



FONDUL INCHIS DE INVESTITII CU CAPITAL GARANTAT

OTP WiseRO

Iunie 2009

- Produsele de investitii cu capital garantat cunosc o utilizare extinsa pe alte piete de capital, inclusiv pe cele din Europa Centrala si de Est

## OTP WiseRO

- OTP WiseRO este un fond de investitii:
  - cu capital garantat
  - infiintat prin oferta de vanzare ce utilizeaza sistemele de tranzactionare ale BVB
  - performanta raportata la un indice dezvoltat de Societate Generale si calculat de Standard & Poor's
  - admis la tranzactionare la BVB dupa inchierea cu succes a ofertei
  - cu o durata de viata limitata la 3 ani
- Prin caracteristicile de randament si risc, OTP WiseRO este un produs adaptat perioadelor turbulente ale burselor de valori, cu urmatoarele avantaje:
  - protectia capitalului investit
  - performanta raportata la evolutia pietei de capital americane
  - volatilitate controlata a indicelui ce sta la baza fondului
  - lichidizare in orice moment a investitiei prin vanzarea la bursa, dupa admiterea la tranzactionare

## OTP WiseRO



- **Administrator:** OTP Asset Management Romania SAI SA
  - A lansat primul fond cu capital garantat, OTP GarantisRO, in anul 2008. Administreaza fondul monetar OTP ComodisRO, fondul diversificat OTP BalansisRO si fondul de actiuni OTP AvantisRO.



- **Intermediar/Distribuitor:** Intercapital Invest SA
  - A intermediat cea mai mare oferta publica de obligatiuni din Romania (Banca Mondiala, 2006) si a participat la vanzarea celei mai mari oferte publice initiale de actiuni (Transgaz, 2007).



- **Distribuitor:** OTP Bank Romania SA
  - Parte a OTP Group, unul dintre cele mai importante grupuri financiare din Europa Centrala si de Est, cu operatiuni in 9 tari si 13 milioane de clienti.

## Mecanism si Garantie Fond

- OTP WiseRO este primul fond de investitii din Romania infiintat folosind mecanismele bursei de valori
- Ulterior aditerii la tranzactionare, OTP WiseRO va fi primul fond cu capital garantat admis la tranzactionare pe bursa

- **Fondul OTP WiseRO administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA:**

- fond reglementat de CNVM de tip AOPC garantat, cu o politica de investitii permisiva
- investeste pana la 100% din activel in depozite bancare
- investeste intr-un instrument financiar derivat de tip index swap, ce are la baza indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target

- **Investitiile in fondul OTP WiseRO sunt garantate:**

- scrisoare de garantie bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria pentru valoarea nominala a unitatilor de fond (capitalul initial investit)
- cea mai mare parte a activelor este plasata in instrumente financiare cu venit fix (depozite bancare)
- la maturitate investitorii primesc integral investitia initiala, indiferent de evolutia pietei de capital

## Performanta Fondului

- Factorul de ponderare,  $X$ , ramane fix pe toata durata de viata a fondului, ia valori intre 60% si 100% si este anuntat in maxim 10 zile de la inchiderea ofertei
- Datele de referinta pentru plata cotelor de participare sunt: 20/05/2010, 20/05/2011 si 22/05/2012.

- Investitorii primesc un castig anual de pana la 40%/an
- Performanta investitorilor in fond este raporta la evolutia indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target, ponderata cu un factor de ponderare,  $X$ , anuntat in maxim 10 zile de la incheierea ofertei
- Performanta este calculata anual ca randament al indicelui inmultit cu factorul de ponderare, adica:

$$\text{Performanta} = VN * \text{Max} [0, [\text{Min} (40\%, (X * ((S_i / S_0) - 100\%)))]$$

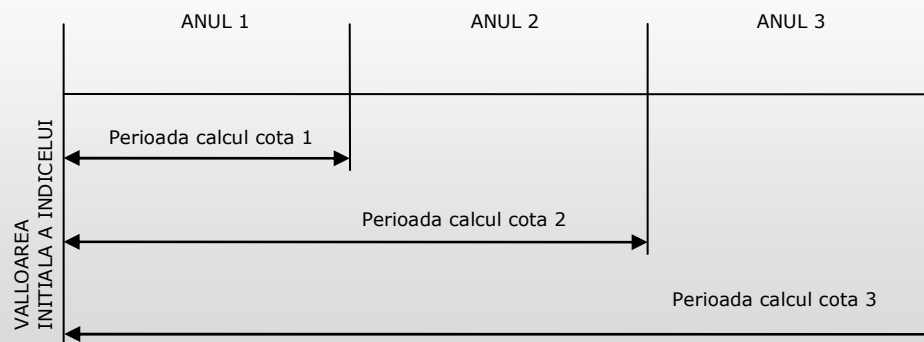
*VN – valoare nominala investitie,  $S_i$  – valoare indice la sfarsitul anului  $i$ ,  $S_0$  – valoare indice la prima evaluare,  $X$  factor de ponderare cu valori intre 60% si 100%.*

- Formula complicata de mai sus spune un lucru simplu: investitorii castiga randamentul indicelui ( $S_i / S_0$ ) ponderat cu factorul de ponderare  $X$ . Castigul nu poate fi mai mare de 40%/an sau mai mic de 0%/an (adica nu se pot inregistra pierderi).
- Platile cotelor de participare la performanta se realizeaza anual, in conturile indicate de investitori.

## Performanta Fondului

- Calcul castiguri:
  - In anul 1 se ia in calcul performanta indicelui in primul an de functionare al fondului
  - In anul 2 se ia in calcul performanta cumulata a indicelui in primii 2 ani de functionare
  - In anul 3 se ia in calcul performanta cumulata a indicelui in primii 3 ani de functionare

### SCHEMA DE CALCUL A COTELOR DE PARTICIPARE LA PERFORMANTA FONDULUI



## Indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target

- Indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target:
  - sta la baza fondului OTP WiseRO
  - dezvoltat de Societe Generale Corporate & Investment Banking
  - calculat zilnic de Standard & Poor's, entitatea ce calculeaza si alti indici de marca incluzand S&P500
  - indicele urmareste sa reprezinte fidel valoarea adaugata ce poate fi extrasa din evolutia actiunilor americane ce se regasesc in componenta S&P500
  - reflecta performanta unei combinatii de pozitii "long" (cumparare) si "short" (vanzare in absenta) dintr-o selectie de actiuni ce fac parte din S&P500
  - indicele se bazeaza pe metodologia WISE a Societe Generale: Winning Investment Strategies in Equity
  - volatilitate controlata a indicelui de pana la 8%
  - valorile indicelui sunt disponibile in sistemul Bloomberg (simbol SGIXWUVT)
  - Informatii suplimentare despre indice sunt disponibile pe siteul [www.sgindex.com](http://www.sgindex.com)

## Indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target

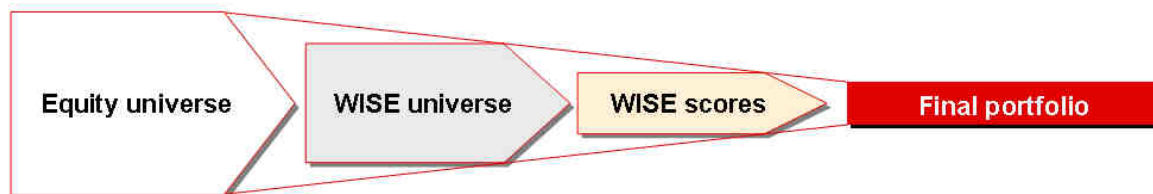
- Metodologia ce sta la baza indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target extrage performanta atat din cresterea actiunilor celor mai bune cat si din scaderea actiunilor celor mai slabe de pe piata americana

- Performanta comparativa: indicii S&P500 si SGI Wise US Long/Short Vol Target\*:



\*indicele a fost lansat in 2008, istoricul este calculat prin extrapolare pe baza metodologiei WISE

## Metodologia WISE



- Sunt scanate lunar toate actiunile companiilor care fac parte din indicele S&P500, reprezentativ pentru piata americana de capital (Equity Universe)
- Sunt selectate doar companiile care indeplinesc criteriile de lichiditate (WISE Universe)
- Fiecare actiune primeste note in functie de 12 criterii legate de evaluare, performanta actiunii fata de piata, profitabilitate, lichiditate si alte criterii relevante. Actiunile sunt ordonate in ordinea descrescatoare a notelor primite
- Pentru cele mai bune actiuni se initiaza pozitii long (de cumparare), pentru a castiga din cresterea de pret a acestora
- Pentru cele mai slabe actiuni se initiaza pozitii short (vanzare in absenta), pentru a castiga din scaderea de pret a acestora
- Portofoliul este restructurat lunar folosind aceeasi metodologie.

## Metodologia WISE

- Cei patru piloni ai modelului WISE:
  - Selectie atenta a actiunilor: Actiunile sunt selectate lunar folosind criterii relevante precum: evaluare, pret, volatilitate, randament, situatia financiara
  - Diversificare crescuta: Portofoliul are la baza sub-portofolii lunare asigurand o diversificare crescuta
  - Proces sistematic: Modelul Wise este 100% un model Cantitativ, aplicandu-se constant criteriile relevante
  - Orizont de timp mediu si lung: Modelul este proiectat sa ofere performanta pe termen mediu (cel putin 12 luni)
- In cazul indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target, modelul beneficiaza de un sistem de monitorizare si control al riscului printr-un control al volatilitatii indicelui
- Volatilitatea este limitata la maxim 8%

## Distributia unitatilor de fond

- Fondul OTP WiseRO se infiinteaza prin oferta de vanzare de unitati de fond derulata prin mecanismele de tranzactionare ale Bursei de Valori Bucuresti
- OTP WiseRO este primul fond infiintat printr-o oferta de vanzare derulata prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti
- Procesul de vanzare in oferta este similar cu cel de distributie prin bursa a unei oferte publice initiale
- Distributia unitatilor de fond in oferta se realizeaza prin:
  - Intercapital Invest la sediul central din Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti si la sediile din tara conform [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro)
  - Reteaua de unitati a OTP Bank Romania conform [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro)
  - Orice intermediar autorizat de CNVM care a semnat un contract de distributie cu OTP Asset Management Romania

## Caracteristici Oferta de Vanzare

### Calendar lansare fond:

- la 3 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere in oferta are loc tranzactia aferenta ofertei
- dupa trei zile lucratoare tranzactia este decontata
- dupa o zi lucratoare incepe durata de viata a fondului (data emisiunii)
- dupa cinci zile lucratoare se stabileste valoarea initiala a indicelui (data evaluarii)
- dupa cinci zile lucratoare se comunica factorul de ponderare

- Procesul de vanzare este similar cu cel de distributie prin bursa a unei oferte publice initiale
- Oferta este deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine
- Perioada derulare oferta: 29 iunie – 24 iulie 2009
- Pret de vanzare egal cu valoarea nominala: 200 lei/unitate fond
- Investitia minima: o unitate de fond (200 RON)
- Valoare totala oferta: 30.000 unitati in valoare de 6.000.000 lei
- Incheiere cu succes a ofertei: minim 20.000 unitati in valoare de 4.000.000 lei
- Clauza de majorare la 85.000 unitati si alocare pro-rata in caz de suprasubscriere
- Nu exista comisioane de subscriere

## Proceduri de subscriere

- Subscrierea se realizeaza numai la sediile distribuitorilor – Intercapital Invest, OTP Bank Romania sau SSIF care au semnat un contract de distributie cu administratorul fondului
- Subscrierea NU se poate realiza prin intermediarii care nu au semnat un contract de distributie cu administratorul fondului sau in cazul in care contractul de distributie nu a fost avizat de CNVM. Acestea sunt proceduri specifice de distributie a fondurilor de investitii, impuse de CNVM si de legislatia aplicabila fondurilor
- Fiecare investitor va completa formularul de subscriere in trei exemplare originale, la unul din sediile distribuitorilor. Nu se accepta subscrieri prin posta, fax sau internet
- Formularele vor fi insotite de dovada platii (copie a ordinului de plata sau documentele care atesta asumarea decontarii de catre un custode) precum si de documentele de identificare a subscriitorului conform prospectului de emisiune:
  - buletin sau carte de identitate pentru persoane fizice rezidente;
  - certificat de inmatriculare, act constitutiv, certificat constatator, imputernicire si buletin de identitate al imputernicitului pentru persoane juridice rezidente;
  - actele cerute conform prospectului pentru alte categorii de investitori

## Proceduri de subscriere

- Investitorii care utilizeaza serviciile unei banci custode pot subscrie numai prin Intercapital Invest sau alt intermediar care a semnat un contract de distributie cu administratorul fondului (iar contractul a fost avizat de CNVM) si nu prin OTP Bank Romania.
- Subscrierile efectuate in cadrul ofertei sunt irevocabile, cu exceptia publicarii unui amendament la prospect.
- Programul de subscriere este de la 9:00 la 17:30 in fiecare zi lucratoare de subscriere, cu exceptia ultimei zile, cand subscrierea are loc intre 9:00 si 12:00. Sumele subscribe nu sunt purtatoare de dobanda
- Pentru subscrierile efectuate prin Intercapital Invest sau OTP Bank Romania, sumele aferente subscrierilor vor fi virate in contul RO37OTPV112000291242RO01 deschis la OTP Bank Romania SA, titular Intercapital Invest SA.
- Cererile de subscriere vor fi procesate numai in cazul in care sunt insotite de dovada platii si se realizeaza conform procedurilor descrise in prospectul de emisiune.

## Proceduri de inchidere si alocare

- Intercapital Invest introduce in sistemul BVB ordinul de vanzare aferent ofertei de vanzare de unitati de fond. Distribuitorii autorizati, care au incheiat in prealabil un contract de distributie cu administratorul, introduc ordinele de cumparare aferente subscrierilor validate
- La trei zile lucratoare de la ultima zi de subscriere are loc tranzactia aferenta ofertei, prin intermediul sistemelor de tranzactionare ale BVB. Aceasta este data alocarii
- Dupa trei zile lucratoare are loc decontarea tranzactiei
- Durata de viata a fondului incepe la o zi lucratoare de la data decontarii tranzactiei. Aceasta este data emisiunii
- Dupa cinci zile lucratoare se stabileste valoarea initiala a indicelui, folosita pentru calculul cotelor de participare la performanta. Aceasta este data evaluarii
- Dupa cinci zile lucratoare se comunica factorul de ponderare X, pe baza caruia se stabilesc cotele de participare la performanta pentru investitori
- Societatea de administrare va trimite fiecarui investitor un extras de cont cu numarul de unitati alocate in zece zile lucratoare de la data executarii tranzactiei

## Tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti

- Tranzactionare:
  - Dupa incheierea cu succes a ofertei publice, se va depune cererea de admitere la tranzactionare a fondului pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti
  - Bursa de Valori Bucuresti a emis deja un acord de principiu cu privire la listare, iar admiterea efectiva la tranzactionare se va face ulterior aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea BVB
  - Ulterior admiterii la tranzactionare, unitatile de fond vor putea fi tranzactionate la bursa de valori in mod similar cu tranzactionarea actiunilor
  - Orice investitor va putea lichida investitia in fond, partial sau total, prin vanzarea unitatilor de fond ,folosind mecanismele bursei de valori si apeland la orice intermediar autorizat

## Distributia prin alti intermediari

- Oferta poate fi distribuita de orice intermediar autorizat de CNVM care urmeaza procedura descrisa in continuare. Distributia ofertei de catre intermediarii autorizati este foarte simpla si nu presupune costuri sau operatiuni complicate
- Intermediarii au posibilitatea sa ofere clientilor un produs nou, adaptat perioadei de criza
- Conform reglementarilor legale in vigoare pentru fondurile de investitii, intermediarii care doresc distributia ofertei catre clientii proprii si alti investitori vor semna contractul cadru de distributie cu OTP Asset Management
- Contractul cadru de distributie a fost transmis prin posta de catre Intercapital Invest si poate fi obtinut de la OTP Asset Management SAI sau SSIF Intercapital Invest
- Ulterior semnarii, contractul trebuie avizat de catre CNVM. Pentru a permite acest lucru, intermediarii interesati vor semna contractul cadru de distributie numai in prima saptamana a ofertei publice
- Intermediarii nu pot prelua subscrieri si nu pot introduce ordine aferente subscrierilor in sistemul bursei in absenta semnarii contractului cadru de distributie si/sau inaintea avizarii contractului cadru de distributie de catre CNVM

## OTP WiseRO - Avantaje

- **OTP WiseRO** - Investitie adaptata perioadei de criza:
  - **capital garantat**: investitorii primesc sumele investite in fond indiferent de evolutia pietei de capital
  - **castiguri raportate la performanta** celor mai importante companii de pe piata americana de capital
  - **tranzactionare** la bursa pentru lichiditate
  - **fara comisioane** de subscriere
  - **metodologie elaborata** de Societe Generale Corporate & Investment Banking

Investitorii beneficiaza de potentialul de crestere al actiunilor americane fara a isi asuma riscul unor pierderi.

## OTP WiseRO

- Prospectul de emisiune, impreuna cu informatii complete despre fond si oferta sa de vanzare, sunt disponibile pe siteurile [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro) si [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro).

- Informatii Suplimentare:

### **OTP Asset Management Romania SAI SA**

[www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), 031 308 5563

Persoane de contact: Catalin Iancu, Daniela Stefu, Dan Popovici

### **SSIF Intercapital Invest SA**

[www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro), 021 222 8731

Persoane de contact: Razvan Pasol, Adi Lupsan, Andreea Gheorghe

Va asteptam!