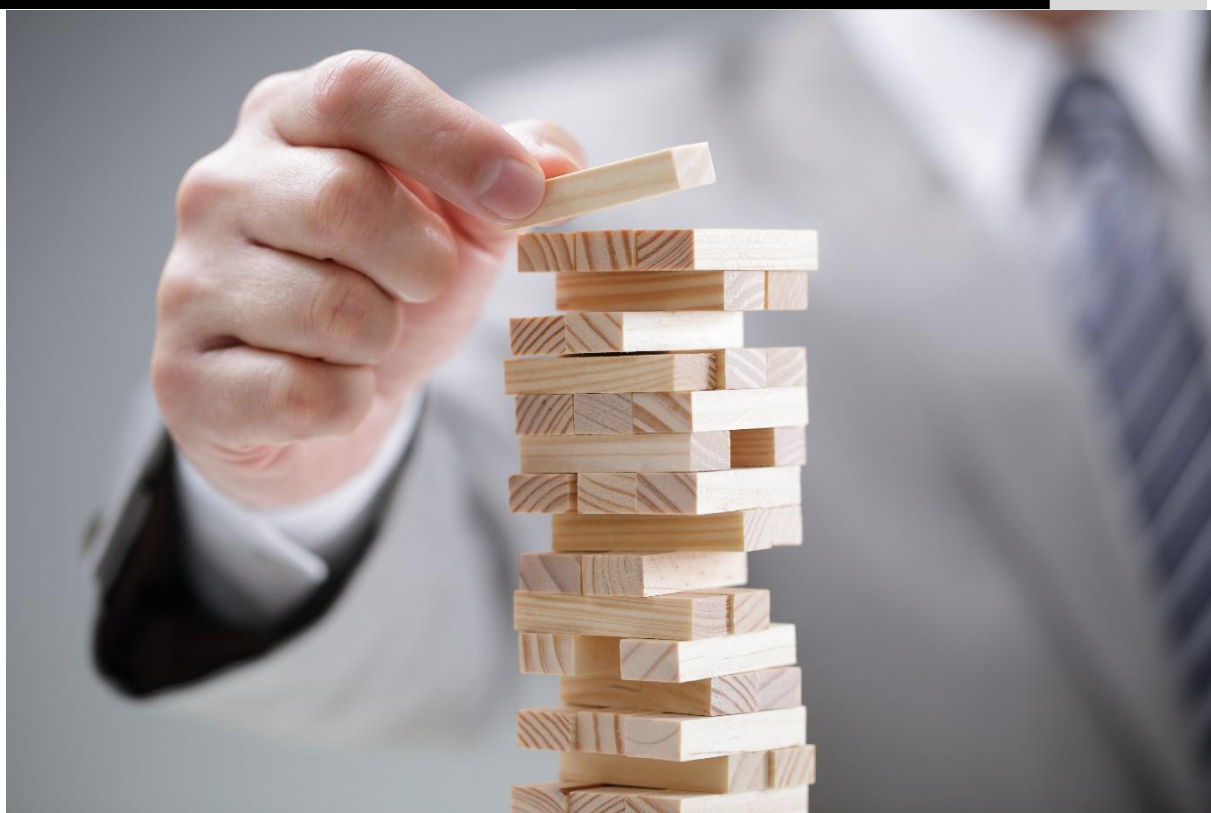


**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I 2017
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO**



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

Informații despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

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 ASF 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 ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzzești nr. 66-68, sector 1, 011017, 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

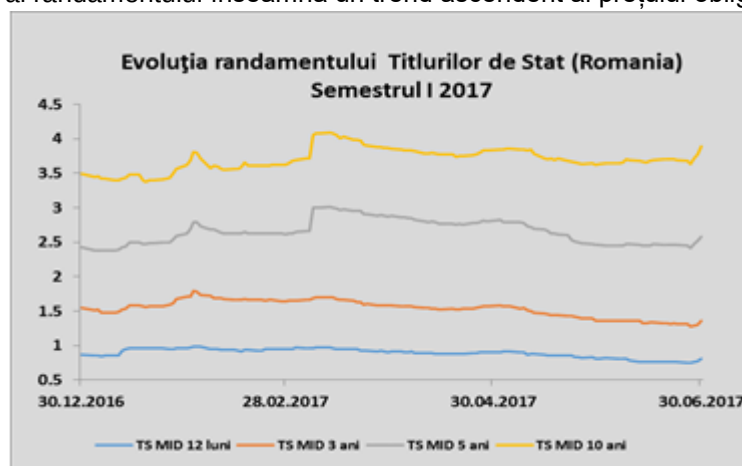
Prima parte a anului 2017 poate fi caracterizat de volatilitate ridicată a piețelor financiare internaționale generată de incertitudinea privind „politica Trump” (pro-inflaționistă, și creșteri de dobândă ale FED) precum și de rezultatele alegerilor din Olanda, Franța, Germania și Italia pe fondul

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 ca în 30 iunie 2017 să fie tranzacționate la un randament pozitiv de +0.391%. Obligațiunile României denominate în EUR cât și obligațiunile corporate 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.

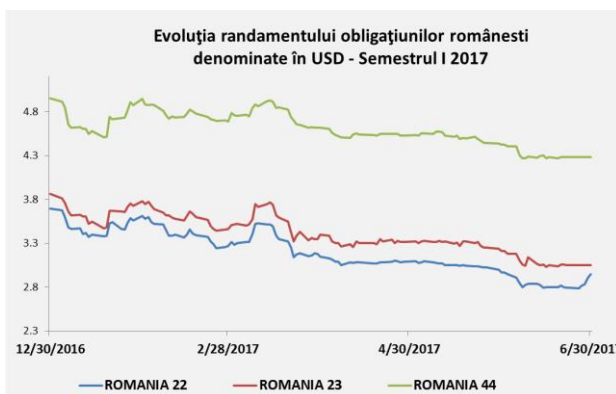
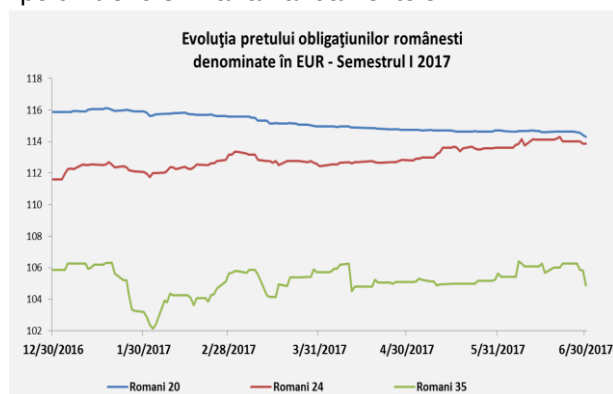
În graficul de mai jos regăsiți evoluția randamentelor obligațiunilor suverane emise de România (titluri de stat) în Lei. (nota: randamentul obligațiunilor este invers corelat cu prețul acestora, astfel încât un trend descendent al randamentului înseamnă un trend ascendent al prețului obligațiunilor).



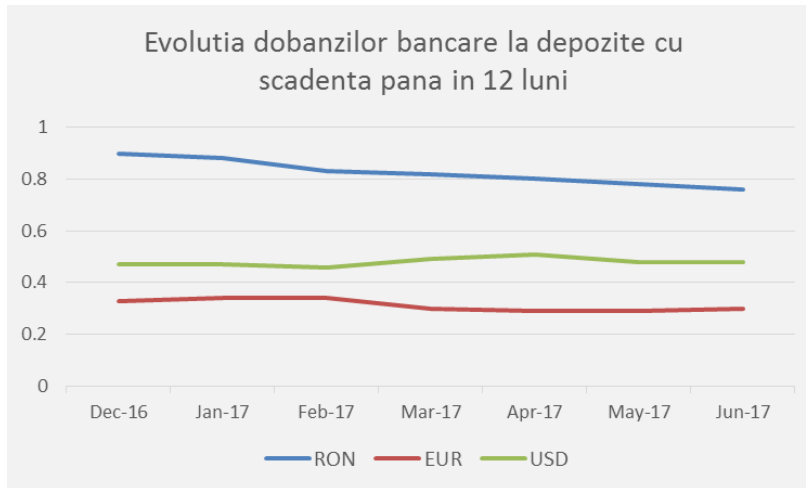
S-au luat în considerare randamentele MID ale Titlurilor de stat

Sursa: Statistici Banca Națională a României

De asemenea obligațiunile emise de România pe piețele internaționale de capital s-au situat pe un trend similar al randamentelor.



În decursul primului semestru al anului 2017 în condițiile unei volatilități ridicate, moneda Europeană raportată la RON a închis semestru în apreciere usoară față de cotația de la începutul anului, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 7.25% față de RON. Indicele Euribor la 12 luni și-a continuat trendul descendent în teritoriu negativ (de la -0.082% la -0.156%), dobânda negativă practică de ECB punând presiune pe toată curba de EUR. Cu excepția depozitelor noi în USD, cotațiile pentru depozite noi oferite de bănci pentru RON și EUR și-au continuat evoluția descendentă. Cotația CDS a României a deschis anul 2017 la aproximativ 109.43 de puncte pentru a atinge valoarea minimă de 91.05 puncte în data de 3 februarie, respectiv pentru a închide semestrul 1 la valoarea de 108.65 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

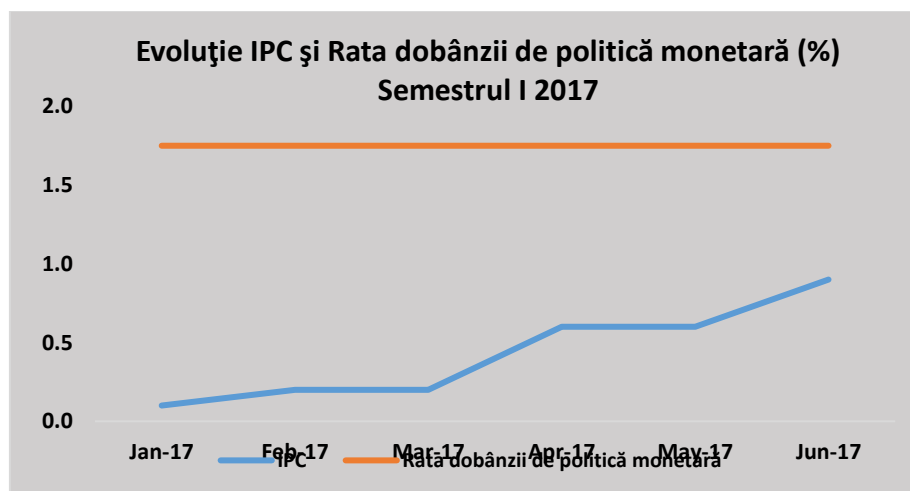


Sursa: BNR

România a înregistrat în primul semestru din 2017 o creștere reală a produsului intern brut de 5.8% YOY conform datelor INS (Institutului Național de Statistică).

În trimestrul doi din 2017, conform datelor INS dinamica creșterii trimestriale a produsului intern brut a scăzut, de la 1.8% în trimestrul 1 la 1.6% în trimestrul 2. Cererea internă a fost principalul motor la creșterea PIB.

În perioada analizată rata inflației a revenit pe un trend ascendent închizând primul trimestrul la 1.4%. Este de așteptat ca în perioada următoare inflația să-și continue trendul ascendent.



Unde, IPC = Indicele prețului de consum

Sursa: Banca Națională a României, Institutul Național de Statistică, Eurostat

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

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix și instrumente ale pieței monetare, 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

Se va considera ca termen de comparație indicele ratei dobânzii interbancare ROBID la o lună, publicat de Banca Națională a României.

OTP ComodisRO prin politica sa de investiție se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut, urmărind obținerea unui câștig de capital comparabil cu cel oferit de instituțiile de credit, în condiții de lichiditate ridicată.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente ale pieței monetare precum și în instrumente cu venit fix.

Politica de investiții a fondului își propune menținerea unei lichidități foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel încât acesta să poată să onoreze în orice moment în maxim o zi lucrătoare, orice cerere de răscumpărare venită din partea investitorilor fondului.

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 12 bănci care operează pe teritoriul României.

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea “modified duration” la un nivel subunitar, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

În vederea creșterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane sau corporative denominate în lei sau alte valute având emitenți din Europa Centrală și de Est. Pentru gestionarea riscurilor valutare fondul își protejează capitalul investit în alte monede decât în cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la bază studiarea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

În aceste condiții, managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim între instrumentele pieței monetare, depozite bancare și obligațiuni astfel încât să obțină un randament superior altor instrumente de economisire în condiții de lichiditate foarte ridicată.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Pe parcursul anului 2017 politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, Investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare și obligațiuni de stat și corporative denominate în RON, listate pe piețe reglementate din Uniunea Europeană.

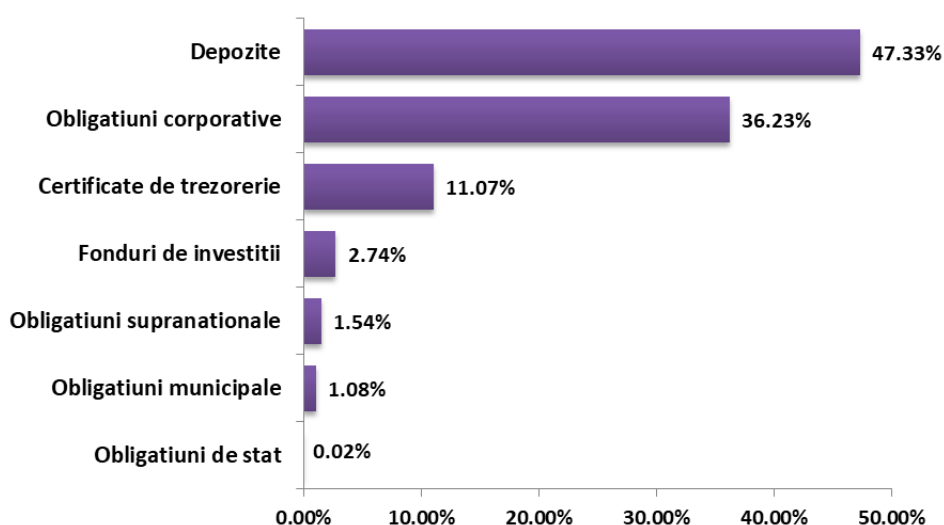
În ceea ce privește investiția în obligațiuni corporative, ca măsură de diminuare a riscului s-a urmărit achiziționarea de obligațiuni cu maturitate mai mică de cinci ani și diversificarea prudențială. Ponderea obligațiunilor corporative a scăzut în decursul anului de la 40.64% la sfârșitul anului 2016 la 37.77% la 30.06.2017, concomitent cu scăderea ponderii certificatelor de trezorerie emise de statul român.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus al indicatorului “modified duration”, acesta atingând valoarea de 0.70 ani la 30.06.2016. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului “modified duration” la un nivel subunitar.

Indicatorul “modified duration” reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului “modified duration” de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \times 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul “modified duration” este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă 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 30.06.2017



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

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de Investiții urmărește asigurarea unor randamente pozitive în condițiile unei lichidități ridicate și a unui grad scăzut de risc.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni și depozite bancare.

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din România:

	Obligatiuni		%
1	ENGIE Romania	GSZFP 7.4 10/30/17	6.37%
2	TRANSELECTRICA SA	TELRO 6.1 12/19/18	4.62%
3	Romania	ROMTB 0 01/10/18	4.47%
4	Unicredit Group	HVB 4.05 09/26/19	4.16%
5	LEASEPLAN CORPORATION NV	LPTY 2.7 02/12/19	3.40%
	TOTAL		23.03%

	Depozite bancare	%
1	Credit Europe Bank SA	14.10%
2	Libra Internet Bank	13.86%
3	Patria Bank	8.73%
4	OTP Bank	3.57%
5	Garanti Bank	3.05%
	TOTAL	43.31%

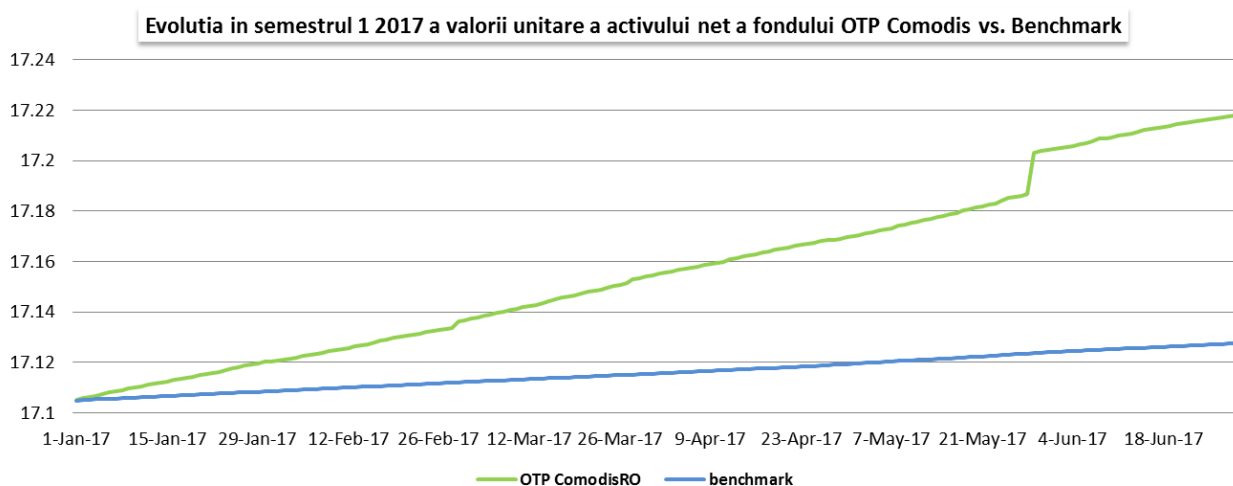
Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,1052 Lei (01.01.2017) la valoarea VUAN de 17,2184 Lei (30.06.2017). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2017 o creștere de 0,66%. În tabelul de mai jos regăsiți randamentul valorii unitare a activului net.

Perioadă	Randament
1 lună	0.08%
3 luni	0.38%
1 an	1.31%
3 ani	6.91%
De la lansare	72.18%

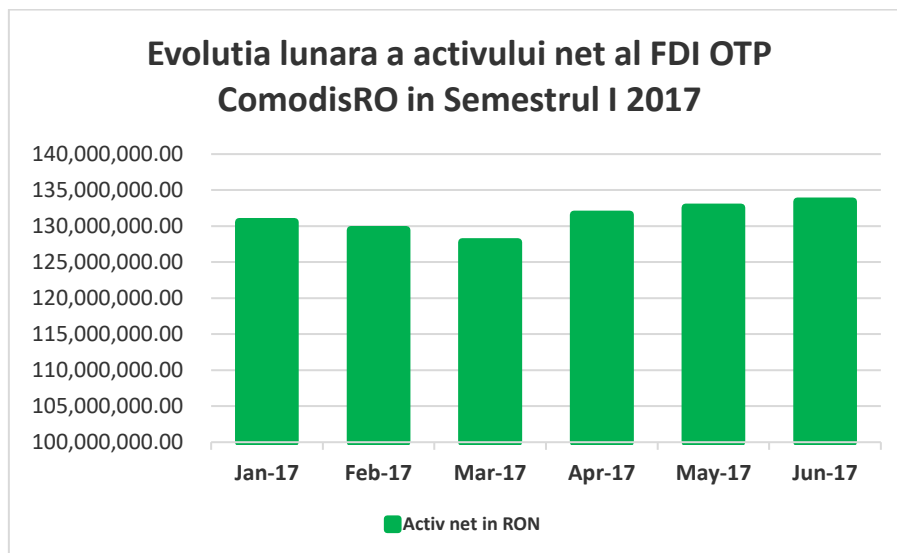
În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO în comparație cu evoluția valorii ROBID1M pe parcursul semestrului I 2017.



Evoluția activului net

La 30.06.2017 activul net a înregistrat valoarea de 133.440.174,27 Lei. Evoluția activului net al fondului a înregistrat un trend ușor crescător.

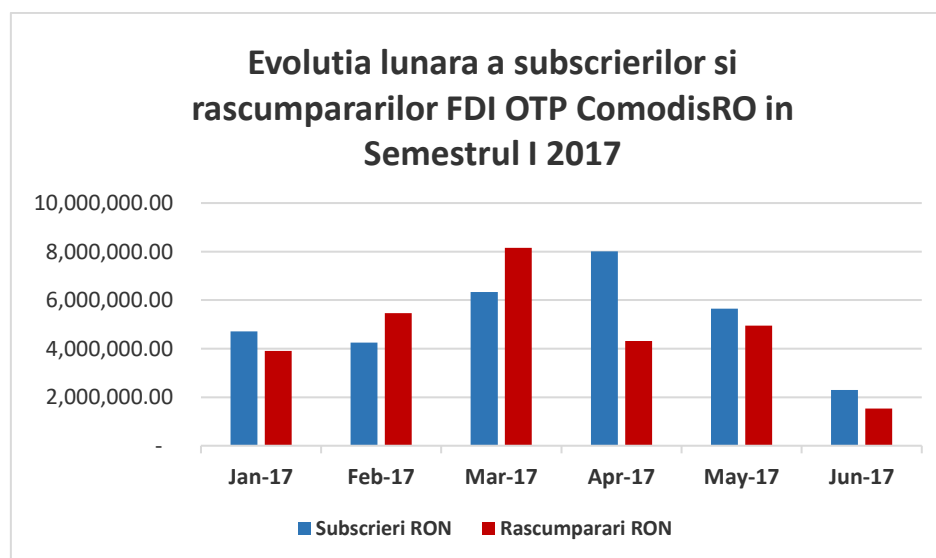
În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se află în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului pe termen scurt.



Evoluția fluxurilor de capital

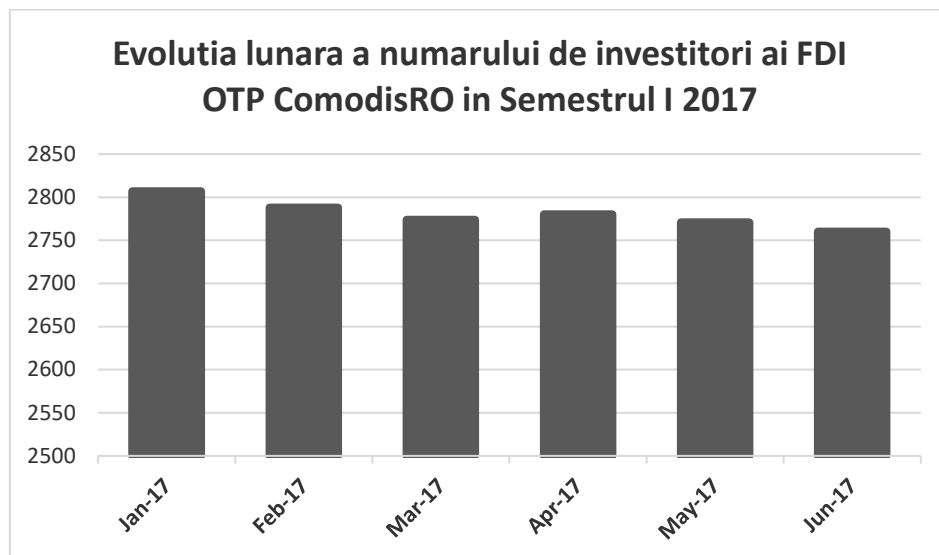
În contextul scăderii ratelor de dobândă și implicit și a randamentului generat de investiția în OTP ComodisRO, o parte importantă dintre investitori și-au reorientat plasamentele în alte fonduri administrate de OTP Asset Management România SAI SA cu un orizont investițional mai lung și cu potențial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

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



Evoluția numărului de investitori

La 30.06.2017 fondul avea 2.760 investitori, dintre care 2.627 investitori persoane fizice și 133 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2017, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 6.824.835 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 904.002 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.920.833 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 30.06.2017 înregistrează o valoare de 77.498.812 Lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 7.749.881.1479 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 54.188.513 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.

Inlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de CNVM, 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