

2012

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
DE SCHIS DE INVESTITII OTP OBLIGATIUNI
LA 30.06.2012**

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii OTP Obligatiuni la 30.06.2012

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP Obligatiuni si evolutia acestuia la 30.06.2012.

FDI OTP Obligatiuni a devenit operational in data de 7 aprilie 2008 si este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP Obligatiuni a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400048/ 27.02.2008.

Prin decizia CNVM nr. 501 din data de 26.05.2011, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **OTP BalansisRO** in **OTP Obligatiuni** si schimbarea politicii de investitii, devenind un fond de obligatiuni.

Administratorul fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti Bd. Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscisa in Registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP Obligatiuni sunt distribuite prin sucursalele și agențiile OTP Bank Romania, cu sediul in Str. Buzesti nr. 66-68, sector 1, Bucuresti, mentionate pe website-ul societatii de administrare www.otpfonduri.ro.

Obiectivele OTP Obligatiuni

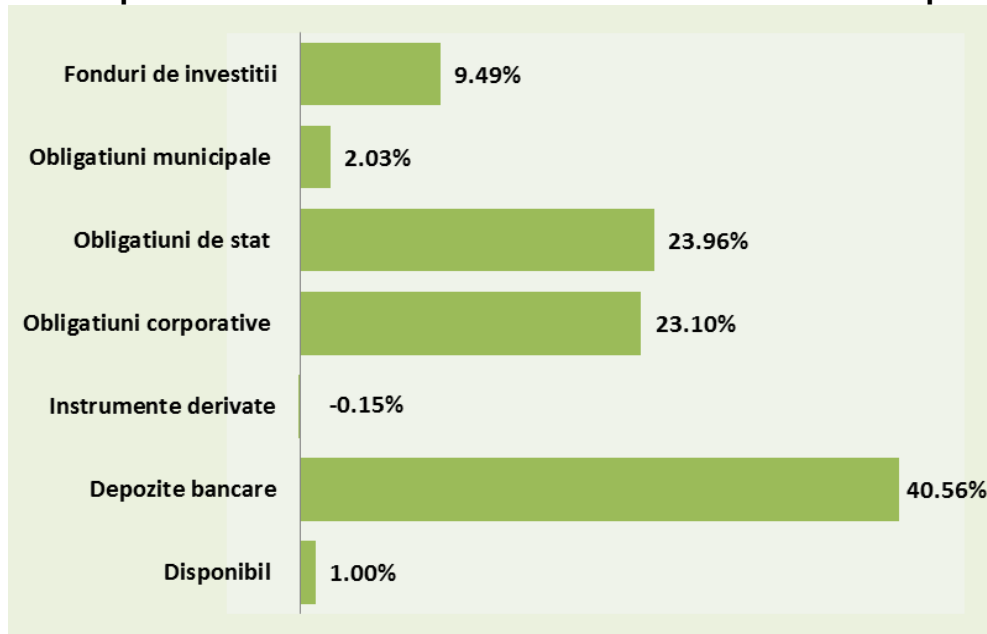
Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in instrumente cu venit fix, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare. Ca termen de comparatie se vor lua in considerare ratele de dobanda la depozitele in RON practicate de institutii de credit din Romania.

Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Politica de investitii urmată de **OTP Asset Management Romania SAI SA**, in vederea atingerii obiectivelor fondului, este una orientata pe termen mediu, in concordanta cu perioada de timp recomandata pentru detinerea investitiilor in fond.

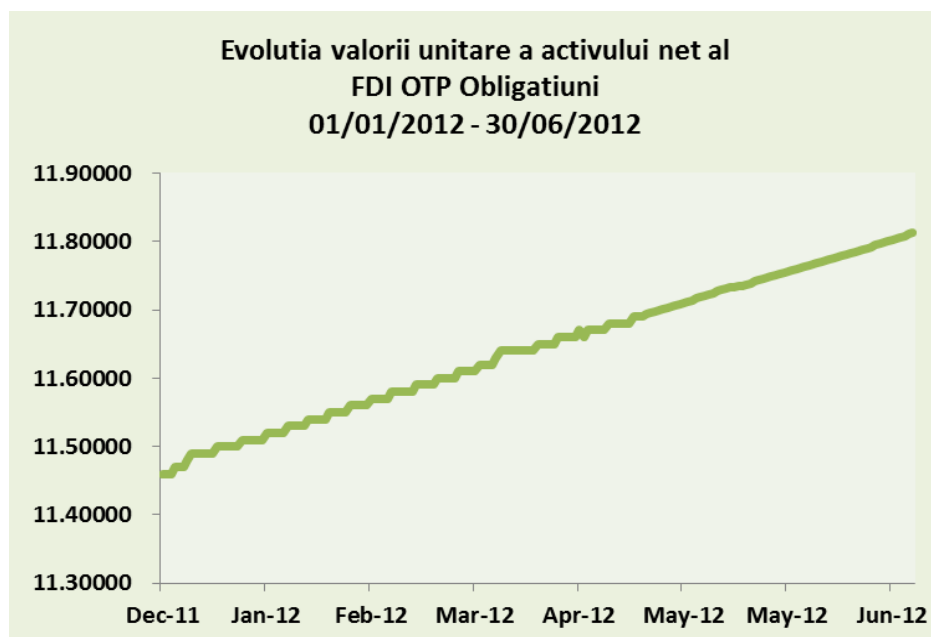
Structura portofoliului fondului la data de 30.06.2012 - alocare pe clase de active



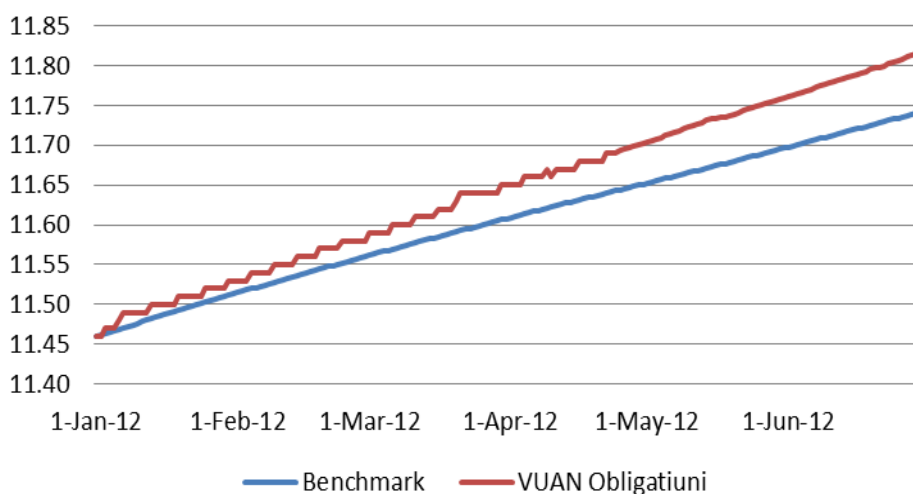
În prima parte a semestru I al anului 2012 evoluția dobanzilor atât pe piața interbancară cât și a celor oferite de către bănci clienților a fost una descendentă. O evoluție similară s-a putut observa și în ceea ce privește randamentele titlurilor de stat atât pe piața primară și secundară, fie că vorbim de titlurile românești cât și cele din CEE.

Această evoluție pozitivă susținută de reducerile ratelor dobânzii de politică monetară a BNR până la nivelul de 5.25% a fost întreruptă începând cu a doua jumătate a semestruului I în condițiile amplificării incertitudinilor venite din cauza crizei datoriei suverane din Europa dar și datorită instabilității politice de la nivelul României.

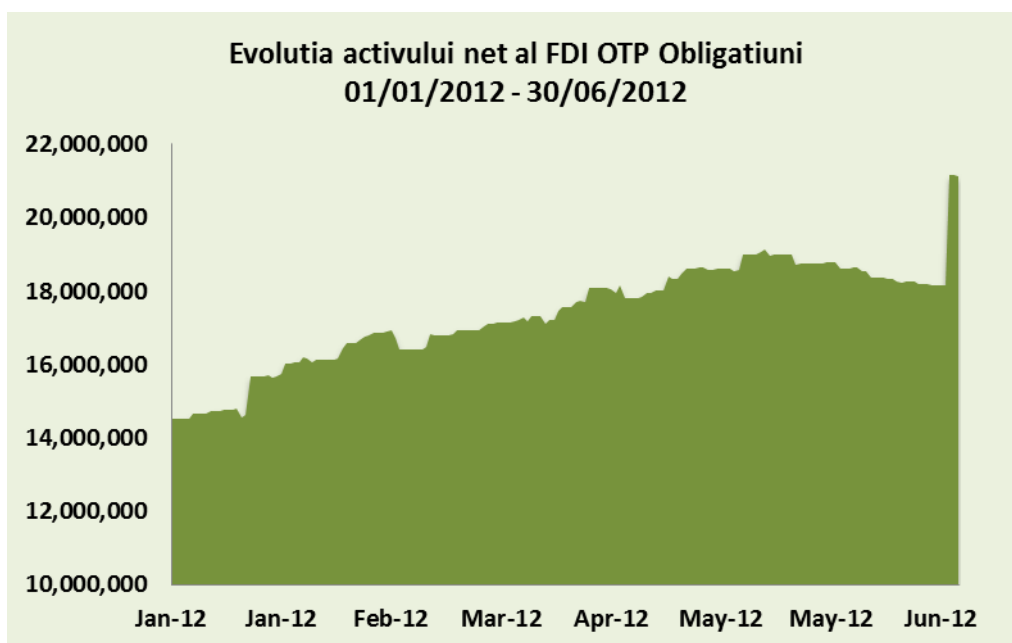
În aceste condiții politica de investiții a fondului OTP Obligatiuni a urmărit două elemente importante: asigurarea unei lichidități crescute a fondului și maximizarea randamentelor în condiții de risc scăzut.



OTP Obligatiuni vs. Benchmark



Pe parcursul primului semestru al anului 2012 valoarea unitara a activului net a FDI OTP Obligatiuni a evoluat pozitiv, ajungand la valoarea de 11,8145 Ron in data de 30.06.2012 In perioada analizata unitatea de fond a inregistrat o crestere de 3.09%



, Valoarea activului net a fondului la data de 30.06.2012a fost de 21.074.699,63 RON

Evolutia numarului de investitori

La data de 30.06.2012, fondul inregistra un numar de 584 investitori dintre care 553 persoane fizice si 31 persoane juridice.

Top 5 obligatiuni

Nr. crt.	Emitent	Cod ISIN	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
1	ROMANIA	XS0638742485	1,191,672.69	5.633%
2	ROMANIA	RO1015DBN010	1,005,306.73	4.752%
3	Republic of Croatia	XS0645940288	938,802.00	4.438%
4	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	XS0503453275	930,816.30	4.400%
5	OTP BANK HB	XS0268320800	771,472.65	3.647%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2012 veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de **1.495.139** lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 530.181 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de **64.958** lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 87.328,90 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 30.06.2012 inregistreaza o valoare de 17.837.951 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 1.783.795,0625 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10 lei.

La sfarsitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unitatilor de fond aflate in circulatie sunt in valoare de 3.239.236 lei.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii a fost asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Catalin Jianu Dan Iancu, Presedinte al Directoratului 28.08.2008 – prezent

Dan Marius Popovici, membru Directorat 23.02.2009 – prezent

Daniela Stefu, membru Directorat 17.08.2007 – prezent

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.otpfonduri.ro si poate fi obtinut la cerere, in mod gratuit de la sediul administratorului fondurilor din Bucuresti, Bd. Dacia 83, Sector 2, precum si de la sediile unitatilor teritoriale ale OTP Bank Romania.

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

Prezentul raport contine situatiile de raportare conforme cu Anexa 10 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

29.08.2012

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu