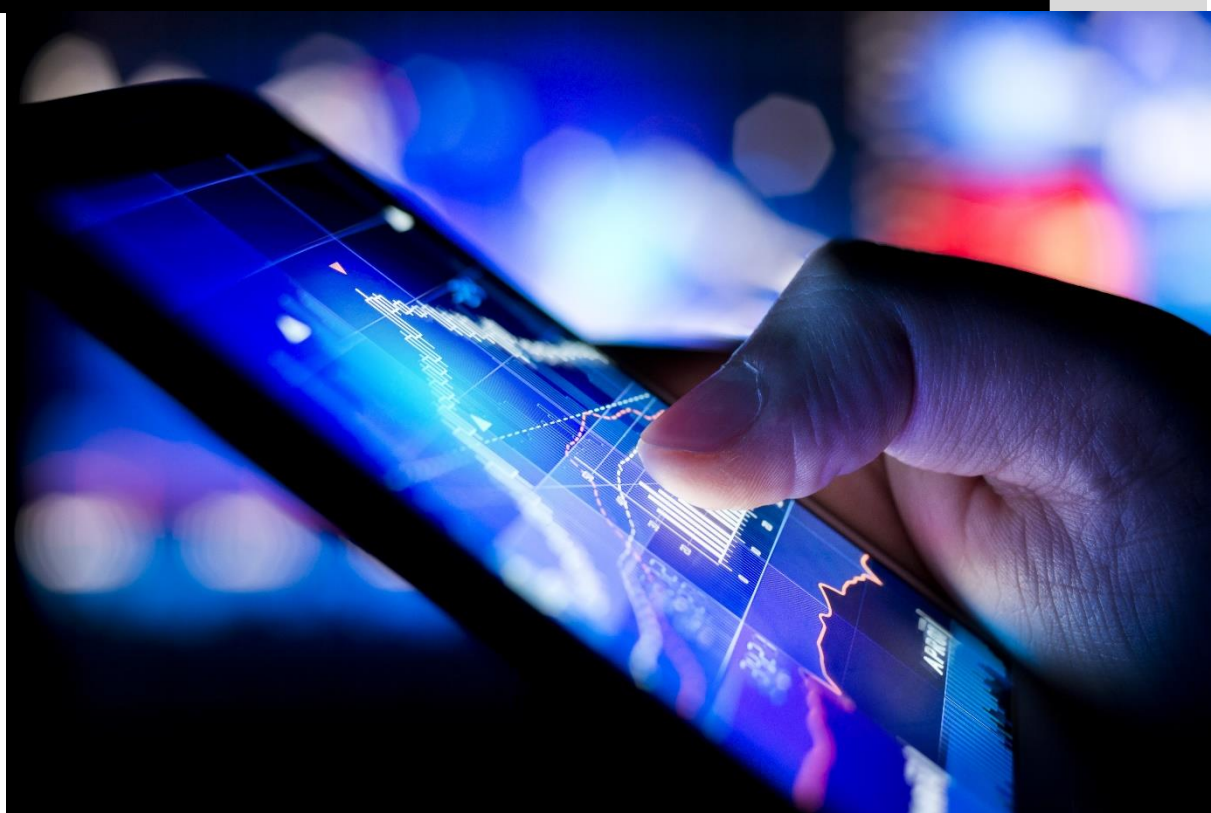


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2016
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în anul 2016.

Informații despre Fond

FDI OTP AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400050/27.02.2008.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

OTP Asset Management România SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2016

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul majoritar al său, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Cu active totale în portofoliu de peste 627 milioane RON, în creștere cu 31% față de anul 2015, OTP Asset Management România SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la finalul anului 2016. În cursul anului numărul de clienți a crescut cu 11%, compania ajungând să deservească 7,934 investitori, atât persoane fizice, cât și juridice. Compania administrează în total nouă fonduri de investiții, deschise și închise, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată, atât din punct de vedere al tipului de investiție (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni), cât și al valutei de investiție (LEI, EURO, USD).

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să-și atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat.

Diversificarea este o tehnică de gestionare a riscurilor, care combină o gamă largă de investiții în cadrul unui portofoliu, în scopul de a minimiza impactul negativ al unui instrument financiar asupra performanței generale a portofoliului. Diversificarea scade riscul portofoliului tău.

Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În acest sens, strategia companiei este concentrată pe furnizarea unei game cât mai variate de fonduri de investiții. Astfel, în funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii pot avea la dispoziție fonduri care să le ofere diversificare în privința tipurilor de instrumente de investiții, a sectoarelor de activitate și a domeniilor economice cu potențial, cât și a diversificării geografice și valutare. OTP Asset Management România oferă clienților fonduri care

investesc în instrumente cu venit fix și piață monetară, fonduri de obligațiuni denumite în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denumite în lei și euro, fonduri diversificate și fonduri de acțiuni.

Rezultate obținute în noua ani de activitate

- În 2016, FDI OTP Global Mix a obținut cel mai bun randament din piață, clasându-se pe locul I în categoria de fonduri Multi Active, conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri – AAF. Fondul deschis de investiții multi-asset flexibil, a obținut, în 2016 un randament de 7.97%, datorită unei structuri diversificată a portofoliului, formată din acțiuni locale și internaționale, cât și din obligațiuni corporative.
- **FDI OTP Premium Return** se poziționează pe locul I în categoria sa de fonduri de Absolute-Return în 2016, cu un randament de 4.14%. Portofoliul fondului OTP Premium Return este bazat pe plasamente flexibile în acțiuni, obligațiuni, certificate index, cât și instrumente ale pieței monetare, cu scopul de a obține performanțe pozitive indiferent de mișcările piețelor financiare, pe termen de cel puțin 1 an.
- **FDI OTP AvantisRO** a înregistrat în 2016 performanță remarcabilă, bazându-se pe investiții preponderent în acțiuni românești listate la Bursa de Valori București. FDI OTP AvantisRO a obținut un randament de 7.59% în 2016, mizând pe investiții în companii solide, cu o politică constantă de dividend.
- În noiembrie 2015, în susținerea ideii de diversificare, OTP Asset Management România a lansat primul fond deschis de investiții din categoria multi-asset, un fond diversificat flexibil, denumit în LEI, **OTP Global Mix**.
- De asemenea, în luna noiembrie 2015, compania a lansat și primul său fond de Absolute-Return denumit în EURO, **OTP Euro Premium Return**, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament.
- În ianuarie 2014, societatea a lansat **OTP Dollar Bond**, primul fond deschis de investiții, denumit în dolari (USD) din România, acesta obținând o performanță de 3.21%, în 2014 și de 2.39% în 2015;
- În mai 2014 OTP Asset Management România a lansat **OTP Premium Return** fondul închis de investiții, denumit în lei care urmărește o politică de investiții de tipul Absolute Return* (*Conform EFAMA-European Fund and Asset Management Association) în 2014 a obținut un randament de 3.47%, iar în 2015 un randament de 3.54%;
- **FDI OTP Obligațiuni**, fond care a fost rebalansat în cursul anului 2011 într-un fond de obligațiuni și care prin strategia de investiții adoptată a devenit performerul anului cu un randament excepțional de 14%, a continuat să fie în 2012 liderul fondurilor de obligațiuni în LEI cu 7.60%, iar în 2013 s-a menținut în topul clasamentului cu un randament de 6.07%; Fondul a obținut în 2014 un randament de 5.36% și 3.45% în 2015;
- În 2013, **FDI OTP Euro Bond**, fond cu investiții în instrumente cu venit fix a obținut pentru al doilea an consecutiv cea mai mare performanță din piață, acesta devenind liderul categoriei sale. Astfel în 2013, fondul a obținut 4.57% randament în EURO, după ce în 2012 a obținut 5.86%; În 2014 fondul a avut un randament de 3.38% și 3.16% în 2015;
- **FDI OTP ComodisRO** este fond deschis de investiții cu politica de investiții orientată spre instrumente cu venit fix și piață monetară, a oferit clienților săi randamente constante pe parcursul anului 2013, situându-se pe primele poziții în clasamente;
- Din iunie 2014, compania administrează un Fond închis de investiții **OTP Expert** destinat investitorilor calificați care atrage în mod privat resurse financiare.
- **OTP GarantisRO**, **OTP WiseRO** și **OTP Green Energy** au fost primele fonduri de investiții cu capital garantat din România, ultimele două fiind și listate la cota Bursei de Valori București.

Datorită caracterului inovator, a orientării către nevoile clienților, cât și a profesionalismului echipei sale, compania a obținut recunoașterea mediului financiar-bancar din România și a clienților săi. OTP Asset Management a transformat energia și profesionalismul în performanță.

Iată câteva dintre premiile cu care am fost investiți și care ne onorează:

- **Partener Diamond al Bursei de Valori București** în dezvoltarea culturii financiare pe piața de capital (BVB, Decembrie 2015)
- **Premiul pentru cel mai apreciat fond cu strategii inovatoare de Absolute-Return din România**, pentru FII OTP Premium Return - Gala Fondurilor de Investiții și a Penșiilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **Premiul pentru cel mai performant fond din categoria de fonduri de obligațiuni în Euro** pentru FDI OTP Euro Bond - Gala Fondurilor de Investiții și a Penșiilor Private (Finmedia, Aprilie 2015);
- **FDI OTP Euro Bond, performerul fondurilor de obligațiuni în Euro în 2013** - Gala Fondurilor mutuale, Finmedia (Aprilie 2014);
- **Cea mai bună evoluție a unei unități de fond pentru OTP Green Energy**, Asociația Brokerilor, Gala Premiilor Pieței de Capital (2012);
- **Cel mai inovator administrator de fonduri** - Finmedia (2010);
- **Premiul de excelență pentru contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital** - Asociația Brokerilor(2009);
- **Diplomă de excelență pentru OTP Asset Management România** - BVB pentru lansarea primului fond închis de investiții cu capital garantat pe o piață reglementată din România (2009);
- **Premiul pentru OTP Asset Management România**, pentru lansarea primului fond închis de investiții din sectorul de energie regenerabilă, listat la BVB, Finmedia (2009);
- **Cel mai bun produs bancar al anului OTP Premium Green**, Piața Financiară (2009).

Un pilon important al strategiei OTP Asset Management România SAI SA începând cu anul 2015 îl reprezintă implicarea activă a companiei în proiecte de creștere a nivelului de educație financiară a populației României. Ne-am implicat alături de Fundația Dreptul la Educație, subsidiară locală a OTP Bank, în scopul de a susține și promova educația financiară în rândul liceenilor. Am dezvoltat împreună cu Fundația Dreptul la Educație un modul de fonduri de investiții prin care tinerii să afle despre importanța economisirii, produse disponibile, beneficii, dar și despre gradele de risc ale instrumentelor financiare din portofoliul fondurilor de investiții. În continuare, OTP Asset Management România SAI SA este implicată activ alături de mulți parteneri (ex: Bursa de Valori București OTP Bank România, Fundația Dreptul la educație, etc) în mai multe serii de evenimente care au ca scop final creșterea nivelului de educație financiară și popularizarea economisirii/investiției pe termen lung prin intermediul fondurilor de investiții.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, prin unitățile teritoriale ale Libra Internet Bank cu sediul în București, str. Semilunei, nr. 4-6, sector 2 București menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Contextul pieței

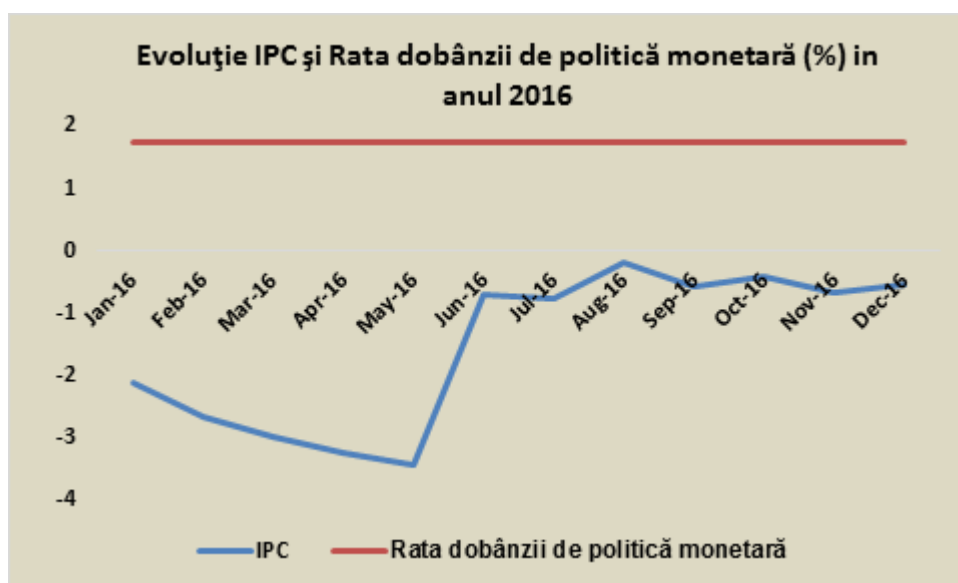
Prima parte a anului 2016 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată de așteptările privind evoluția economiei Chinei (o posibilă aterizare forțată), de prăbușirea prețului petrolului precum și de incertitudinea legată de evoluția principalelor economii ale lumii (inclusiv așteptări legate de creșterea dobânzilor din SUA). În cea de-a doua parte a primului semestru a fost rândul Regatului Unit să intre sub lumina reflectoarelor odată ce data referendumului pentru „Brexit” se apropia. Data de 23 iunie va rămâne în istorie ca data la care britanicii au votat pentru ieșirea din Uniunea Europeană (prima lebedă neagră din an).

Semestrul doi al anului 2016 a fost sub semnul mai multor lebede negre respectiv puciul din Turcia, alegerile din Statele Unite câștigate de candidatul republican Donald Trump (contrar așteptărilor analiștilor) și referendumul din Italia (pierdut de Mario Renzi, în urma căruia s-a dat demisia din fruntea guvernului Italiei).

De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane legate de posibilă creștere a dobânzii de referință în primul semestru (începând cu luna februarie a devenit tot mai probabilă amânarea creșterii dobânzii de referință în SUA) precum și de anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE). În cele din urmă Rezerva Federală Americană a crescut dobânda de referință doar în luna decembrie în intervalul 0.50%-0.75%, în urma euforiei ce a precedat câștigarea alegerilor din SUA de către Donald Trump. Euforia „Trump” a fost alimentată de așteptările ridicate legate de politicile fiscale favorabile companiilor americane, politici așteptate a fi pro-creștere economică.

Principalele bănci centrale au susținut piețele financiare atât declarativ cât și prin măsurile adoptate pe tot parcursul anului. Astfel BCE a demarat un program de achiziție de obligațiuni corporative din zona euro, efectele pozitive ale programului de QE fiind resimțite de obligațiunile denumite în EUR în special. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) se tranzacționau la un randament minim istoric de -0.155% în lunile iulie și august pentru că în 30 decembrie se închidea anul la un randament pozitiv de 0.283 (DBRS 0 02/15/26). Efectele pozitive au fost resimțite de piețele de obligațiuni în EUR, RON și USD, randamentele la care se tranzacționau obligațiunile suverane și corporative având un trend descendent până în luna septembrie - care a marcat momentul de inflexiune. În contextul volatilității ridicate de pe piețele internaționale BCE a susținut piețele de obligațiuni atât la nivel declarativ cât și prin deciziile adoptate în decursul anului precum: reducerea ratei de dobândă (Facilitatea de depozit la ECB) la -0.40%; prelungirea programului de QE peste așteptările analiștilor până la sfârșitul anului 2017 (în condițiile diminuării sumei lunare la 60 mld. EUR).

Datele macro venite din SUA, Europa și China precum și acțiunile celor două bănci centrale (FED și ECB) au generat o volatilitate medie în prețurile activelor (materii prime, acțiuni) cotate pe piețele financiare internaționale.



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României și Institutul Național de Statistică

Rata șomajului în România a scăzut de la 6.7% în decembrie 2015 la 5.5% în decembrie 2016 (conform INS).

Panica declansata la inceputul anului de pe pietele internationale de actiuni s-a propagat la nivel global inclusiv pe bursa locala. Panica a fost declansata de temerile legate de o aterizare dura a economiei chineze, de temerile privind incetinirea cresterii economice globale precum si de prabusirea pretului petrolului. Indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat unele dintre cele mai mari scaderi in luna ianuarie, comparativ cu bursele din regiune, cuprinse intre -7.64% pentru BET-BK si -10.50% pentru indicele celor mai lichide 10 companii, BET. Panica a continuat si in prima parte a lunii Februarie, mijlocul lunii marcand noi minime anuale pentru pietele internationale de actiuni.

Odata cu sedintele de politica monetara a principalelor doua banci centrale (Banca Centrala Europeana si FED-Rezerva Federala), indicii locali au recuperat din pierderile inregistrate in primele 2 luni dar nereusind sa inchida peste valorile de la inceputul anului. Dupa luna Martie atentia investitorilor s-a indreptat catre referendumul din Marea Britanie privind iesirea din Uniunea Europeana, indicii locali nerusind sa-si continue trendul ascendent inceput la mijlocul lunii Februarie.

După episoadele de volatilitate ridicată înregistrată de-a lungul perioadei analizate, indicele BET-XT a reușit să închidă cu o scadere de -8.44% iar indicele BET cu o scadere de -7.58%. Indicele BET-BK a înregistrat o scadere de -10.93% urmat de indicele societăților de investiții financiare și al Fondului Proprietatea cu o scădere de -12.01% .

A doua parte a anului a adus creșteri pe indicii bursieri globali cel mai important trigger al acestor creșteri fiind așteptările investitorilor privind politicile pro creștere ale noii administrații Trump.

Aceste creșteri la nivel global s-au văzut și pe Bursa locală, principalii indici reușind să recupereze pierderile înregistrate în primul semestru, închizând anul în teritoriu pozitiv.

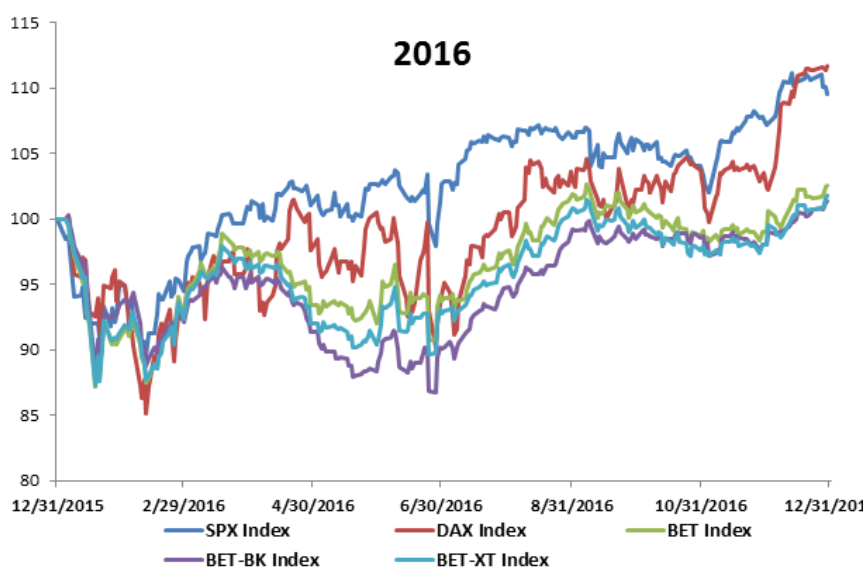
În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalilor indici bursieri în anul 2016:

Indice BVB	12/31/2015	12/31/2016	Evoluție
BET Index	7,004.32	7,085.05	1.15%
BET-BK Index	1,341.69	1,344.18	0.19%
BET-XT Index	640.42	643.44	0.47%
BET-FI Index	30,276.49	29,710.63	-1.87%

Sursa: Bloomberg

În decursul primului semestru principalii indici bursieri americani și europeni au înregistrat o volatilitate ridicată, astfel aceștia au atins minimele anului la începutul lunii Februarie. După aceste minime, atât indicii Europeni cât și cei americani s-au înscris pe un trend ascendent până la sfârșitul anului.

Evoluție Indici Bursieri



Sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în acțiuni, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare.

Benchmark-ul Fondului

În vederea analizei performanțelor, se are în vedere comparația randamentului Fondului cu evoluția unui indicator (Benchmark), având în componență în proporție de 85% indicele BET - BK și 15% ROBID 1M.

Unde:

BET – BK este indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

ROBID 1M este rata de referință pe piața interbancară pentru depozitele atrase pe termen de 1 luna.

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor care doresc să beneficieze de performanțele piețelor de acțiuni și care sunt dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

FDI OTP AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se crează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est .

Politica de investiții a fondului urmărește diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului aferent investițiilor în acțiuni listate. Prin plasamentele realizate s-a urmărit maximizarea randamentelor în condițiile reducerii volatilității fondului.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 85 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernanta corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma că managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul OTP AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Pe parcursul primului semestru al anului 2016 am redus ponderea acțiunilor din sectorul bancar de la peste 20% la 15%. Diminuarea expunerii pe sistemul bancar s-a datorat îngrijorărilor privind majorarea provizioanelor constituite datorită aprobării legii "Darii în Plata". În partea a doua a anului am marit expunerea pe acțiuni din sectorul energetic în principal prin achiziția de acțiuni ale OMV Petrom. Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 31.12.2016 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	OMV PETROM S.A.	SNP	8.66%
2	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	7.54%
3	BRD - GSG S.A.	BRD	7.37%
4	FONDUL PROPRIETATEA	FP	7.35%
5	ELECTRICA SA	EL	6.73%
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	4.92%
7	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	4.75%
8	SIF OLTENIA S.A.	SIF5	4.75%
9	CONPET SA	COTE	4.70%
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.70%
	TOTAL		61.49%

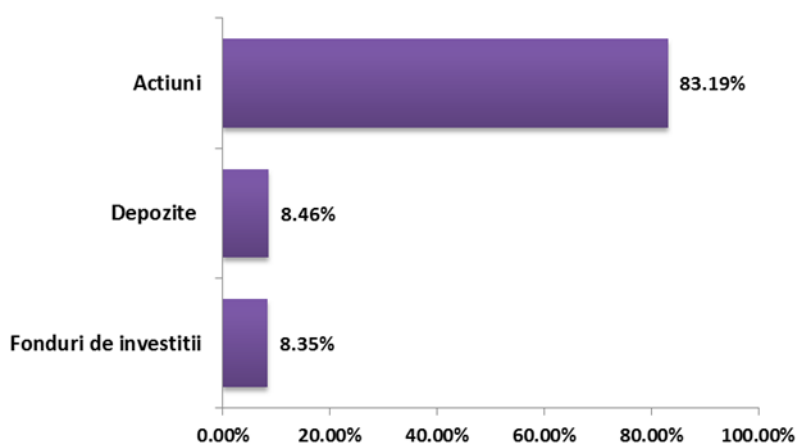
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Principalele sectoare de activitate în care fondul are expuneri sunt următoarele:

- **Energie și utilități** prin expunerile directe în acțiuni Romgaz, Transgaz, Conpet, Petrom, etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe și indirecte avute în acțiunile Erste Bank, BRD, Banca Transilvania, etc;
- **Farmaceutic** prin investițiile în acțiuni emise de Antibiotice Iași
- **Industrie** prin investiția în acțiuni emise de Vrancart și Teraplast

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30/12/2016



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

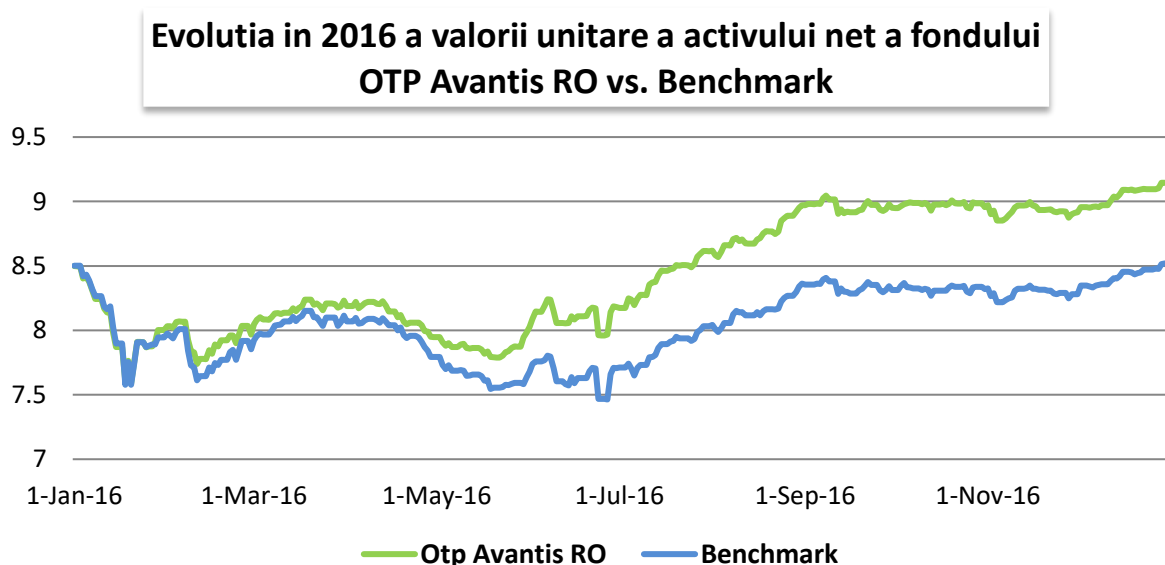
Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO a înregistrat valori diferite, ajungând la 9,1450 Lei la finele anului 2016.

În evoluția valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuațiile de preț ale emitenților tranzacționați la Bursa de Valori București. Astfel valoarea unității de fond a înregistrat valori maxime în data de 29.12.2016, respectiv 9,1454 Lei, valoarea minimă fiind înregistrată în data de 20.01.2016, respectiv 7,5878 Lei. În perioada analizată, unitatea de fond a înregistrat o creștere de 7,56%.

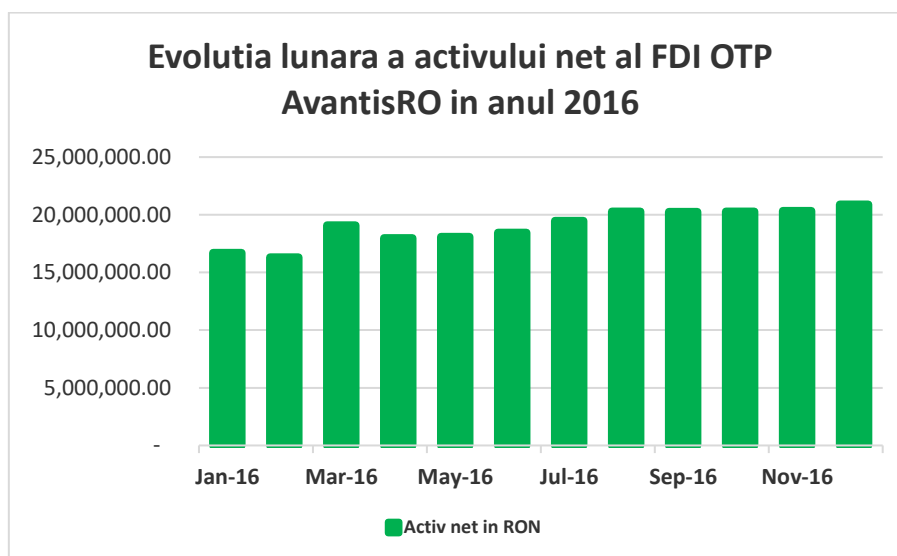
	6 luni	1 an	În 2016	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	11.78%	7.59%	7.59%	16.90%	62.72%	-8.55%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO în comparație cu evoluția benchmark-ului în anul 2016.



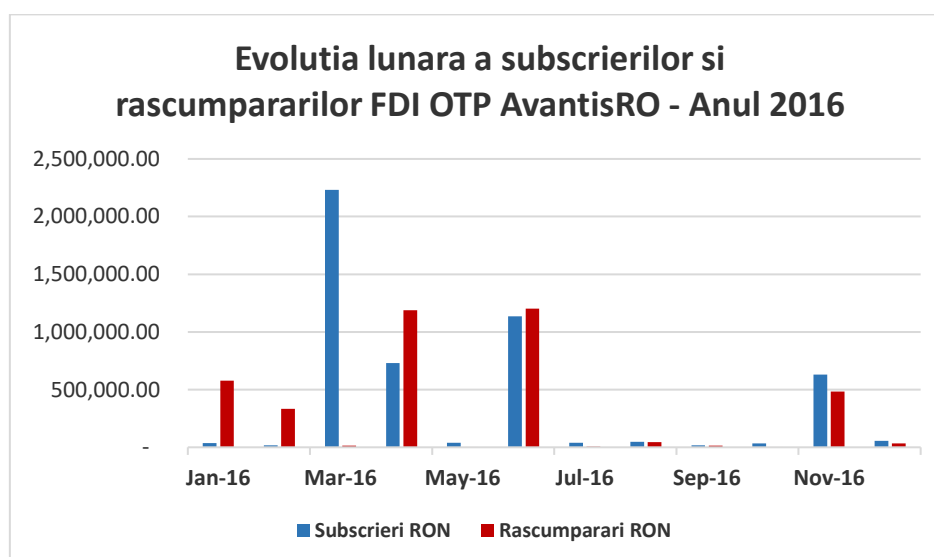
Evoluția activului net

Pe parcursul anului 2016, activul a înregistrat modificări datorate, în principal evoluției acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București care, în contextul evoluției burselor internaționale dar și ca urmare a influențelor factorilor locali, a înregistrat fluctuații. La sfârșitul anului 2016, valoarea activului net al fondului a ajuns la 20.882.062,30 lei.



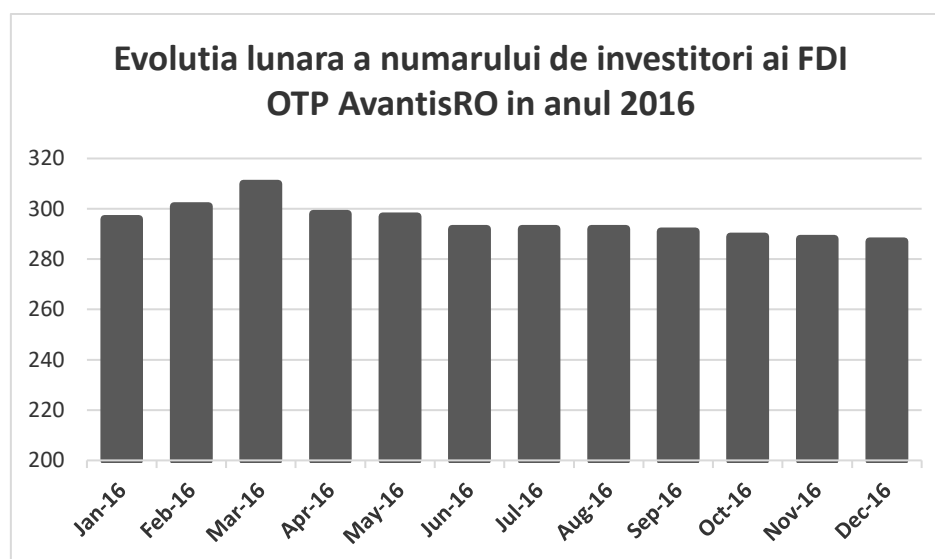
Evoluția fluxurilor de capital

Specific fondurilor cu plasamente în acțiuni, trendurile de subscriere și răscumpărare au fost concentrate pe anumite perioade atunci când bursa a dat semnale de retragere sau de intrare.



Evoluția numărului de investitori

În perioada analizată, numărul de investitori a fluctuat ușor, fondul înregistrând la 31.12.2016 un număr de 287 investitori, din care 282 persoane fizice și 5 persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2016 înregistrează o valoare de 22.834.326,81 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 2.283.432,6423 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 Lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (2.377.440,22 Lei).

Diverse

Conducerea societății este asigurată de către **Directorat** format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume:

Gáti László György, Președinte
Dan Marius Popovici, membru
Dragos-Gabriel Manolescu, 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 13 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 și Director General este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 18 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.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dnul. Dragoș Manolescu a absolvit Academia de Studii Economic, Facultatea de Relații Economice Internaționale și studiile postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Domnul Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 11 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în

rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii. Aria sa de expertiză vizează cu precădere portofoliile de instrumente cu venit fix.

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 16 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;

Conducatori ai societății în conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 32/2012 sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducatori 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 Filon-Daniel Anghel-Grigore și Alexandru Ilisie.

La data de 31.12.2016 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale 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 integrantă din prezentul raport.

28.04.2017

Director General

Dan Marius Popovici