 2013, **FDI OTP Euro Bond**, fond cu investitii in instrumente cu venit fix a obtinut pentru al doilea an consecutiv cea mai mare performanta din piata, acesta devenind liderul categoriei sale. Astfel in 2013, fondul a obtinut 4.57% randament in EURO, dupa ce in 2012 a obtinut 5.86%; In 2014 fondul a avut un randament de 3.38%, iar in semestrul I al anului 2015 un randament de 1.10%;
- **FDI OTP ComodisRO** este fond deschis de investitii cu politica de investitii orientata spre instrumente cu venit fix si piata monetara, a oferit clientilor sai randamente constante pe parcursul anului 2013, situandu-se pe primele pozitii in clasamente;
- Compania administreaza din iunie 2014 si un Fond inchis de investitii **OTP Expert** destinat investitorilor calificati care atrage in mod privat resurse financiare.
- **OTP GarantisRO**, **OTP WiseRO** si **OTP Green Energy** au fost primele fonduri de investitii cu capital garantat din Romania, ultimele doua fiind si listate la cota Bursei de Valori Bucuresti.

Datorita caracterului inovator, a orientarii catre nevoile clientilor, cat si a profesionalismului echipei sale, compania a obtinut recunoasterea mediului financiar-bancar din Romania si a clientilor sai. Compania a transformat energia si profesionalismul in performanta.

Iata cateva dintre premiile care ne onoreaza:

- **Premiul pentru cel mai apreciat fond cu strategii inovatoare de Absolute-Return din Romania**, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investitii si a Pensiilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **Premiul pentru cel mai performant fond din categoria de fonduri de obligatiuni in Euro** pentru FDI OTP Euro Bond - Gala Fondurilor de Investitii si a Pensiilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligatiuni in Euro in 2013** - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);
- **Cea mai buna evolutie a unei unitati de fond pentru OTP Green Energy**, Asociatia Brokerilor, Gala Premiilor Pietei de Capital (2012);
- **Cel mai inovator administrator de fonduri** - Finmedia (2010);
- **Premiul de excelenta pentru contributia adusa la dezvoltarea pietei de capital** - Asociatia Brokerilor(2009);
- **Diploma de excelenta pentru OTP Asset Management Romania** - BVB pentru lansarea primului fond inchis de investitii cu capital garantat pe o piata reglementata din Romania (2009);
- **Premiul pentru OTP Asset Management Romania**, pentru lansarea primului fond inchis de investitii din sectorul de energie regenerabila, listat la BVB, Finmedia (2009);
- **Cel mai bun produs bancar al anului OTP Premium Green**, Piata Financiara(2009).

In perioada urmatoare, OTP Asset Management Romania SAI SA intentioneaza sa isi largeasca portofoliul de fonduri pentru a aduce investitorilor sai o mai larga varietate de produse, diversificate din punct de vedere geografic si al monedei de denominare. Compania isi propune sa obtina randamente solide care sa vina in intampinarea asteptarilor si nevoilor in continua schimbare ale clientilor.

Informatii despre Depozitarul Fondului

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 ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distributia unitatilor de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin unitatile teritoriale ale 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, precum si prin intermediul OTP Asset Management Romania SAI SA. Incepand cu data de 15.04.2015 unitatile de fond sunt distribuite si prin unitatile teritoriale ale Millennium Bank, cu sediul in Piata Presei Libere, nr. 3-5, Cladirea City Gate, Turnul Sudic, Parter, Et. 17, sector 1, Bucuresti, mentionate pe website-ul societatii de administrare www.otpfonduri.ro

Contextul pietei

Primul semestru al anului 2015 poate fi caracterizat de volatilitate ridicata a pietelor financiare internationale generata atat de asteptarile privind evolutia principalelor economii ale lumii (inclusiv asteptari legate de cresterea dobanzilor din SUA), de criza din Grecia precum si de rabufniri ale conflictelor armate din Ucraina. Criza din Grecia a generat episoade de volatilitate ridicata pe pietele financiare pe tot parcursul primului semestru. Solutionarea crizei grecesti sau gasirea unei solutii temporare care doar amana „problema Grecia” ramane un subiect deschis pentru anul 2015 si nu numai.

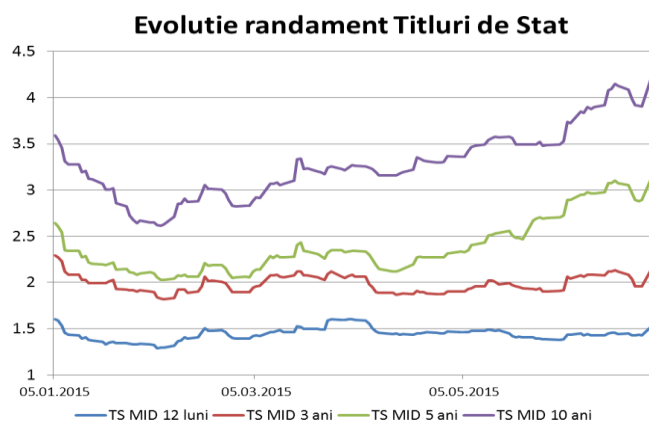
De asemenea, evolutia pietelor a fost influentata de stirile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibila crestere a dobanzii de referinta (FED rate) precum si de anuntul Bancii Centrale Europene (BCE) privind lansarea unui program de achizitii de active financiare (Quantitative Easing), cu un volum al achizitiilor peste asteptarile analistilor.

Efectele pozitive ale programului de QE (de achizitii de obligatiuni emise de tarile din zona „EURO”, de institutii supranationale si obligatiuni garantate cu active) au fost resimtite de obligatiunile denuminate in EUR pana catre sfasitul lunii aprilie. Obligatiunile germane la 10 ani (Bunds) au atins un randament minim istoric in data de 20 aprilie, data de la care s-au declasat vanzari masive de obligatiuni denuminate in EUR. Valul vanzarilor a fost amplificat de declaratii ale mai multor administratori de portofolii de obligatiuni nemultumiti de randamentele (aproape de zero sau chiar negative pe termen scurt) oferite de obligatiuni denuminate in EUR.

Datele macro venite din SUA, Europa si China precum si actiunile celor doua banci centrale (FED si ECB) au generat volatilitate in preturile activelor (actiuni si obligatiuni) cotate pe pietele internationale de capital.

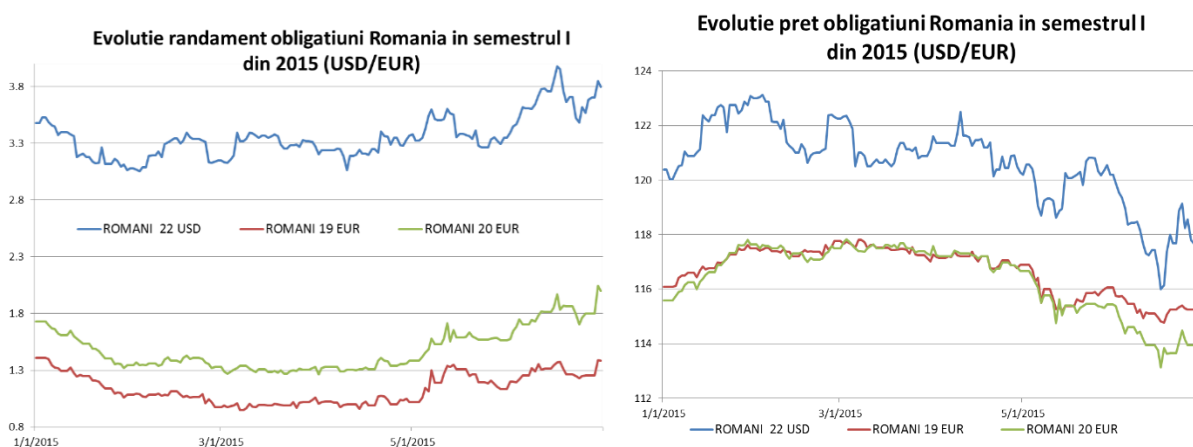
Preturile obligatiunilor suverane tranzactionate pe pietele europene au inregistrat aprecieri importante in primele luni, urmate de corectii in ultima parte a primului semestru. In aceasi perioada de timp, preturile obligatiunilor Romaniei s-au situat pe un trend ascendent in primele doua luni, ajutate fiind de datele bune privind inflatia, trend ce s-a inversat incepand cu luna martie.

In graficul de mai jos regasiti evolutia randamentelor obligatiunilor suverane emise de Romania (titluri de stat) in Lei. (nota: randamentul obligatiunilor este invers corelat cu pretul acestora, astfel incat un trend descendent al randamentului inseamna un trend ascendent al pretului obligatiunilor).



Sursa: Statistici Banca Nationala a Romaniei

De asemenea un trend similar al randamentelor a fost înregistrat și de obligațiunile Romaniei emise pe pietele internationale de capital.

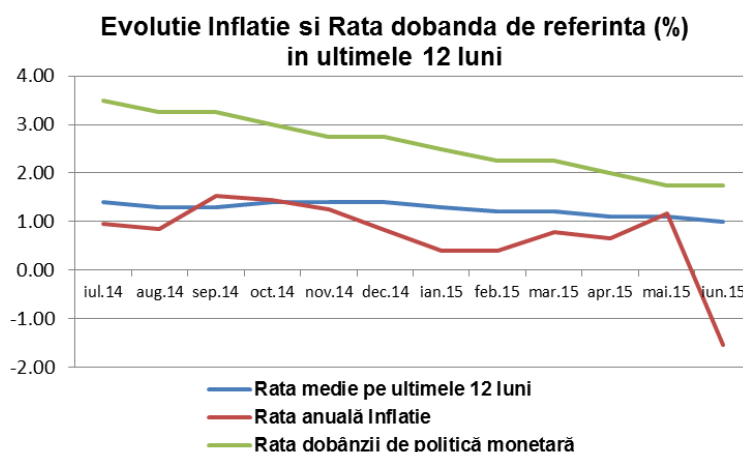


Sursa: Statistici Bloomberg

Romania a înregistrat în 2014 o creștere reală a produsului intern brut de 2.6% conform datelor Eurostat (a șaptea cea mai mare creștere dintre țările UE și sub potențialul de creștere conform estimărilor FMI).

În primul semestru din 2015, conform datelor Institutului National de Statistica (INS) produsul intern brut (PIB) a crescut, comparativ cu perioada ianuarie-iunie 2014, cu 3.7%. Dacă ne raportăm la primul trimestru din 2014, PIB a crescut în trimestrul 2 cu 0.1%.

În perioada analizată rata inflației s-a situat la noi minime record. Astfel, după ce rata anuală a inflației a înregistrat o valoare de 0.83% în decembrie 2014, trendul descendent a continuat impulsionat de reducerea TVA la produsele alimentare. Astfel, rata anuală a inflației a coborât în luna iunie 2015 la -1.6%. Banca Natională a României a coborât dobânda de referință în intervalul analizat de la 2.75% la 1.75%.



Sursa: Banca Natională a României și Institutul National de Statistica

Rata somajului în România a crescut de la 6.8% în iunie 2014, la 7% în iunie 2015 (conform Eurostat: http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Unemployment_statistics.)

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

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 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.

Benchmark-ul Fondului

Se va considera ca termen de comparatie indicele ratei dobanzii interbancare ROBID la o luna, 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.

Principii, politici si procesul de investitii

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizeaza preponderent investitii in instrumente ale pietei monetare precum si in instrumente cu venit fix.

Politica de investitii a fondului isi propune mentinerea unei lichiditati foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel incat acesta sa poata sa onoreze in orice moment in maxim o zi lucratoare, orice cerere de rascumparare venita din partea investitorilor fondului.

Avand in vedere cele de mai sus, fondul realizeaza plasamente in depozite bancare la aproximativ 15 banci care opereaza pe teritoriul Romaniei.

In aceste conditii fondul OTP ComodisRO isi propune sa mentina valoarea "modified duration" la un nivel subunitar, prin investitii semnificative in depozite bancare cu maturitati scurte.

In vederea cresterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor suverane sau corporative denuminate in lei sau alte valute avand emitenti din Europa Centrala si de Est. Pentru eliminarea riscurilor valutare fondul isi protejeaza capitalul investit in alte monede decat in cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

Procesul de selectie al obligatiunilor suverane sau corporative aflate in portofoliul fondului are la baza studierea rezultatelor macro economice, analiza fundamentala si a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de indatorare, rating, etc), maturitate, pozitionare pe curba randamentelor si nu in ultimul rand lichiditate.

In aceste conditii, managerii de portofoliu urmaresc sa identifice un mix optim intre instrumentele pietei monetare, depozite bancare si obligatiuni astfel incat sa obtina un randament superior altor instrumente de economisire in conditii de lichiditate foarte ridicata.

Strategia investitionala urmată in vederea atingerii obiectivelor Fondului

Pe parcursul primului semestru al anului 2015 politica de investitii a fondului OTP ComodisRO a urmarit preponderent reducerea riscului si asigurarii unei lichiditati ridicate in conditiile volatilitatii ridicate de pe pietele financiare internationale. In vederea atingerii obiectivelor Fondului, investitiile acestuia au fost realizate cu preponderenta in depozite bancare si obligatiuni de stat si corporative denuminate in RON, listate pe piete reglementate din Uniunea Europeana.

Investitiile din primul semestru au fost realizate preponderent in titluri de stat romanesti si obligatiuni corporative (denuminate in LEI). In ceea ce priveste investitia in obligatiuni corporative, ca masura de diminuare a riscului s-a urmarit preponderent achizitionarea de obligatiuni cu maturitate mai mica de cinci ani si diversificarea prudentiala. Ponderea obligatiunilor corporative a crescut in

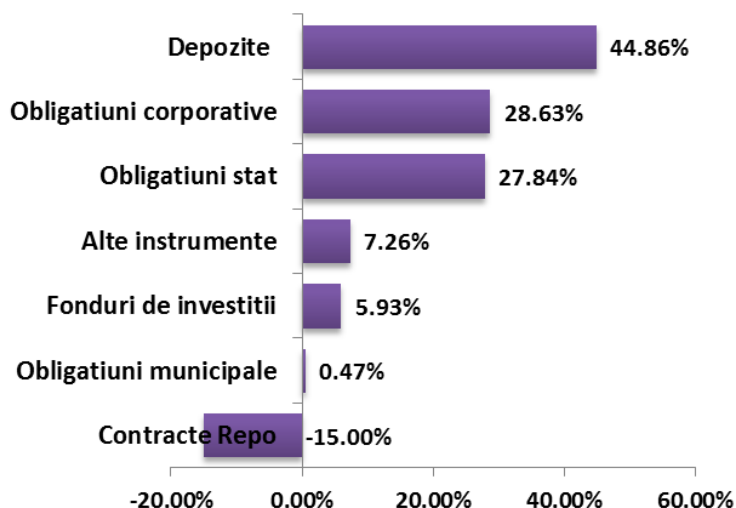
decursul primului semestru concomitent cu cresterea ponderii certificatelor de trezorerie emise de statul roman.

Pentru reducerea volatilitatii pe fondul crizei din Grecia s-a procedat la mentinerea depozitelor bancare la o cota de peste 40% din activele fondului pe toata perioada analizata. Obiectivul principal al administratorului fondului in perioada respectiva a fost reprezentat de un management al riscului adecvat si asigurarea unei lichiditati ridicate a portofoliului. In aceste conditii, administratorul fondului a decis mentinerea unui nivel redus a indicatorul "modified duration", acesta atingand valoarea de 1.0382 ani la sfarsitul lunii iunie 2015. Pe termen lung administratorul fondului isi propune sa mentina valoarea indicatorului "modified duration" la un nivel subunitar.

Indicatorul "modified duration" reprezinta modificarea procentuala aproximativa a valorii portofoliului ca urmare a modificarii cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, in cazul in care un fond are o valoare a indicatorului "modified duration" de 1.6, o crestere/reducere a randamentelor de piata cu 0.5% pentru toate instrumentele din fond, ar determina o diminuare/crestere a valorii unitatii de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \times 0.5\% = 0.8\%$). Cu cat indicatorul "modified duration" este mai mare pentru un fond de investitii cu atat volatilitatea generata de miscari ale ratelor de dobanda sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond.

Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/RON.

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2015



Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de investitii urmareste asigurarea unor randamente pozitive in conditiile unei lichiditatii ridicate si a unui grad scazut de risc.

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

In tabelele de mai jos gasiti Top 5 expuneri in emitenti de obligatiuni si Top 5 plasamente la Institutii de Credit din Romania:

Obligatiuni			%	Depozite bancare			%
1	Romania	ROMTB 0 12/28/2015	10.69%	1	Libra Internet Bank		9.65%
2	Unicredit Group	HVB 4.05 09/26/19	6.34%	2	Garanti Bank		8.53%
3	Romania	ROMTB 0 02/15/2016	6.14%	3	Credit Europe Bank		6.27%
4	Gdf Suez Energy Romania	GSZFP 7.4 10/30/17	6.10%	4	Volksbank		5.12%
5	Transelectrica S.A.	ROTSSELD8C013	4.54%	5	Nextebank Romania		4.46%
TOTAL			33.81%	TOTAL			34.03%

Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Performanta Fondului

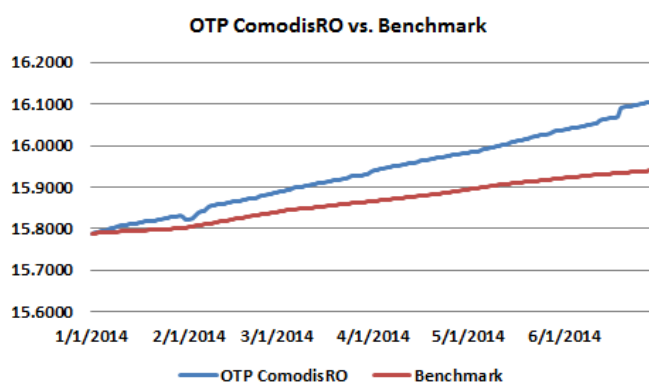
Pe parcursul primului semestru al anului 2015 valoarea unitara a activului net a FDI OTP ComodisRO a inregistrat o evolutie pozitiva, ajungand la valoarea de 16.7374 Lei (30.06.2015). In perioada analizata unitatea de fond a inregistrat in ultimele 6 luni o crestere de 1.42 %. In tabelul de mai jos regasiti randamentul valorii unitare a activului net.

	1 luna	3 luni	In 2015	6 luni	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random.								
Perioada	0.13%	0.40%	1.42%	1.42%	3.92%	16.02%	33.10%	67.37%
Random.								
Anualizat	1.49%	1.60%	2.87%	2.87%				

Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

In graficul de mai jos este evidentiata evolutia valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO in comparatie cu evolutia Benchmark-ului fondului (ROBID1M) pe perioada semestrului I a anului 2015.



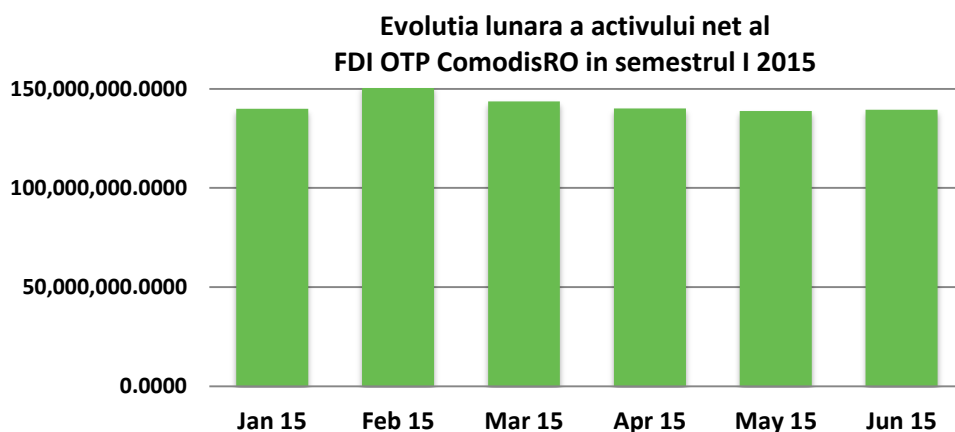
Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Evolutia activului net

La data de 30.06.2015 activul net a inregistrat valoarea de 139.372.067,94 Lei. Evolutia activului net al fondului a inregistrat un trend usor descendent pe fondul cresterii interesului clientilor pentru fondurile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA cu investitii in instrumente cu venit fix care au valoarea „modified duration” mai ridicata.

În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se afla în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului.

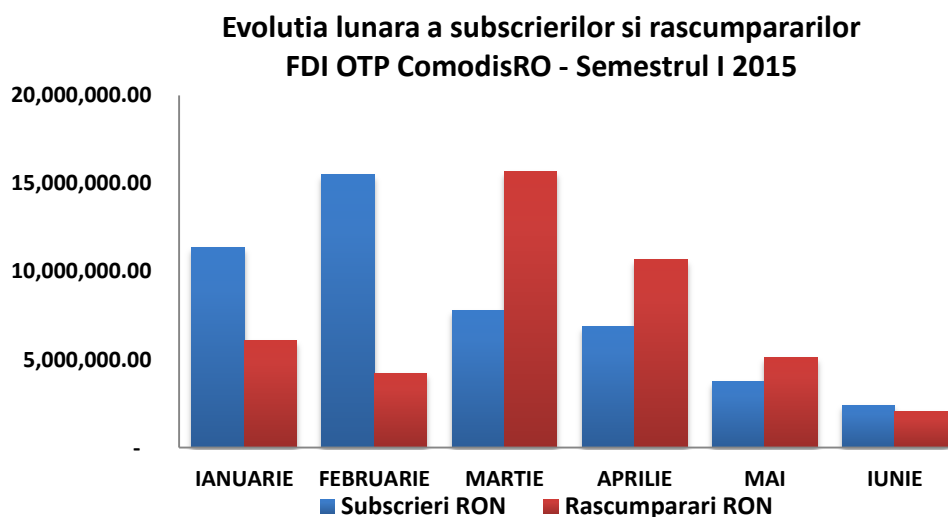


*Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului*

Evoluția fluxurilor de capital

În contextul scaderii ratelor de dobândă și implicit și a randamentului generat de investiția în OTP ComodisRO, o parte importantă dintre investitori și-au reorientat plasamentele în alte fonduri administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA cu un orizont investițional mai lung și cu potențial mai mare de câștig.

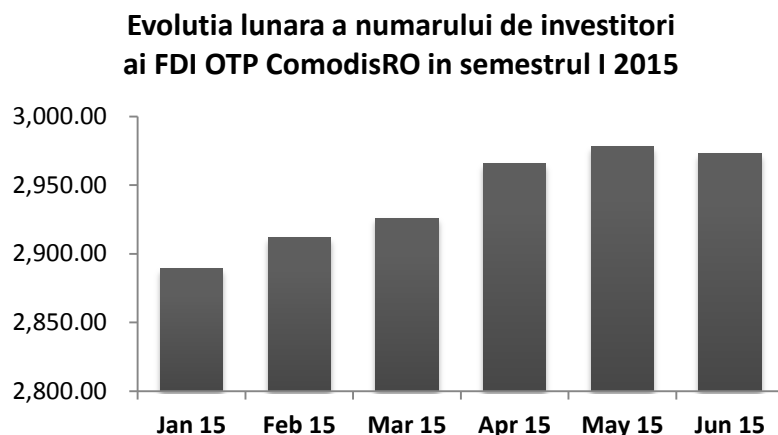
Cu toate acestea OTP ComodisRO rămâne un instrument important de administrare a lichidităților pe termen scurt.



*Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului*

Evolutia numarului de investitori

La 30.06 2015 fondul avea 2,973 investitori, dintre care 2,823 investitori persoane fizice si 150 investitori persoane juridice. Numarul de investitori a inregistrat o crestere usoara de peste 2% in decursul primelor 6 luni ale anului. Iata mai jos un grafic care arata evolutia lunara a numarului de investitori in fond.



*Sursa: Statistici OTP Asset Management Romania SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului*

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2015, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 8.411.761 Lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 1.974.372 Lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 6.437.389 Lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare incasat de societatea de administrare este de 780.763 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 30.06.2015 inregistreaza o valoare de 83.269.780 Lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 8.326.977,9958 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10 Lei.

La sfarsitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unitatilor de fond aflate in circulatie sunt in valoare de 56.102.288 Lei.

Diverse

Conducerea societatii este asigurata de catre **Directorat** format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Gáti László György, Presedinte
Dan Marius Popovici, membru
Daniela Stefu, membru

Gáti László György este Președintele Directoratului societății are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 20 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Gáti László activează de peste 12 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Gáti László este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.

Dan Marius Popovici este membru Directorat si Director General este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 17 ani de experiență

în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții.

Daniela Stefu, membru Directorat și Director General Adjunct a coordonat prima listare la cota BVB din România a unui fond de investiții, având o experiență de peste 17 ani în administrarea de fonduri de investiții. Daniela a absolvit programul de executive MBA al Manchester Business School, UK și deține cunoștințe aprofundate de analiză a pieței și de identificare a oportunităților de investiții pe parcursul studiilor de specialitate și a dezvoltat abilități de administrare pe parcursul carierei sale.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România SAI SA este format din 3 membri:

Simon Peter Janos, Președinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Ljubičić Gábor István, membru

Simon Peter Janos, Președinte al Consiliului de Supraveghere, este specializat în domeniul administrării portofoliilor colective de investiții. Dl. Simon are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program, EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) Program;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 15 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl. Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Deputy Director și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Vice-președinte al OTP Bank în România și coordonează divizia retail în vederea dezvoltării regionale a grupului;

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dan Marius Popovici - Director General și Daniela Stefu - Director General Adjunct.

Inlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Dragos Gabriel Manolescu și Filon-Daniel Anghel-Grigore.

În perioada 01.01.2015 - 26.02.2015 d-nul Vlad Alexandru Serbanescu a îndeplinit funcția de Inlocuitor de Conducător.

În perioada 26.02.2015 - 22.06.2015 d-ra Nadia Corina Chiriac a îndeplinit funcția de Inlocuitor de Conducător.

La data de 30.06.2015 societatea avea un capital social în suma de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

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

Anexa 10 este parte integranta din prezentul raport.

Director General

Dan Marius Popovici

