

OTP Obligatiuni R

Informatii despre fond

ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansarii	07.04.2008
Activ net	126,313,302
Unitati de fond	8,223,884
VUAN R	15.3593
Investitori	2,033

Comentariul lunii



Dragos Manolescu, CFA
Director General Adjunct

Luna februarie a avut la centru discutiile constructive dintre SUA si China pe tema reducerii deficitului comercial al SUA cu China precum si minuta FOMC. Obligatiunile de stat romanești denumite in RON si in EUR au avut in luna februarie o evolutie pozitiva. Evolutia pozitiva a obligatiunilor romanesti a fost generata de zvonuri si stiri legate de modificari ale OUG 114, care pot influenta pozitiv sau negativ cererea de obligatiuni ale Romaniei din partea bancilor (excluderea sau nu a obligatiunilor suverane de la taxa pe active bancare). Randamentele titlurilor de stat ale Romaniei (in RON) au fost pe un trend de scadere (crestere a pretului) in luna februarie.

La nivel international am continuat sa fim in umbra vestilor pozitive din ianuarie pentru obligatiunile suverane si corporative (Banca Centrala Europeana si FED/ relaxarea politicii monetare la nevoie) principalele obligatiuni pe care le avem in portofoliu inregistrand randamente pozitive. Ca noutate a aparut minuta FOMC pentru sedinta din 31 ianuarie (cand FED a mentinut dobanda de politică monetara), avand o abordare mai prudenta decat asteptau analistii si lasand de inteles ca FED va reactiona la schimbarile din economie.

Negocierile constructive dintre SUA si China au avut un impact pozitiv pe actiuni si pe obligatiunile corporative si ale tarilor emergente. In ceea ce priveste Brexit-ul au aparut noi scenarii, care ne fac sa credem ca poate fi evitat un „hard brexit”.

In decursul lunii am cumparat obligatiuni corporative si suverane denumite in EUR si RON cu cupon fix. Obligatiunile corporative si suverane in EUR si RON au avut preponderent o contributie pozitiva la performanta fondului.

In luna februarie am crescut durata medie a plasamentelor la 1.37 de la 0.73 (in ianuarie). Astfel, obligatiunile de stat, municipale si supranaționale reprezintă 18.48% din portofoliul fondului in timp ce obligatiunile corporative reprezintă aproximativ 47.65% din activele fondului.

Politica de investitii si obiectivul fondului

Politica de investitii:

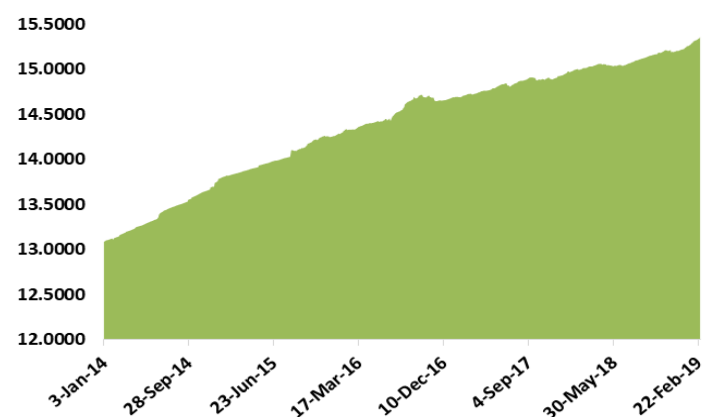
Fondul va investi in instrumente cu venit fix, cum ar fi obligatiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat, emise de emitenti din Europa Centrala si de Est, cat si in depozite bancare.

Alocarea strategica a fondului isi propune sa urmareasca standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de obligatiuni respectiv de cel putin 80% investitii in instrumente cu venit fix si maxim 20% in numerar si echivalent. Investitiile fondului in alte active nu vor depasi 10%. Fondul nu va investi in actiuni. Maxim 20% din activul fondului va putea fi investit in obligatiuni convertibile. Aceeasi limita se aplica si investitiilor in titluri de valoare garantate cu active/obligatiuni ipotecare.

Prin alocare strategica se intelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, administratorul poate devia de la aceasta alocare strategica pentru a capta oportunitatile oferite de pietele financiare.

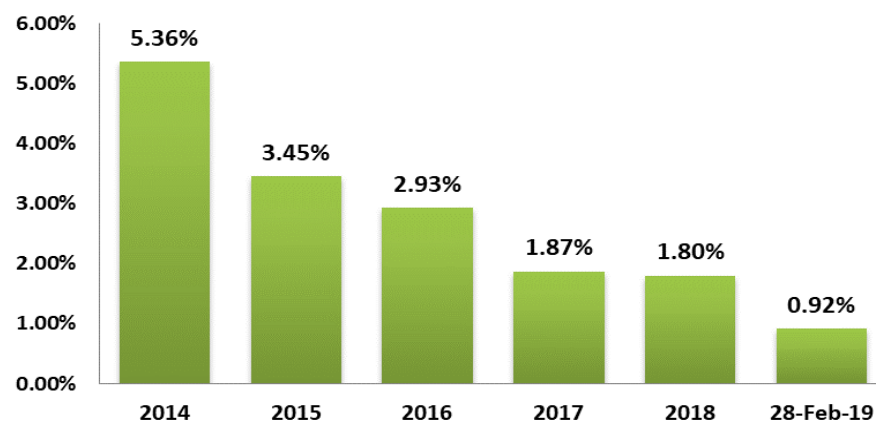
Obiectiv: Fondul isi propune cresterea a capitalului pe termen mediu si lung.

Evolutia OTP Obligatiuni incepand cu 2014



	6 luni	In 2019	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random.						
Perioada	1.59%	0.92%	2.29%	7.18%	16.63%	53.59%

Randamente anuale OTP Obligatiuni R



OTP Obligatiuni R

Top 10 detineri in obligatiuni

	Obligatiuni			%
1	UNICREDIT BANK	UCGIM Float 07/15/24		6.36%
2	SOCIETE GENERALE	SOCGEN Float 06/06/22		5.37%
3	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23		5.06%
4	UNICREDIT BANK	HVB 4.05 09/26/19		3.88%
5	NEPI	NEPILN 3.75 02/26/21		3.28%
6	J.P. MORGAN	JPM 0 11/11/2019		2.80%
7	ROMANIA	ROMANI 2.875 10/28/2024		2.29%
8	ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25		2.27%
9	PRIMARIA MUN BUC	BUCHAR 5.6 04/23/28		1.64%
10	Black Sea Trade&Dev. Bank	BSTDBK 4.9 12/11/21		1.58%
	TOTAL			34.53%

Caracteristicile fondului

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.37
Scadenta medie ponderata*	2.75
Cupon mediu ponderat*	3.22%

* Calculat pentru portofoliul de obligatiuni

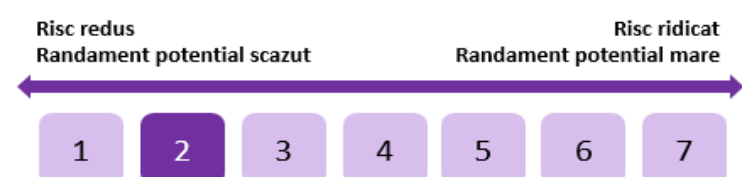
Comisioane

Subscriere	Zero
Rascumparare	Zero

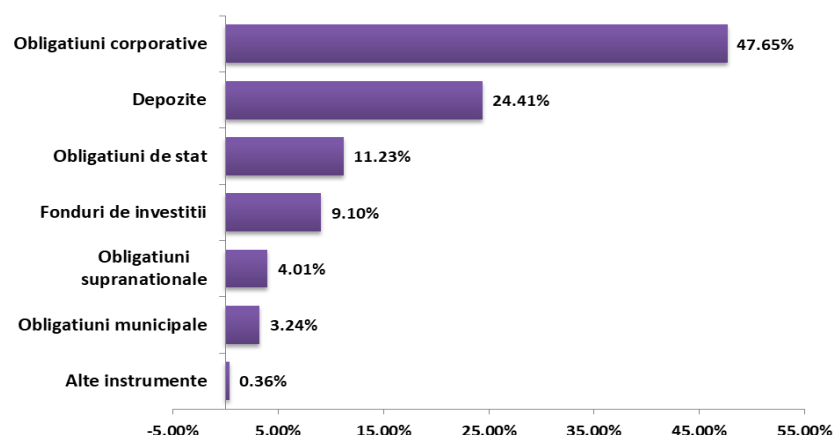
Profil investitori

Recomandat investitorilor cu profil de risc mediu care urmaresc obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii moderate.

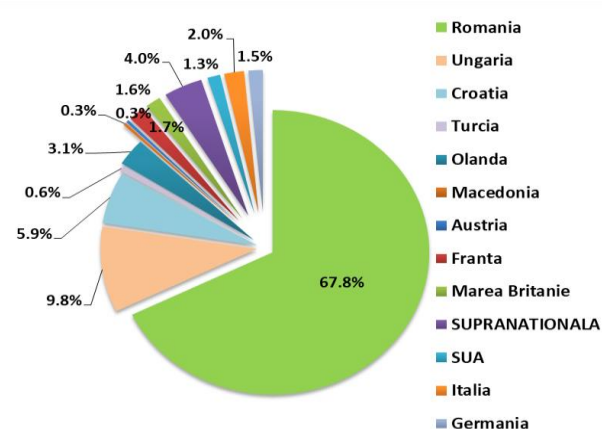
Perioada de investitie minima recomandata este de peste 3 ani.



Structura de portofoliu



Diversificare regionala a portofoliului



Beneficiile investitiei tale in fond

- **Rentabilitate:** posibile randamente superioare dobanzilor la depozite la termen oferite de institutiile de credit din Romania
- **Diversificare si dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active si dispersie eficienta a riscului datorita politicii de investitii a fondului.
- **Flexibilitate:** Nu depinzi de date de scadenta fixe, ca in cazul depozitelor bancare. In plus, acumulezi zilnic performanta reflectata in valoarea unitara a activului net.
- **Lichiditate:** tu decizi cand subscrii sau rascumperi unitatile de fond detinute, perioada minima recomandata pentru detinerea unitatilor de fond este de peste 3 ani.
- **Suma minima** de investit de doar 50 RON.
- **ZERO comisioane** de subscriere si rascumparare

FDI OTP Obligatiuni Decizia CNVM nr. 375/27.02.2008 inregistrat in Registrul CNVM la nr. CSC06FDIR /400048. Decizia CNVM Schimbare denumire in OTP Obligatiuni nr. 501/26.05.2011.

Acest document lunar ce ilustreaza performanta si structura fondului nu reprezinta o oferta de a cumpara sau rascumpara unitati de fond. Cititi prospectul de emisiune si Informatiile Cheie Destinate Investitorilor (DICI) inainte de a investi in acest fond. Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. Prospectul de emisiune si Informatiile Cheie Destinate Investitorilor (DICI), precum si informatii complete puteti obtine de la sediile Distribuitorilor OTP Bank Romania, sediul OTP Asset Management Romania SAI SA, precum si pe pagina de internet www.otpfonduri.ro. Fondul emite doua clase de unitati de fond și anume Clasa R, destinată investitorilor de retail și Clasa I, destinată investitorilor instituționali. Investitor de retail sunt toți investitorii persoane fizice și juridice care nu se încadrează în categoria investitorilor instituționali. Acest material este destinat investitorilor din Clasa R.

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., B-dul Dacia nr. 83, sector 2, 020052, Bucuresti, Societate administrata in sistem dualist. Tel: +4031 308 55 50/51; Fax: +4031 308 55 55, office@otpfonduri.ro CUI 22264941, ORC nr. J40/15502/15.08.2007, Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007, Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023, Capital social: 5.795.323 RON. Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

Depozitar: Banca Comerciala Romana SA Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A