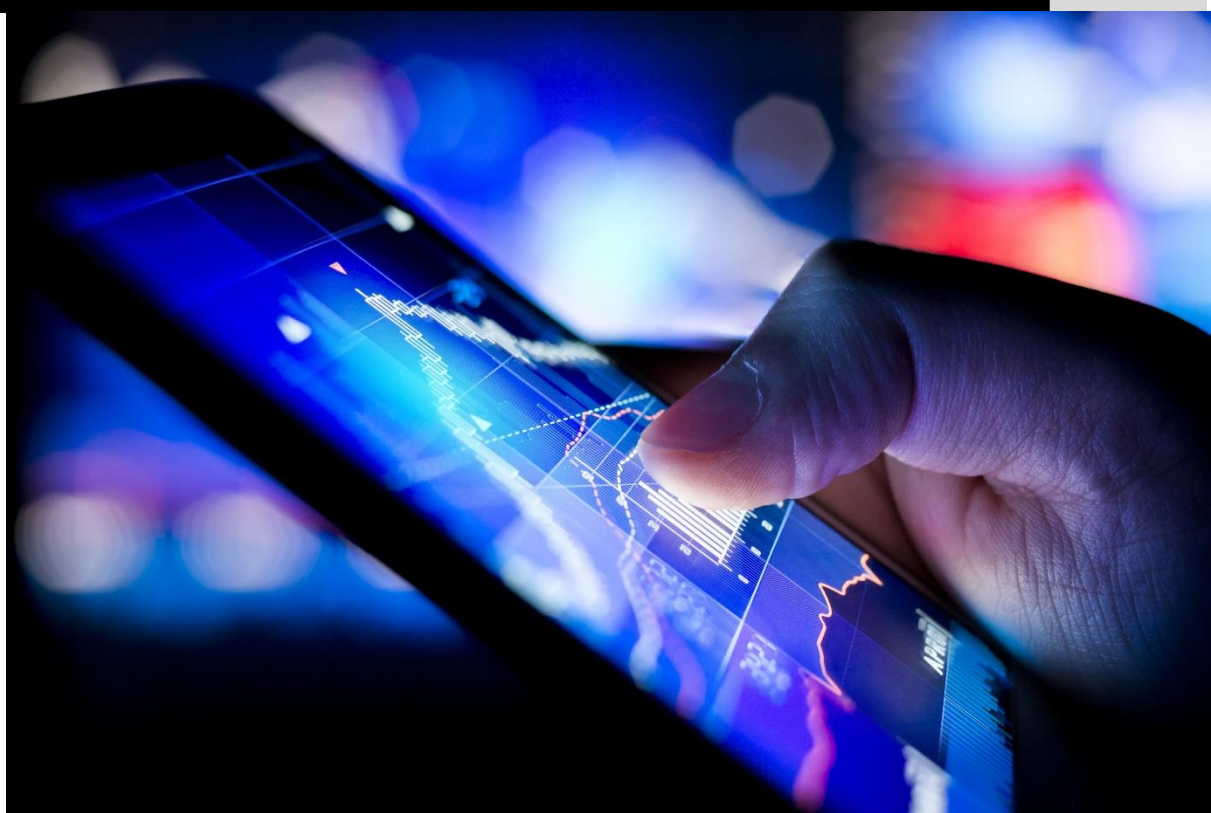


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2017
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO



Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP AvantisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2017.

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 semestrul I 2017

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 Group administrează la nivel european 5,2 miliarde de Euro, în peste 90 de fonduri 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 663 milioane RON, în creștere cu 5.5% față de sfârșitul anului 2016, OTP Asset Management România SAI SA se menține pe locul șase în clasamentul administratorilor de fonduri de investiții din România la jumătatea anului 2017. În cursul primei părți a anului, numărul de clienți a crescut cu 6%, compania ajungând să deservească 8,409 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 denominate în lei, euro și dolari, fonduri de Absolute-Return denominate în lei și euro, fonduri diversificate și fonduri de acțiuni.

Rezultate obținute în nouă 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. La 30.06.2017, fondul obținuse un randament de 3.61%.
- **FDI OTP Premium Return** se poziționează pe locul I în categoria sa de fonduri de Absolute-Return în anul 2016, cu un randament de 4.14%. La 30.06.2017, fondul obținuse un randament de 3.28%. 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 o 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, iar în 2017, până la jumătatea anului, fondul a obținut o performanță de 12.57%.
- **În luna noiembrie 2015**, compania a lansat primul său fond de Absolute-Return denominat în EURO, OTP Euro Premium Return, fond care își propune eficientizarea investițiilor prin maximizarea raportului între risc și randament, tot atunci lansând și OTP Global Mix, primul sau fond din categoria multi-asset, denominat în LEI.
- **În ianuarie 2014**, societatea a lansat **OTP Dollar Bond**, primul fond deschis de Investiții, denominat 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, denominat 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;
- **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. În prezent fondurile au ajuns la maturitate.

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 Pensilor 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 Pensiiilor 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.

În perioada următoare, OTP Asset Management România SAI SA intenționează să-și lărgască portofoliul de fonduri pentru a aduce investitorilor săi o mai largă varietate de produse, diversificate din punct de vedere geografic și al monedei de denominare. Compania își propune să obțină randamente solide care să vină în întâmpinarea așteptărilor și nevoilor în continua schimbare ale clienților.

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 Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

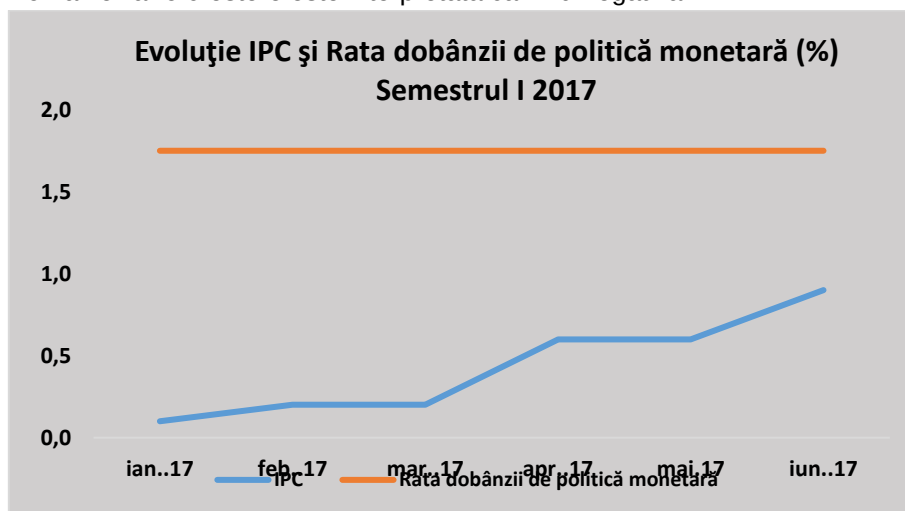
Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, prin unitățile teritoriale ale Libra Internet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

Contextul pieței

Prima parte a anului 2017 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată de incertitudinea privind „politica Trump” (pro-inflationista, și creșteri de dobândă ale FED) precum și de rezultatele alegerilor din Olanda, Franța, Germania și Italia pe fondul temerii legate de creșterea în popularitate a partidelor extremiste. Astfel începutul de an a debutat favorabil pentru activele riscante (acțiuni) și mai puțin favorabil pentru obligațiuni. Dacă acțiunile au avut un trend ascendent până la jumătatea lunii iunie, evoluția preturilor/rendamentelor obligațiunilor este în zig-zag (similară cu dinții unui fierăstrău). Așa cum era de așteptat, în luna martie Premierul britanic Theresa May a invocat Articolul 50 al tratatului de la Lisabona marcând începerea numărării inverse (pentru cei 2 ani de negociere a Brexit-ului).

De asemenea, evoluția piețelor a fost influențată de știrile venite din partea Rezervei Federale Americane, lunile martie și iunie marcând creșterea dobânzii de referință cu câte 0.25% conform cu așteptările analiștilor în primul semestru. Datele macro pe Europa (și țările din zona Euro) precum și anunțurile venite din partea Băncii Centrale Europene (BCE) au indus de asemenea episoade de volatilitate pe piețele obligațiunilor.

Banca Centrală Europeană fost în prim plan în luna iunie. Discursul lui Mario Draghi a fost interpretat ca fiind pozitiv pentru evoluția economiei europene și au crescut așteptările de normalizare treptată a politicilor monetare din partea BCE cu efect negativ asupra obligațiunilor denominate în EUR. Obligațiunile germane la 10 ani (Bunds) se tranzacționau în data de 30 iunie 2016 la un randament minim istoric de -0.131% pentru că în 30 iunie 2017 să fie tranzacționate la un randament pozitiv de +0.391%. Obligațiunile României denominate în EUR cât și obligațiunile corporatate au avut o evoluție pozitivă în primul semestru al anului, spread-ul (diferențialul dintre randamentul oferit de acestea și randamentul oferit de obligațiunile emise de Germania) înregistrând un trend descendent. În cazul României, dacă la începutul anului spread-ul față de bund-ul german era de peste 150 puncte (basis points) acesta a închis luna iunie la sub 120 puncte. Diminuarea acestui spread este pozitivă pentru obligațiunile României iar o creștere este interpretată ca fiind negativă.



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României și Institutul Național de Statistică

În luna iunie 2017 rata șomajului în formă ajustată sezonier a fost de 5,3% conform INS (<http://www.insse.ro/>).

Un început de an bun atât pentru piețele internaționale de acțiuni cât și pentru bursa locală. Încă din prima lună a anului, indicii Bursei de Valori București au înregistrat creșteri semnificative cuprinse între 5.10% pentru ROTX și 9.36% pentru BET-NG. Creșterea spectaculoasă înregistrată pe indicele BET-NG s-a datorat în mare parte hotărârii guvernului Grindeanu care și-a mandatat reprezentanții în adunările generale ale acționarilor companiilor cu capital integral sau majoritar de stat să ia măsurile necesare pentru repartizarea unei cote de minimum 90% din profitul pe 2016, sub forma de dividende/varsăminte, la bugetul de stat. Până la acea decizie cota stabilită era de minimum 50% din profitul anual.

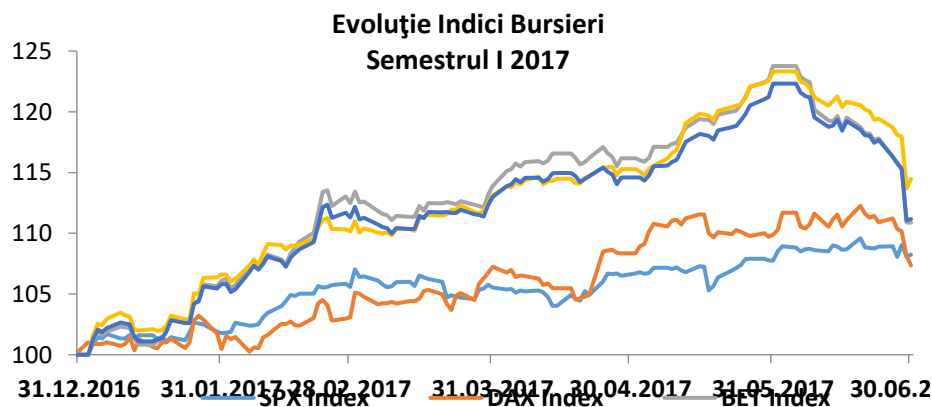
În luna martie Rezerva Federala a SUA (FED) a ridicat cu 0.25% rata dobanzii de referință conform cu așteptările analiștilor. Banca Centrală Europeană a semnalat menținerea programului de QE în 2017 și reducerea sa graduală începând din 2018. Lunile Aprilie și Mai au fost marcate de alegerile din Franța unde câștigător a ieșit Emanuel Macron. Pe plan local luna mai a fost marcată de încheierea cu succes a ofertei DIGI Communications. Acțiunile DIGI au început să se tranzacționeze la BVB în data de 16 mai 2017, în urma celui mai mare IPO al unei companii private de pe piața de capital din România. Valoarea ofertei a fost de peste 207 milioane EUR. În iunie FED a crescut pentru a doua oară dobânda de referință cu 0.25%. Cu toate acestea evenimentele, evoluția indicilor Bursei de Valori a fost neîntreruptă până la începutul lunii Iunie când aceștia au intrat pe un trend descendent până la sfârșitul lunii. Scăderile înregistrate de principalii indici bursieri locali, în iunie, au fost unele dintre cele mai mari la nivel global.

După acest episod de volatilitate crescută, indicele BET-BK a reușit să încheie semestrul I cu o creștere de 14.46% urmat de indicele BET-XT cu o creștere de 11.16%

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalilor indici bursieri în prima jumătate a anului 2017:

Indice BVB	12/31/2016	6/30/2017	Evoluție
BET Index	7085.05	7855.36	10.87%
BET-BK Index	1344.18	1538.54	14.46%
BET-XT Index	643.44	715.28	11.16%
BET-FI Index	29710.63	32482.32	9.33%

În decursul primului semestru principalii indici bursieri americani și europeni au înregistrat o volatilitate redusă, astfel aceștia s-au înscris pe un trend ascendent de la începutul anului, atingând maxime multianuale în cursul lunii Iunie.



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.

Principii, politici și procesul de investiții

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

Investiții

Pe parcursul primului semestru al anului 2017 am crescut ponderea acțiunilor din sectorul bancar de la sub 20% la peste 23%. Majorarea expunerii pe sistemul bancar s-a datorat dorinței de creștere a expunerii pe sectoare economice ce pot capta din creșterea economică a României.

Principalele dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2017 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	8.70%
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENEF	BRD	8.32%
3	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	7.92%
4	ELECTRICA SA	EL	6.30%
5	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	6.12%
6	SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	4.72%
7	SIF OLTENIA S.A.	SIF5	4.51%
8	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	4.44%
9	SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	4.36%
10	FONDUL PROPRIETATEA	FP	4.24%
	TOTAL		59.64%

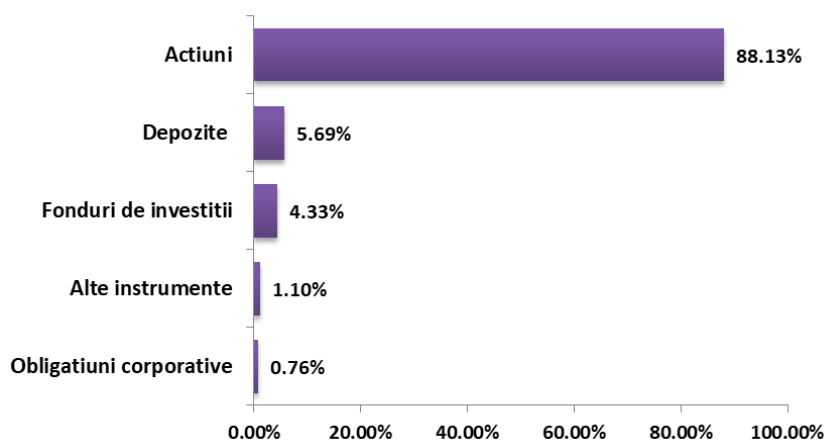
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

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 avute în acțiunile Banca Transilvania, BRD, Erste Bank, etc.
- **Farmaceutic** prin investițiile în acțiuni emise de Antibiotice Iași
- **Industrie** prin investiția în acțiuni emise de Teraplast etc.
- **Bunuri de consum** prin investiția în acțiuni emise de Vrancart.

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO la 30.06.2017



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

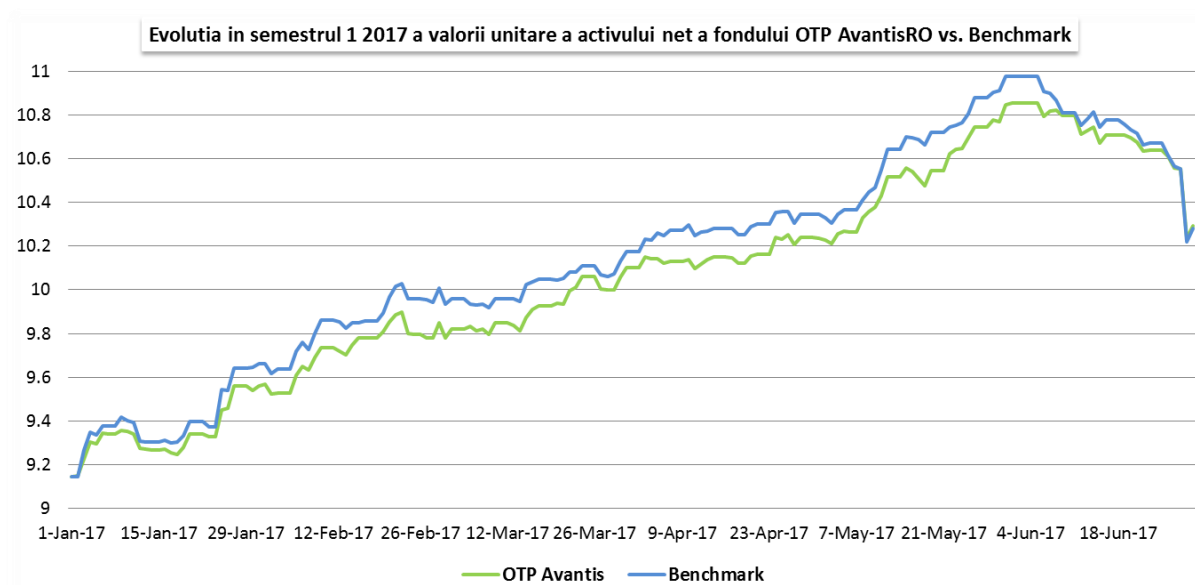
Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO a înregistrat valori diferite, ajungând la 10,2948 Lei la 30.06.2017.

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 01.06.2017, respectiv 10,8571 Lei, valoarea minimă fiind înregistrată în data de 01.01.2017, respectiv 9,1431 Lei. În perioada analizată, unitatea de fond a înregistrat o creștere de 12,57%.

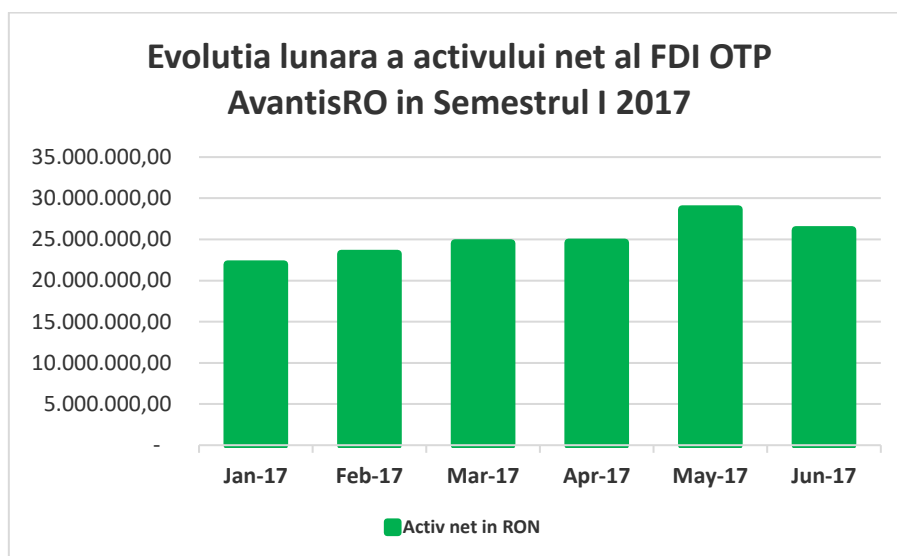
Perioadă	Randament
6 luni	12.57%
1 an	25.84%
3 ani	28.87%
De la lansare	2.95%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO în comparație cu evoluția benchmark-ului în primul semestru al anului 2017.



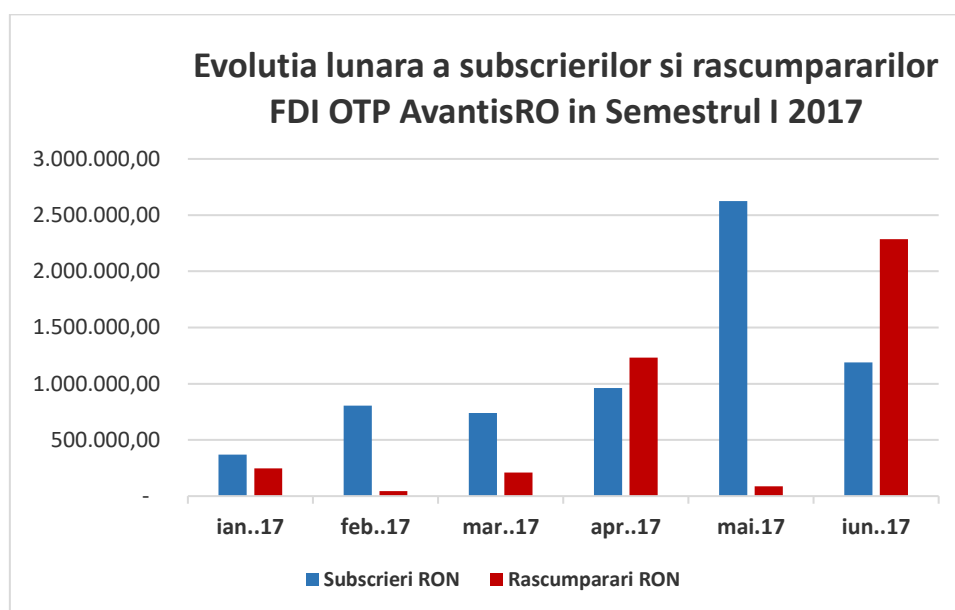
Evoluția activului net

Pe parcursul primul semestru al anului 2017, 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 30.06.2017, valoarea activului net al fondului a ajuns la 26.126.375,65 lei.



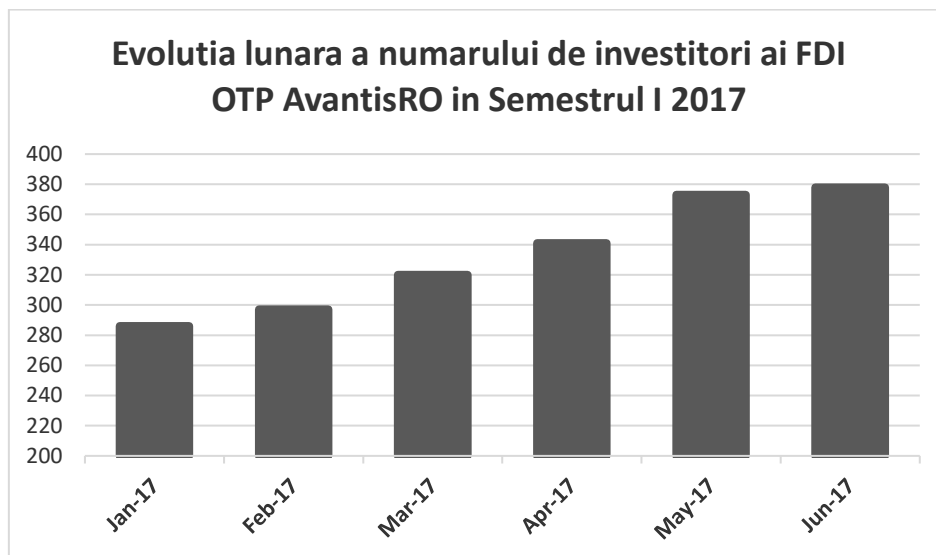
Evoluția fluxurilor de capital

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 30.06.2017 un număr de 378 investitori, din care 372 persoane fizice și 6 persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2017, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 15.326.117 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 2.667.607 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 12.658.510 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2017 înregistrează o valoare de 22.882.400 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 2.537.811,9044 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 (2.342.046 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 14 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 19 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 este membru Directorat și Director General Adjunct. 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 17 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 Dragoș Gabriel Manolescu - Director General Adjunct.

Înlocuitori 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 Filon-Daniel Anghel-Grigore și Alexandru Ilisie.

La data de 30.06.2017 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.

31.08.2017
Director General
Dan Marius Popovici