



Prospect de Emisiune al  
Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat

# OTP WiseRO

Perioada oferta publica: 29 iunie - 24 iulie 2009

Avizat de CNVM prin Aviz nr. 31/18 iunie 2009

Pret egal cu valoarea nominala: 200 RON/Unitate de fond

<p>Societatea de administrare <b>OTP Asset Management</b> <b>Romania SAI SA</b></p>  <p><a href="http://www.otpfonduri.ro">www.otpfonduri.ro</a></p>	<p>Intermediar/Distribuitor <b>SSIF</b> <b>INTERCAPITAL INVEST SA</b></p>  <p><a href="http://www.intercapital.ro">www.intercapital.ro</a></p>	<p>Distribuitor <b>OTP Bank</b> <b>Romania SA</b></p>  <p><a href="http://www.otpbank.ro">www.otpbank.ro</a></p>
---	---	---

Investitiile in fonduri de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite; aprobarea initierii si derularii ofertei publice de titluri de participare de catre CNVM nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre Ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004; fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitii fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Prospectul de emisiune, formularul de subscriere, precum si informatii complete despre fond sunt disponibile la sediul societatii de administrare a Fondului OTP WiseRO, pe pagina de internet a OTP Asset Management Romania SAI SA, ([www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro)), la orice punct de vanzare al Distribuitorului OTP Bank Romania SA, precum si la orice punct de vanzare al Intermediarului/Distribuitor SSIF Intercapital Invest SA.

**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect contine informatii in legatura cu Oferta publica ("Oferta") de unitati de fond ("Unitatile de Fond") ce sunt emise de catre **Fondul OTP WiseRO** (numit in cele ce urmeaza "Fondul"), administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA ("Societatea de administrare") in conformitate cu prevederile prezentului Prospect. Distributia unitatilor de fond catre public prin intermediul facilitatilor oferite de sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti este intermediata de SSIF Intercapital Invest SA ("Intermediarul/Distribuitoarea"). Dupa inchiderea cu succes a Ofertei Publice, Fondul, prin societatea de administrare, se obliga ca in maxim 30 de zile, sa efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") a unitatilor de fond pe toata durata pana la scadenta fondului. Aprobarea de principiu cu privire la admiterea unitatilor de fond la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar unitatile de fond vor fi efectiv admise la tranzactionare ulterior inchiderii cu succes a Ofertei Publice, cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Societatea de administrare a Fondului sau provin din surse publice, care sunt indicate in Prospect. Societatea de administrare a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura ca informatiile continute in prezentul Prospect sunt reale, exacte si nu sunt de natura a induce in eroare in ceea ce priveste aspectele semnificative ale Ofertei. Dupa verificarea continutului, Fondul, prin Societatea sa de administrare, isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta. De asemenea, declara ca, dupa cunostintele sale, nu a fost facuta nici o omisiune materiala de natura a afecta semnificativ continutul Prospectului sau care, in cazul in care nu ar fi fost facuta, sa aiba un impact semnificativ in privinta evaluarii de catre potentialii investitori a oportunitatii investitiei in Unitati de Fond.

Nici o alta persoana fizica sau juridica, in afara de Intercapital Invest in calitate de Intermediar/Distribuitoare, OTP Bank Romania in calitate de Distribuitor si OTP Asset Management Romania SAI SA in calitate de Societate de Administrare nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa in prezentul Prospect, si nici o alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Fond.

In luarea deciziei de a investi in unitatile de fond oferite, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Fiecare cumparator al Unitatilor de fond trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Societatea de

Administrare, Intermediarul/Distribuitoare și Distribuitorii nu au nici o responsabilitate în legătură cu aceasta.

Fiecare investitor va trebui să își consulte proprii consultanți juridici, financiari, fiscali sau de altă natură, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscrierea, cumpărarea, păstrarea sau transferarea Unităților de Fond. Societatea de Administrare, Intermediarul/Distribuitoare și Distribuitorii nu își asumă nici o responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Prezentul Prospect nu constituie o ofertă sau invitație făcută de Fond sau în numele Fondului, de a subscrie Unități de Fond în jurisdicțiile unde o astfel de ofertă sau invitație nu este autorizată sau este restricționată în orice mod sau pentru potențiali investitori ce nu pot subscrie în mod legal. Persoanele care decid să subscrie Unități de Fond în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora.

## CUPRINS

<b>Definitii</b>	<b>6</b>
<b>Rezumatul Prospectului</b>	<b>10</b>
Principalele caracteristici ale unitatilor de fond si ale ofertei	10
Prezentarea Fondului OTP WiseRO	14
<b>Factori de risc</b>	<b>24</b>
<b>Persoane responsabile</b>	<b>27</b>
<b>Partea I: Informatii despre Fondul OTP WiseRO</b>	<b>28</b>
1.1. Informatii despre societatea de administrare	28
1.2. Informatii despre Fond	31
1.3. Obiectivul si politica de investitii	35
1.3.1. Garantarea valorii nominale a unitatilor de fond si scrisoarea de garantie bancara	35
1.3.2. Participarea investitorilor la performanta	36
1.4. Procedura de plata a cotelor de participare la performanta fondului	44
1.5. Rascumpararea unitatilor de fond	46
1.6. Limite investitionale	49
1.7. Informatii despre OTP Bank Plc. Ungaria si OTP Bank Romania	53
1.8. Elemente fiscale	54
1.9. Furnizorii de servicii ai Fondului	55
1.9.1. Procedura de subscriere in vederea constituirii fondului	55
1.9.2. Administrarea fondului	56
1.9.3. Depozitare si custodie	56
1.9.4. Garantia bancara	58
1.9.5. Functionarea fondului	59
1.10. Evaluare	60
1.11. Organigrama Societatii de administrare a Fondului	61
1.12. Organe de administrare, conducere si supraveghere	62
1.13. Functionarea organelor de administrare si conducere	64
1.14. Remuneratii si beneficii	67
1.15. Actionari principali	68
1.16. Informatii suplimentare	69
<b>Partea a II-a: Informatii despre piata</b>	<b>72</b>
2.1. Piata de capital din Romania	72
2.2. Piata fondurilor de investitii la nivel global	73
2.3. Piata fondurilor de investitii in Romania	74
2.4. Produsele structurate	75
<b>Partea a III-a: Informatii despre oferta</b>	<b>77</b>
3.1. Informatii generale	77
3.2. Procedura de subscriere	78
3.3. Procedura de alocare	85
3.4. Admiterea la tranzactionare	87

## DEFINITII

In cuprinsul prezentului Prospect, cu exceptia cazului cand se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriiva formelor de plural si de singular:

<b>AOPC</b>	Entitate organizata, ce atrage in mod public resurse financiare ale persoanelor fizice si/sau juridice in scopul investirii acestora, organizata ca fond inchis de investitii sau ca societate de investitii, in conformitate cu dispozitiile legii 297/2004 si ale reglementarilor CNVM
<b>Banca Depozitara (Depozitar) al fondului</b>	Depozitarul activelor fondului este SC Banca Comerciala Romana SA, persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Bd, Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, telefon 021 312 2495, fax 021 3130077, adresa de web: ww.bcr.ro. Banca Comerciala Romana se va ocupa si de custodia activelor fondului
<b>Banci custode</b>	Banci comerciale autorizate de catre BNR sa functioneze in Romania si inscrise in registrul CNVM ca intermediari si care au in obiectul de activitate custodia instrumentelor financiare in conformitate cu legislatia in vigoare aplicabila
<b>BNR</b>	Banca Nationala a Romaniei
<b>BVB</b>	Bursa de Valori Bucuresti
<b>CNVM</b>	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
<b>Cota de participare la performanta fondului</b>	O cota variabila stabilita in functie de performanta (randamentul) indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target, platibila anual catre investitori in urmatoarele date de plata: prima data de plata 31.05.2010, a doua data de plata 31.05.2011, respectiv a treia data de plata 31.05.2012
<b>Capital initial investit</b>	Valoarea alocata in cadrul prezentei oferte publice reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond alocate in urma inchiderii cu succes a ofertei publice
<b>Data alocarii sau Data tranzactiei</b>	A treia zi lucratoare de la ultima zi de subscriere in oferta publica si data la care, pe baza Indexului de Alocare (publicat printr-un anunt cu cel putin 24 de ore anterior Datei alocarii), la instructiunea scrisa a Intermediarului/Distribuitorului, BVB efectueaza alocarea subscrierilor realizate in cadrul ofertei, operand executia tranzactiilor aferente acestui proces.
<b>Data decontarii</b>	Data la care are loc decontarea tranzactiei aferente inchiderii ofertei

	publice de unitati de fond
<b>Data emisiunii</b>	Prima zi lucratoare urmatoare datei decontarii
<b>Data de evaluare initiala a indicelui sau data evaluarii</b>	A cincea zi lucratoare de la data emisiunii. Reprezinta data la care este stabilita valoarea initiala a indicelui
<b>Data de plata a cotei de participare la performanta</b>	Prima data de plata: 31.05.2010, a doua data de plata: 31.05.2011, respectiv a treia data de plata: 31.05.2012
<b>Distribuitor autorizat</b>	Societatile de servicii de investitii financiare si institutiile de credit autorizate de CNVM / inscrise in Registrul Public al CNVM sa presteze servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe, in conformitate cu art. 7 alin (1) pct. 6 din OUG nr. 99/2006, aprobata si modificata prin Legea nr. 227/2007 si care au semnat Contractul Cadru de Distributie sau un contract de distributie cu Societatea de Administrare a Fondului
<b>Factor de ponderare</b>	Factorul de ponderare X, cu valoarea intre 60% si 100%, aceasta fiind publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii in ziarul Bursa, la sediile autorizate ale OTP Bank Romania si pe web site-ul societatii de administrare a Fondului: <a href="http://www.otpfonduri.ro">www.otpfonduri.ro</a> . Valoarea factorului de ponderare X este determinata de tranzactia de Index swap care va fi incheiata in numele si pe contul Fondului cu Societe Generale Corporate & Investment Banking. Valoarea tranzactiei de Index swap este influentata de valorile ratelor de dobanda de pe piata interbancara la data incheierii tranzactiei
<b>Fondul sau Fondul OTP WiseRO</b>	Fondul inchis de investitii cu capital garantat <b>OTP WiseRO</b> , descris in prezentul document
<b>Garantia Bancara</b>	Garantia bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Scrisoarea de Garantie bancara va fi afisata pe toata durata de viata a Fondului pe website-ul Societatii de administrare <a href="http://www.otpfonduri.ro">www.otpfonduri.ro</a> . Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile
<b>Index de alocare</b>	Indexul de alocare reprezinta indexul stabilit de Intermediar/Distribuitor, cu consultarea Societatii de Administrare a Fondului, in baza caruia Bursa de Valori Bucuresti va efectua alocarea
<b>Indicele</b>	Indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target, avand simbol Bloomberg: SGIXWUVT. Informatii despre indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target se regasesc pe website-ul <a href="http://www.sgindex.com">www.sgindex.com</a>
<b>Intermediar/Distribuitor</b>	Intermediarul distributiei catre public a unitatilor de fond prin intermediul facilitatilor sistemului de tranzactionare al Bursei de Valori

	Bucuresti, SSIF Intercapital Invest SA
<b>Investitor</b>	Orice persoana fizica sau juridica rezidenta sau nerezidenta, care subscrie in cadrul ofertei in mod valabil cel putin o unitate de fond
<b>Legea privind piata de capital</b>	Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial Nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
<b>Legea privind societatile comerciale</b>	Legea 31/1990 republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004 cu modificarile si completarile ulterioare.
<b>Oferta</b>	Oferta facuta de Fond pentru vanzarea unitatilor de fond, conform prezentului document
<b>Pretul de vanzare a unei unitati de fond</b>	Pretul de vanzare al unei unitati de fond, identic cu valoarea nominala a unei unitati, si egal cu 200 RON
<b>Prospect de emisiune, Prospect sau Document</b>	Acest prospect de emisiune de unitati de fond
<b>Regulamentul nr. 15/2004</b>	Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, aprobat prin Ordinul Presedintelui CNVM nr. 67 din 23 decembrie 2004, publicat in Buletinul CNVM, intrat in vigoare din data 01.07.2005, cu modificarile si completarile ulterioare
<b>Societatea de administrare sau Societatea</b>	OTP Asset Management Romania SAI SA, administratorul Fondului, cu sediul social in Bd. Dacia nr. 83, Sector 2 Bucuresti, telefon 031 308 5550, fax 031 308 5555, email office@otpfonduri.ro, site web www.otpfonduri.ro
<b>SSIF sau Societate de Servicii de Investitii Financiare</b>	Societate de Servicii de Investitii Financiare autorizata sa presteze servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe in Romania, in conformitate cu prevederile art. 7 alin (1) pct. 6 din OUG nr. 99/2006, aprobata si modificata prin Legea nr. 227/2007 si reglementarilor CNVM in materie
<b>Unitati de fond sau Unitati</b>	Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale
<b>Valoarea nominala a unei unitati de fond</b>	200 RON



**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## REZUMATUL PROSPECTULUI

Prezentam mai jos un sumar care reprezinta exclusiv si trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv si a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate din cuprinsul Prospectului si a anexelor la acesta si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.

Va recomandam sa cititi atent intregul Prospect, in special riscurile investitiei prezentate in sectiunea "Factori de Risc", precum si celelalte informatii incluse in restul sectiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi in unitatile de fond trebuie sa se fundamenteze pe informatiile din Prospect considerat in integralitatea sa.

### Principalele caracteristici ale unitatilor de fond si ale ofertei

- **Fondul:** Fondul OTP WiseRO administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA;
- **Tipul Ofertei:** oferta publica de unitati de fond;
- **Numar de inregistrare a Fondului in Registrul CNVM:** CSC08FIIR/400015;
- **Data si numarul Avizului CNVM:** 31/18 iunie 2009;
- **Unitatile de fond care fac obiectul Ofertei publice:** unitati de fond nominative, inregistrate si dematerializate;
- **Numarul de unitati de fond oferite si valoarea totala emisa:** 6.000.000 RON reprezentand 30.000 unitati cu posibilitatea de majorare la 17.000.000 RON, reprezentand 85.000 unitati;
- **Valoare nominala:** 200 RON/unitate de fond;
- **Pret de vanzare:** Pretul de vanzare, egal cu valoarea nominala, este de 200 RON/unitate de fond;
- **Numarul minim de unitati de fond ce poate fi subscris de un Investitor:** 1 unitate de fond;
- **Numarul maxim de unitati de fond ce poate fi subscris de un Investitor:** 85.000 unitati de fond;
- **Incheierea cu succes a ofertei:** prin subscrierea a minim 20.000 unitati de fond in valoare de 4.000.000 RON;
- **Data de deschidere a Ofertei:** 29 iunie 2009;
- **Perioada de subscriere:** 20 de zile lucatoare, intre 29 iunie si 24 iulie 2009, cu posibilitatea prelungirii. Orice subscriere efectuata in cadrul ofertei publice este irevocabila cu exceptia cazului in care este adus un amendament la Prospect, conform legilor in vigoare;
- **Metoda de intermediere:** Metoda celei mai bune executii;
- **Alocarea unitatilor de fond in caz de suprasubscriere:** conform principiului "Pro Rata", detaliat in sectiunile urmatoare ale Prospectului;

- **Data alocarii:** A treia zi lucratoare de la ultima zi de subscriere in oferta publica si data la care, pe baza Indexului de Alocare (publicat printr-un anunt cu cel puțin 24 de ore anterior Datei alocarii), la instructiunea scrisa a Intermediarului/Distribuitoarei, BVB efectueaza alocarea subscrierilor realizate in cadrul ofertei, operand executia tranzactiilor aferent acestui proces. Data alocarii este egala cu data tranzactiei;
- **Intermediar/Distribuitor:** SSIF Intercapital Invest SA;
- **Distribuitor:** OTP Bank Romania SA;
- **Distributia ofertei:** La sediile Intercapital Invest, ale OTP Bank Romania SA si ale oricarui distribuitor autorizat, conform prevederilor prospectului;
- **Durata fondului:** de la data emisiunii fondului pana la data scadentei fondului. Data scadentei fondului este 31.05.2012;
- **Garantarea capitalului investit:** Capitalul initial investit in Fondul OTP WiseRO, reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond alocate in urma inchiderii cu succes a ofertei publice, este garantat printr-o garantie bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Aceasta este o garantie interna, asa cum este definita de reglementarile aplicabile ale CNVM. Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile;
- **Participarea investitorilor la performantele fondului:** Investitorii in fond primesc anual o cota variabila de participare la performanta fondului, situata intre 0% si maxim 40% pe an, raportata la performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target, in conformitate cu procedurile prezentate in Prospect. Cota de participare la performanta fondului este calculata ca produsul dintre factorul de ponderare X (cu o valoare intre 60% si 100%) si performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Valoarea factorului de ponderare va fi publicata de catre societatea de administrare in cel mult zece zile lucratoare de la data emisiunii pe site-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania si in ziarul Bursa. Valoarea factorului de ponderare X este determinata de tranzactia de index swap care va fi incheiata in numele si pe contul fondului cu Societe Generale Corporate & Investment Banking. Valoarea tranzactiei de Index swap este influentata de valorile ratelor de dobanda de pe piata interbancara la data incheierii tranzactiei. Valoarea factorului de ponderare ramane fixa pe toata durata fondului;
- **Indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target:** SGI Wise US Long/Short Vol Target este un indice care reflecta performanta unei combinatii de pozitii "long" (de cumparare) si "short" (de vanzare) dintr-o selectie de actiuni a unor companii listate pe bursele americane. Procesul de selectie al actiunilor are la baza modelul de scoring "Wise US", un model dezvoltat in anul 2007 de catre Societe Generale. Modul de calcul include un mecanism de monitorizare a riscului, tinta de volatilitate urmarita fiind de 8%; eventualele depasiri peste sau scaderi sub acest nivel determina modificari in expunerea pozitiiilor long si short in cadrul indicelui. Indicele este calculat in timp real de catre Standard & Poor's si este disponibil in sistemul Bloomberg cu simbolul SGIXWUVT si pe siteul [www.sgindex.com](http://www.sgindex.com).

- **Plata cotelor de participare la performanta:** plati anuale conform calendarului de plata prezentat in Prospect. Au dreptul de incasare a cotelor de participare la performanta detinatorii de unitati de fond inregistrati in Registrul Detinatorilor de unitati de fond la urmatoarele date de referinta: 20 Mai 2010, 20 Mai 2011 si respectiv 22 Mai 2012;
- **Rascumpararea unitatilor de fond:** Rascumpararea unitatilor de fond se va face la scadenta, cu exceptia cazurilor prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004. In afara rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare anticipata. Procedurile de rascumparare sunt prezentate in continuare:
  - **Rascumpararea unitatilor de fond la scadenta:** La scadenta fondului investitorii inregistrati in Registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta de 22.05.2012, sunt indreptatiti sa primeasca maximul dintre contravaloarea unitatilor de fond detinute, la valoarea unitara a activului net al Fondului certificata de Depozitar din ultima zi de fuctionare a Fondului si valoarea nominala a unitatilor de fond detinute (200 RON/unitate de fond). Pentru rascumparare, investitorii vor transmite la sediul Societatii de Administrare OTP Asset Management Romania SAI SA sau la orice unitate de distributie a OTP Bank Romania o cerere de rascumparare, in original, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data scadentei fondului. Cererile vor fi onorate de SAI in termen de 15 zile de la momentul primirii. Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum si de la sediile OTP Bank Romania. Eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor. Plata contravalorii unitatilor de fond convenite investitorilor nu se face in numerar sau prin posta.
  - ⇒ **Rascumpararea unitatilor de fond in cazul prevazut in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004,** respectiv de catre investitorii care nu sunt de acord cu modificarile viitoare intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii Fondului: in vederea exercitarii acestui drept, in cazul in care intervin modificari ale documentelor avute in vedere la momentul inregistrarii fondului, investitorii care nu sunt de accord cu aceste modificari vor depune la sediul Societatii de Administrare OTP Asset Management Romania SAI SA, sau la orice unitate de distributie a OTP Bank Romania, un formular de rascumparare in original insotit de toate documentele solicitate, conform procedurii de rascumparare, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data publicarii in ziarul Bursa a notei informative privind modificarea documentelor fondului. Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum si de la sediile OTP Bank Romania.

In baza cererilor primite, zilnic, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central restrictionarea conturilor aferente numarului de unitati de fond detinute pentru care s-a

solicitat rascumpararea de catre investitori. Societatea de administrare va transmite zilnic la Depozitarul Central, in format electronic, cererile de rascumparare, insotite de toate documentele solicitate conform procedurii de rascumparare. Depozitarul Central va confirma zilnic societatii de administrare, in format electronic, restrictionarea conturilor respectivilor investitori. Numai dupa confirmarea de restrictionare a conturilor, primita de la Depozitarul Central, Societatea de Administrare va onora cererile de rascumparare in termen de maxim 15 zile de la momentul inregistrarii la sediul societatii de administrare. In situatia in care data efectuarii platii este o zi nelucratoare (sambata, duminica sau zile declarate oficial ca zile nelucratoare), plata se va efectua in ziua lucratoare urmatoare zilei considerata ca data de plata.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitar valabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului.

In cazul in care Depozitarul Central nu poate efectua restrictionarea unui cont intrucat unitatile de fond nu se mai gasesc in cont, Societatea de Administrare nu va efectua plata aferenta acestora iar cererea de rascumparare va deveni nula.

Ulterior efectuarii tuturor platilor aferente cererilor de rascumparare, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central anulara unitatilor rascumparate. Pana la data anularii titlurilor de participare rascumparate, conturile investitorilor raman restrictionate. In termen de maxim 3 zile lucratoare, de la data cand societatea de administrare primeste de la Depozitarul Central lista cuprinzand detinerile investitorilor dupa anulara titlurilor de participare, Societatea de Administrare va transmite la CNVM lista detinatorilor de titluri de participare. Ulterior, societatea de administrare va depune toate diligentele in vederea eliberarii de catre CNVM a unui nou certificat de inregistrare care sa ateste anulara titlurilor de participare.

In oricare dintre cazuri, rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea conditiei de imputernicire. Cererea de rascumparare, odata depusa la sediul Societatii este irevocabila. Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/persoanele imputernicite:

- Persoane fizice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti); procura notariala in original pentru imputernicit;
  - Persoane juridice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti) pentru reprezentantul legal/persoana imputernicita initial de societate; hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare, daca e cazul (pentru persoanele juridice nerezidente, acest document trebuie tradus in limba romana, de catre un traducator autorizat).
- ⇒ **Tranzactionare:** Dupa incheierea cu succes a acestei Oferte, Fondul OTP WiseRO, prin societatea sa de administrare, se obliga sa efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti a unitatilor de fond pe toata durata pana la scadenta fondului. Aprobarea de principiu cu privire la admiterea la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar unitatile de fond vor fi efectiv admise la tranzactionare ulterior inchiderii cu succes a Ofertei Publice, cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

### Prezentarea Fondului OTP WiseRO

Initiatoarea constituirii Fondului este societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania SAI SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, nr. de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, cod unic de inregistrare 22264941, cu sediul social in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sect. 2, Romania, telefon 031 308 55 50, fax 031 308 55 55, site web: [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), email [office@otpfonduri.ro](mailto:office@otpfonduri.ro). La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune, societatea de administrare nu are sedii secundare. Denumirea comerciala a companiei este OTP Asset Management Romania SAI SA.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 5.795.323 RON si este constituita in Romania, in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, ale Codului Civil Roman si ale Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si a altor reglementari CNVM in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea a fost infiintata la data de 15.08.2007 si autorizata de catre CNVM la data de 18.12.2007 prin Decizia nr. 2620. Durata de functionare este nedeterminata. OTP Asset Management Romania SAI SA este parte a OTP Group si beneficiaza de experienta in domeniu acumulata de societatile din cadrul grupului in Ungaria, precum si in alte tari din Europa Centrala si de Est.

Fondul **OTP WiseRO** este un AOPC garantat, cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. Fondul se constituie in urma incheierii cu succes a ofertei publice de unitati de fond care are la baza prezentul document, are maturitatea la 31.05.2012 si o valoare nominala a unitatii de fond de 200 RON.

**Strategia de investitii a Fondului urmareste doua obiective:**

1. garantarea pentru detinatorii de unitati de fond a capitalului initial investit;
2. furnizarea detinatorilor de unitati de fond a trei cote anuale variabile de participare la performanta, legate de indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target si cuprinse intre 0% si 40%.

Fondul este infiintat pe baza contractului de societate civila numarul 42 din data de 27 februarie 2009 semnat de Catalin Jianu Dan Iancu in calitate de Presedinte Directorat al Societatii de Administrare a Fondului – OTP Asset Management Romania SAI SA. Autoritatea de reglementare a Fondului este Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare, cu sediul in Strada Foisorului Nr. 2, Sector 3, Bucuresti, telefon 021 312 68 07, fax 021 326 68 48, site web [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro), email [cnvm@cnvmr.ro](mailto:cnvm@cnvmr.ro).

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul decontarii si vor fi emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara Unitatilor de fond. Valoarea nominala initiala a unei unitati de fond la data de emisiune este de 200 RON.

Unitatile de Fond sunt considerate emise incepand cu prima zi lucratoare dupa Data Decontarii. Dupa incheierea cu succes a ofertei publice, in termen de maxim 30 de zile, OTP Asset Management Romania SAI SA va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului OTP WiseRO pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea de administrare a Fondului va investi capitalul obtinut in urma emiterii titlurilor de participare in activele mentionate in prezentul document, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si limitele prezentate in acest document.

OTP Asset Management Romania SAI SA, in calitate de societate de administrare a Fondului, declara ca Fondul nu a intocmit situatii financiare pana la data prezentului prospect. Societatea de audit a Fondului OTP WiseRO este SC Expert Audit SRL cu sediul in Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, CUI

RO14058398, nr. Inregistrare la Reg. Com. J36/214/2001, cu care fondul a incheiat contractul numarul 34 din data de 26 februarie 2009.

Unitatile de fond pot fi achizitionate de investitori rezidenti sau nerezidenti, persoane fizice sau persoane juridice.

Durata Fondului este limitata, de la data emisiunii fondului pana la data scadentei fondului. Data scadentei fondului este 31.05.2012. Data de Referinta pentru scadenta Unitatilor de Fond este 22.05.2012. Rambursarea valorii maxime dintre valoarea unitara a activului net valabila la data rambursarii, inmultita cu numarul de unitati detinute, si valoarea capitalului investit initial (reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, inmultita cu numarul de unitati detinute) se va face in RON, la scadenta, intr-o perioada de 15 zile de la data scadentei. Nu exista clauze de rascumparare anticipata, cu exceptia cazurilor prevazute de art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna. Detinatorii de Unitati de Fond au dreptul de plata la scadenta, cel putin a valorii nominale a unitatilor de fond detinute, precum si la plata Cotelor de Participare la Performanta Fondului, in conformitate cu prevederile acestui document.

In vederea asigurarii, la data incheierii duratei de functionare a Fondului, a platii reprezentand cel putin suma investita initial de catre investitori prin achizitionarea de titluri de participare, Societatea de administrare a Fondului intentioneaza sa investeasca pana la 100% din activele fondului in instrumente monetare purtatoare de dobanda variabila, cum ar fi depozite bancare la institutii de credit din Romania si/sau din alte state membre ale Uniunii Europene.

Plata valorii nominale a unitatilor de fond detinute, respectiv 200 RON/unitatea de fond, la finalul perioadei de existenta a fondului, este garantata de OTP Bank Plc. Ungaria, cu sediul in Ungaria, 1051 Budapest, Nádor u. 16, numar de inregistrare in Registrul Comertului din Ungaria Cg. 01-10-041585, cod fiscal 10537914-244, adresa web [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu), reprezentata prin Dora Losteiner, in calitate de Director.

OTP Bank Plc. Ungaria, in calitate de garant, isi asuma prin contractul de garantie emiterea unei scrisori de garantie in termen de maxim 10 zile de la incheierea cu succes a ofertei publice in conformitate cu prevederile Prospectului. Aceasta este o garantie interna, asa cum este ea definita in instructiunea CNVM nr. 2/2006, si este acordata fondului OTP WiseRO. OTP Bank Plc. Ungaria va plati direct Fondului OTP WiseRO orice diferenta pozitiva care se constata intre valoarea garantata initial (valoarea nominala a unitatilor de fond de 200 RON/unitate de fond) si valoarea reala a investitiei la scadenta (respectiv valoarea unitara a activului net calculata de societatea de administrare a fondului si certificata de depozitar la maturitatea fondului). Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata realizate conform legislatiei aplicabile.



Prin urmare, in situatia in care activul net al Fondului OTP WiseRO, la data scadentei sale, este mai mic decat valoarea nominala totala a unitatilor de fond, intra in vigoare prevederile Garantiei Bancare incheiate intre OTP Asset Management Romania SAI SA, Fondul OTP WiseRO si OTP Bank Plc. Ungaria. Conform acestei garantii bancare, la cererea formulata de OTP Asset Management Romania SAI SA, OTP Bank Plc. Ungaria achita catre Fond sumele necesare rambursarii integrale a capitalului initial investit reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond.

Angajamentul pe care il ia OTP Bank Plc. Ungaria, in calitate de Garant, prin care dupa inchiderea cu succes a ofertei publice in conformitate cu prevederile prospectului de emisiune aceasta isi asuma obligatia de a emite o garantie bancara conform clauzelor si conditiilor definite in Prospectul de emisiune, va fi pus la dispozitia investitorilor pe perioada de derulare a ofertei publice de unitati de fond, constituindu-se ca anexa la Prospect.

Garantia bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria va fi afisata pe siteul web al Societatii de administrare a Fondului OTP WiseRO, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), pe toata durata de functionare a fondului.

Investitorii in fond primesc anual o cota variabila de participare la performanta fondului, situata intre 0% si maxim 40% pe an, raportata la performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target, in conformitate cu procedurile prezentate in continuare.

Cota de participare la performanta fondului este calculata ca produsul dintre factorul de ponderare X (cu o valoare intre 60% si 100%) si performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Valoarea factorului de ponderare va fi publicata de catre societatea de administrare in cel mult zece zile lucratoare de la data emisiunii pe site-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania si in ziarul Bursa. Valoarea factorului de ponderare X este determinata de tranzactia de index swap care va fi incheiata in numele si pe contul fondului cu Societe Generale Corporate & Investment Banking. Valoarea tranzactiei de Index swap este influentata de valorile ratelor de dobanda de pe piata interbancara la data incheierii tranzactiei. Valoarea factorului de ponderare ramane fixa pe toata durata fondului.

Pentru a obtine performantele prezentate in acest prospect Societatea de administrare intentioneaza sa investeasca intr-un instrument financiar derivat de tipul contract index swap, avand ca activ suport indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target. Un contract index swap este un contract intre doua parti prin care prima parte furnizeaza un cash flow legat de o rata a dobanzii sau alt indicator financiar catre a doua parte, iar a doua parte furnizeaza primeia un cash flow legat de performanta unui indice.

Contractul index swap in care va investi Fondul OTP WiseRO este furnizat de catre Societe Generale Corporate & Investment Banking. Grupul Societe Generale deserveste 27 de milioane de clienti in intreaga lume. Activitatile de banca comerciala ale grupului sunt prezente in 37 de tari, in timp ce

activitatile de servicii financiare specializate sunt prezente in 47 de tari. Societe Generale Group este a cincea cea mai mare banca din zona Euro din punct de vedere al activelor aflate in administrare (371 miliarde EUR la sfarsitul lui Septembrie 2008) si a treia cea mai mare banca din punct de vedere al activelor aflate in custodie (2.744 miliarde EUR la sfarsitul lui septembrie 2008). Sursa: [www.socgen.com](http://www.socgen.com).

Activul suport al contractului index swap este indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target calculat si publicat de catre Standard & Poor's. Standard & Poor's (agentul de calcul al indicelui, sau "index calculation agent") este o divizie a McGraw-Hill Companies, Inc ce se ocupa cu publicarea de analiza si cercetare financiara despre valori mobiliare. Indicele este calculat in timp real si este disponibil in sistemul Bloomberg cu simbolul SGIXWUVT si pe siteul [www.sgindex.com](http://www.sgindex.com). SGI Wise US Long/Short Vol Target este un indice care reflecta performanta unei combinatii de pozitii "long" (de cumparare) si "short" (de vanzare) dintr-o selectie de actiuni listate pe bursele americane. Procesul de selectie al actiunilor are la baza modelul de scoring "Wise US", un model dezvoltat in anul 2007 de catre Societe Generale.

Modul de calcul include un mecanism de monitorizare a riscului si de control al volatilitatii indicelui, tinta de volatilitate urmarita fiind de 8%; eventualele depasiri peste sau scaderi sub acest nivel determina modificari in expunerea pozitilor long si short in cadrul indicelui. Informatii suplimentare privind regulile Indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target se pot consulta pe pagina web [www.sgindex.com](http://www.sgindex.com).

Pe durata de functionare, Fondul plateste trei cote anuale variabile de participare la performanta, astfel:

- ⇒ Prima cota de participare la performanta Fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2010. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variatiile) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 20.05.2010, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca prima cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 20.05.2010. Cota de participare nu poate depasi 40%.
- ⇒ A doua cota de participare la performanta Fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2011. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variatiile) indicelui in perioada scursa

intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 20.05.2011), ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca a doua cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 20.05.2011. Cota de participare nu poate depasi 40%.

- ⇒ A treia cota de participare la performanta fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2012. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variati) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 22.05.2012, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca a treia cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 22.05.2012. Cota de participare nu poate depasi 40%.

Valoarea factorului de ponderare X este aceeași pentru toate cele trei cote de participare.

Data de referinta*	Data platii Cotei de Participare la Performanta Fondului	Interval de plata a Cotei de Participare la Performanta Fondului**	Perioada pentru care se calculeaza Cota de Participare la Performanta Fondului
20.05.2010	31.05.2010	31.05.2010 – 04.06.2010	Data evaluarii – 20.05.2010
20.05.2011	31.05.2011	31.05.2011 – 06.06.2011	Data evaluarii – 20.05.2011
22.05.2012	31.05.2012	31.05.2012 – 06.06.2012	Data evaluarii – 22.05.2012

\* Au dreptul de incasare a cotei de participare la performanta fondului toti detinatorii de unitati de fond inregistrati in Registrul Detinatorilor de unitati de fond tinut de Depozitarul Central la datele de referinta din tabelul de mai sus;

\*\* Intervalul de plata se prelungeste cu numarul de zile declarate nelucratoare ulterior aprobarii prospectului

**Valoarea initiala** a indicelui este considerata valoarea de inchidere a Indicelui stabilita in a cincea zi lucratoare dupa data emisiunii. Valoarea de inchidere a Indicelui intr-o anumita zi este ultima valoare a indicelui din ziua respectiva. Valoarea de inchidere a indicelui este data de preturile oficiale de inchidere ale actiunilor care fac parte din indice, respectiv actiuni care sunt incluse in componenta indicelui american S&P500. Valorile indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target sunt calculate de Standard & Poor's, divizie a McGraw-Hill Companies, Inc. S&P 500 este un indice ponderat cu capitalizarea format din 500 de actiuni cu capitalizare mare care se tranzactioneaza pe pietele americane de capital (New York Stock Exchange si Nasdaq). Mai multe informatii despre S&P 500 se gasesc pe site-ul [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

In cazul in care in datele mai sus-mentionate nu se va stabili valoare de inchidere, se ia in calcul ultima valoare de inchidere disponibila. Cotele de participare la performanta Fondului, descrise mai sus pot lua urmatoarele valori:

- ⇒ **0%** (valoarea minima) din principalul investit initial, in cazul in care performanta indicelui in perioadele descrise este mai mica sau egala cu zero;
- ⇒ Performanta procentuala a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in perioadele descrise mai sus, aplicata la principalul investit initial, ponderata cu factorul de ponderare X, **dar nu mai mult de 40%**, daca performanta indicelui in perioadele descrise este mai mare decat zero.

Numai investitorii inregistrati in registrul detinatorilor de unitati de fond la datele de referinta prezentate mai sus sunt indreptatiti sa beneficieze de cotele anuale de participare la performanta. Datele de referinta, impreuna cu valoarea procentuala a cotelor de participare la performanta, se anunta de catre societatea de administrare pe siteul web propriu de la [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), in Ziarul Bursa si printr-o nota de informare a investitorilor transmisa pietei de tranzactionare (Bursa de Valori Bucuresti), si fac obiectul transmiterii unui raport curent.

Obligatia de plata a cotelor de participare la performanta se suspenda daca plata, respectiv realizarea politicii investitionale care asigura plata, este impiedicata de cauze externe, inevitabile, necunoscute la momentul infiintarii Fondului si a caror aparitie nu putea fi prevazuta in cazul manifestarii unei diligente corespunzatoare si nu putea fi evitata cu mijloacele aflate la dispozitia Societatii de administrare (caz de forta majora). Sunt considerate cazuri de forta majora imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor (eventualele modificari ale legislatiei pietei de capital nu sunt considerate cazuri de forta majora). Suspendarea obligatiei de plata se realizeaza pe perioada in care forta majora isi produce efectele.

Valoarea de inchidere a Indicelui poate fi imposibil de calculat in cazul in care agentul de calcul al indicelui suspenda sau inceteaza calculul sau publicarea indicelui. In conditiile in care indicele SGI Wise US Long Short Vol Target inceteaza sa fie calculat de catre Standard&Poor's, acesta va putea fi calculat si publicat de catre un succesori acceptat de catre Societe Generale sau va fi inlocuit de catre un nou indice succesori, folosindu-se in determinarea acestuia aceeasi formula sau una similara cu cea utilizata in calcularea indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Acest indice succesori va fi folosit ca si substitut al indicelui initial in toate scopurile in legatura cu prezentul prospect de emisiune, inclusiv pentru determinarea cotelor de participare la performanta fondului.

Este posibil ca pe durata de functionare a Fondului sa se suspende sau sa inceteze pentru o perioada mai lunga tranzactionarea companiilor care fac parte din structura indicelui SGI Wise US Long/Short

Vol Target. In cazuri extreme bursele de valori mobiliare pot fi inchise pe o perioada mai indelungata sau se pot inchide definitiv. In astfel de cazuri societatea de administrare poate introduce o metoda noua pentru calcularea Participarii la performanta, respectiv investirea tuturor activelor fondului in depozite bancare, titluri de stat si alte instrumente monetare cu risc scazut, sau in alte scheme care sa asigure protejarea intereselor investitorilor.

In situatia in care OTP Asset Management Romania SAI SA in calitate de societate de administrare, se vede nevoita sa introduca o noua metoda pentru calcularea Participarii la performanta fondului, se va publica o nota de informare privind modificarile survenite, in ziarul Bursa, in termen de maxim doua zile de la data obtinerii avizarii respectivelor modificari de catre CNVM, precum si un raport curent care va fi transmis pietei pe care se vor tranzactiona unitatile de fond. In situatia in care investitorii nu sunt de acord cu modificarile intervenite, societatea de administrare are obligatia de a onora cererile de rascumparare integrala depuse de catre investitori intr-un interval de 15 zile de la data publicarii notei de informare prevazuta mai sus.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitar, valabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare care cad in sarcina investitorului. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna.

OTP Asset Management Romania SAI SA in calitatea sa de societate de administrare a Fondului va plati cotele de participare la performanta Fondului dupa cum urmeaza:

- ⇒ pentru persoanele fizice/juridice care au achizitionat unitati de fond prin subscriere in oferta publica la unitatile OTP Bank Romania mentionate in Prospect, precum si la sediile Intercapital Invest si ale oricarui Distribuitor Autorizat si care au completat rubrica "cont plati ulterioare" indicat pe formularul de subscriere, plata se face prin virament, in contul si banca mentionate in formularul de subscriere;

Pe perioada de viata a Fondului in cazul in care contul indicat initial pe Formularul de subscriere nu mai este valabil, investitorul are obligatia de notifica OTP Asset Management Romania SAI SA contul bancar in care Societatea de administrare va efectua plata la termenele de plata prestabilite.

- ⇒ pentru persoanele fizice/juridice care au achizitionat unitati de fond prin intermediul BVB sau al caror cont de plati ulterioare nu a fost completat in cadrul formularului de subscriere , plata se va realiza prin transfer intr-un cont bancar desemnat de detinatorul de unitati de fond in

situatia in care acesta a notificat OTP Asset Management Romania SAI SA asupra elementelor de identificare ale contului si bancii, cu cel putin 3 zile lucratoare inainte de momentul inceperii platilor. In lipsa acestei notificari, sumele raman la dispozitia investitorilor pana la primirea unei notificari sau pana la prescrierea acestora conform legislatiei in vigoare.

La efectuarea platii sumelor cuvenite, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor cuvenite, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Sumele cuvenite investitorilor, care nu au putut fi platite de catre societatea de administrare datorita neindeplinirii obligatiei investitorului de notificare a contului bancar valabil, sunt depozitate intr-un cont bancar, pana la data prescrierii termenului legal aferent obligatiei de plata. Sumele neridicate nu sunt purtatoare de dobanda pe perioada dintre data exigibilitatii platii pana la data ridicarii lor.

La data expirarii duratei de functionare a Fondului, sumele reprezentand cote de participare la performanta neplatite sunt blocate intr-un cont bancar, pana la data prescrierii obligatiei de plata. La data expirarii obligatiei de plata, sumele neridicate se cuvin Societatii de administrare.

Avand in vedere ca Fondul se infiinteaza ca AOPC garantat, cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, iar capitalul initial investit in Fond (reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond) este garantat prin Scrisoarea de garantie bancara emisa de catre OTP Bank Plc. Ungaria, Societatea de administrare nu rascumpara unitatile de fond pe durata de functionare a Fondului, ci numai la scadenta finala a acestuia, cu exceptia cazurilor prevazute de art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului.

Pe perioada existentei fondului, investitorii isi pot vinde unitatile de fond detinute prin orice Intermediar autorizat sa tranzactioneze la Bursa de Valori Bucuresti, dupa admiterea la tranzactionare a fondului.

La scadenta Fondului, investitorii inregistrati in Registrul Detinatorilor de unitati de fond la data de referinta, 22.05.2012, sunt indreptatiti sa primeasca maximul dintre contravaloarea unitatilor de fond detinute, la valoarea unitara a activului net al Fondului, certificata de Depozitar din ultima zi de functionare a Fondului, si valoarea nominala a unitatilor de fond (200 RON/unitate de fond) detinute.

Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisiunile si speze bancare care cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor

cuvante, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Pentru rascumparare, investitorii vor transmite la sediul Societatii de Administrare OTP Asset Management Romania SAI SA sau la orice unitate de distributie a OTP Bank Romania o cerere de rascumparare, in original, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data scadentei fondului. Cererile vor fi onorate de SAI in termen de 15 zile de la momentul primirii. Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum si de la sediile OTP Bank Romania.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a ne reprezentarii imputernicitilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

Fondul isi inceteaza activitatea la expirarea duratei de functionare mentionata in prezentul Prospect.

Societatea de administrare are obligatia de a lichida portofoliul Fondului in vederea asigurarii obligatiilor de plata catre investitorii Fondului, la maturitatea Fondului. Societatea de administrare va transmite CNVM o informare cu privire la onorarea obligatiei de plata a Fondului catre investitorii Fondului.

Actiunile din portofoliul Fondului nu constituie proprietatea Fondului. Actiunile Fondului pot fi utilizate numai in scopul acoperirii creantelor creditorilor Fondului, inclusiv a investitorilor in Fond. Societatea de administrare va plati fiecarui investitor in parte suma cuvenita, corespunzator numarului de unitati de fond detinute de acesta in portofoliu. Ulterior, societatea de administrare va solicita CNVM radierea Fondului din Registrul CNVM.

## FACTORI DE RISC

### **Risc rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate in portofoliul Fondului.**

Sub influenta modificarilor produse in mediul economic si politic, in politica monetara a bancilor nationale, in activitatea emitentilor si institutiilor de credit care accepta depozite bancare, in bonitatea emitentilor si institutiilor de credit care accepta depozite bancare respectiv in modul de evaluare a bonitatii acestora, precum si in raportul dintre cerere si oferta, cursul de piata si ratele de dobanda ale instrumentelor de investitii aflate in portofoliul Fondului pot fluctua, prin urmare valoarea neta de activ a unui titlu al Fondului poate sa scada in unele perioade. Guvernele unor tari pot adopta masuri (majorarea impozitelor, restrictionarea repatrierii profitului, etc.), care sa exercite efect nefavorabil asupra Fondului.

**Risc de credit.** In cazul unor instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului, cum ar fi certificatele de depozit, depozitele, si instrumente financiare derivate tranzactionate in afara unei pietei reglementate, un eventual faliment al emitentilor poate cauza scaderea sau chiar pierderea totala a valorii de piata a acestor instrumente, ceea ce poate determina scaderea valorii activului net unitar al Fondului. Riscul de scadere a valorii unitare a activului net sub valoarea nominala, la maturitatea Fondului, este acoperit de scrisoarea de garantie bancara prezentata in acest document.

**Risc de lichiditate.** Acesta reflecta incapacitatea unei pietei de a converti in lichiditati anumite instrumente financiare tranzactionate in cadrul acesteia in cantitatea dorita si la momentul dorit. In cazul anumitor valori mobiliare si/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate sa nu atinga nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu in a gasi cumparatori/vanzatori pentru instrumentele respective. Drept consecinta valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea intampina greutati.

**Risc de modificare a cadrului de reglementare si, in special, a legislatiei fiscale.** Atat legislatia romana, cat si normele fiscale straine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite, reducerea sau suspendarea unor inlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora in viitor impozite mai mari decat cele actuale. Se poate intampla ca Fondul sa fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investitii – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investitiei.

**Riscul de neplata in legatura cu tranzactiile cu instrumente financiare derivate.** Modificarile nefavorabile aparute in bonitatea, respectiv administrarea activitatii propriie participantilor la tranzactii cu instrumente financiare derivate pot produce efecte nefavorabile asupra platii catre Fond a profitului realizat prin tranzactiile respective.



**Riscul incheierii fara succes a ofertei publice de unitati de fond.** Constituirea Fondului este conditionata de incheierea cu succes a ofertei publice de unitati de fond. In cazul in care capitalul minim initial al Fondului nu va fi subscris pana in ziua de inchidere a perioadei de subscriere, Fondul se va afla in imposibilitatea de a functiona.

**Riscul prelungirii ofertei publice de unitati de fond.** Societatea de administrare poate decide prelungirea perioadei ofertei initiale de unitati de fond, in conditiile prevazute de prezentul Prospect.

**Riscul modificarii metodei de calcul a participarii la performanta.** Modul de calcul al Participarii la performanta este stabilit in prezentul Prospect. Valoarea de inchidere a Indicelui poate fi imposibil de calculat in cazul in care agentul de calcul al indicelui suspenda sau inceteaza calculul sau publicarea indicelui. In conditiile in care indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target inceteaza sa fie calculat de catre Standard&Poor's, acesta va putea fi calculat si publicat de catre un succesori acceptat de catre Societe Generale sau va fi inlocuit de catre un nou indice succesori, folosindu-se in determinarea acestuia aceeasi formula sau una similara cu cea utilizata in calcularea indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Acest indice succesori va fi folosit ca si substitut al indicelui initial in toate scopurile in legatura cu prezentul prospect de emisiune, inclusiv pentru determinarea cotelor de participare la performanta fondului.

Este posibil ca pe durata de functionare a Fondului sa se suspende sau sa inceteze pentru o perioada mai lunga tranzactionarea companiilor care fac parte din structura indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. In cazuri extreme bursele de valori mobiliare pot fi inchise pe o perioada mai indelungata sau se pot inchide definitiv. In astfel de cazuri societatea de administrare poate introduce o metoda noua pentru calcularea Participarii la performanta, respectiv investirea tuturor activelor fondului in depozite bancare, titluri de stat si alte instrumente monetare cu risc scazut, sau in alte scheme care sa asigure protejarea intereselor investitorilor.

In situatia in care OTP Asset Management Romania SAI SA in calitate de societate de administrare, se vede nevoita sa introduca o noua metoda pentru calcularea Participarii la performanta fondului, se va publica o nota de informare privind modificarile survenite, in ziarul Bursa, in termen de maxim doua zile de la data obtinerii avizarii respectivelor modificari de catre CNVM, precum si un raport curent care va fi transmis pietei pe care se vor tranzactiona unitatile de fond. In situatia in care investitorii nu sunt de acord cu modificarile intervenite, societatea de administrare are obligatia de a onora cererile de rascumparare integrala depuse de catre investitori intr-un interval de 15 zile de la data publicarii notei de informare prevazuta mai sus.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitarvalabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de

rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna.

**Riscul datorat neonorarii scrisorii de garantie bancara.** Plata valorii nominale a titlurilor de participare la scadenta Fondului este garantata printr-o scrisoare de garantie bancara emisa de catre OTP Bank Plc. Ungaria, cu sediul in Ungaria, 1051 Budapesta, Nador u. 16, nr. de inregistrare in Registrul Comertului din Ungaria Cg. 01-10-041585, cod fiscal 10537914-244, adresa web [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu), reprezentata prin Dora Losteiner, in calitate de Director. OTP Bank Plc. Ungaria, in calitate de garant, ofera o garantie irevocabila detinatorilor de unitati de fond privind plata capitalului initial investit (reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond). Aceasta este o garantie interna, asa cum este definita de reglementarile aplicabile ale CNVM. Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile.

Circumstante exceptionale legate de evolutia pietelor financiare pot afecta activitatea OTP Bank Plc. Ungaria, determinand imposibilitatea acestuia de a onora garantia bancara.

## PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile prezentate in acest document referitoare la Fondul OTP WiseRO, functionarea acestuia si societatea sa de administrare au fost furnizate de catre OTP ASSET MANAGEMENT Romania SAI SA, societate administrata in sistem dualist, avand sediul in Bucuresti, Blvd. Dacia nr 83, Sector 2, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15502/2007, Cod Unic de Inregistrare 22264941, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400023, telefon 031 308 5550, fax 031 308 5555, site web [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), email [office@otpfonduri.ro](mailto:office@otpfonduri.ro), reprezentata de Catalin Jianu Dan Iancu in calitate de Presedinte Directorat, de Daniela Stefu in calitate de Director General Adjunct Vanzari si Marketing si de Dan Marius Popovici in calitate de Director Investitii.

Informatiile prezentate in acest document referitoare la oferta publica de unitati de fond, termenii si conditiile acesteia au fost furnizate de SSIF INTERCAPITAL INVEST SA, avand sediul in Bucuresti, Blvd. Aviatorilor 33, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, autorizata de CNVM prin decizia nr. 2063/04.07.2003, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR01SSIF/400019, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744, site web [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro), email [office@intercapitao.ro](mailto:office@intercapitao.ro), reprezentata de Razvan Florin Pasol in calitate de Presedinte si Director General si de Pompei Lupsan in calitate de Director General Adjunct si Responsabil Departament Clienti Institutionali.

### Declaratia persoanelor responsabile

Verificand continutul acestui document, Catalin Jianu Dan Iancu, Daniela Stefu si Dan Marius Popovici, in calitate de reprezentanti ai OTP ASSET MANAGEMENT Romania SAI SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Verificand continutul acestui document, Razvan Pasol si Pompei Lupsan, in calitate de reprezentanti ai SSIF INTERCAPITAL INVEST SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

## PARTEA I: INFORMATII DESPRE FONDUL OTP WISERO

Fondul este un fond de tip AOPC garantat, cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA.

### 1.1. Informatii despre societatea de administrare

Initiatoarea constituirii Fondului este societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management Romania SAI SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, nr. de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, cod unic de inregistrare 22264941, cu sediul social in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sect. 2, Romania, telefon 031 308 55 50, fax 031 308 55 55, site web: [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), email [office@otpfonduri.ro](mailto:office@otpfonduri.ro). La data intocmirii prezentului Prospect de oferta, societatea de administrare nu are sedii secundare. Denumirea comerciala a societatii de administrare a Fondului este OTP Assset Management Romania SAI SA.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 5.795.323 RON si este constituita in Romania, in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Codului Civil Roman si ale Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si a altor reglementari CNVM in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea a fost infiintata la data de 15.08.2007 si autorizata de catre CNVM la data de 18.12.2007 prin Decizia nr. 2620. Durata de functionare este nedeterminata. OTP Asset Management Romania SAI SA este parte a OTP Group si beneficiaza de experienta in domeniu acumulata de societatile din cadrul grupului in Ungaria, precum si in alte tari din Europa Centrala si de Est.

OTP Group, grup financiar din care face parte OTP Asset Management Romania SAI SA, cuprinde si urmatoarele societati cu activitati in Romania: OTP Bank Romania SA, OTP Leasing IFN SA, OTP Fond de Pensii, OTP Consulting SRL si OTP Broker de Pensii SRL. Componenta OTP Group este disponibila pe pagina de internet [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu).

Obiectul de activitate al Societatii de administrare a Fondului:

- (1) Societatea este autorizata sa desfasoare toate activitatile specifice unei societati de administrare a investitiilor in sensul Legii pietei de capital.

- (2) Activitatea principala este de administrare a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a altor organisme de plasament colectiv, cu respectarea conditiilor din legislatia pietei de capital, iar aceasta activitate include toate activitatile conexe administrarii portofoliilor colective la care face referire art. 55 alin. 1 din Legea pietei de capital.
- (3) In conditiile stabilite de lege, Societatea poate desfasura urmatoarele activitati:
  - a) administrarea portofoliilor individuale de investitii, inclusiv cele detinute de fondurile de pensii, pe baza discretionara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea pietei de capital.
  - b) consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea pietei de capital.
- (4) Domeniul principal de activitate al Societatii este: Activitate de administrare a fondurilor- COD CAEN 663. Activitatea principala a Societatii consta in: Activitati de administrare a fondurilor- COD CAEN 6630, sau astfel cum aceasta activitate va fi codificata in viitor.
- (5) Obiectele secundare de activitate ale Societatii sunt:
  - a) Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare - COD CAEN 6612;
  - b) Activitati auxiliare intermediarilor financiare, exclusiv activitati de asigurari si fonduri de pensii - COD CAEN 6619.

OTP Asset Management Romania SAI SA a lansat la data de 07.04.2008 trei fonduri deschise de investitii:

1. **Fondul de actiuni OTP AvantisRO** cu un capital initial de 9.180.000 RON, o valoare initiala a unitatii de 10 RON, autorizat prin Decizia CNVM nr. 376/27.02.2008 si inregistrat in registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400050. Depozitarul fondului este Banca Comerciala Romana. OTP AvantisRO are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, restul activelor fiind investite in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni, titluri de stat), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare. Plasamentele Fondului sunt orientate in proportie de pana la 95% in actiuni, precum si in obligatiuni, depozite bancare, cont curent, titluri de participare la alte fonduri. Obiectivul Fondului il reprezinta obtinerea unor randamente superioare pe termen mediu si lung, beneficiind de minimizarea costurilor de tranzactionare, datorita volumului ridicat de active administrate. Prin politica sa de investitii, fondul se adreseaza cu precadere investitorilor dispusi sa isi asume un nivel de risc mediu spre ridicat al investitiei, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative. Rentabilitatea Fondului se raporteaza la indicele compozit al Bursei de Valori Bucuresti, BET-C, (in proportie de 80%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID la un an, publicat de Banca Nationala a Romaniei (in proportie de 20%).

2. **Fondul diversificat OTP BalansisRO** cu un capital initial de 9.180.000 RON, o valoare initiala a unitatii de 10 RON, autorizat prin Decizia CNVM nr. 375/27.02.2008 si inregistrat in registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400048. Depozitarul fondului este Banca Comerciala Romana. OTP BalansisRO are ca politica de investitii plasarea activelor in instrumente cu venit fix si respectiv variabil avand ca obiectiv principal cresterea de capital si diversificarea portofoliului in vederea obtinerii de randamente superioare depozitelor bancare. Plasamentele Fondului sunt orientate in proportie de pana la 70% in instrumente cu venit fix (obligatiuni, certificate de trezorerie), actiuni, depozite bancare si cont curent. Prin politica sa de investitii, fondul se adreseaza cu precadere investitorilor dispusi sa isi asume un nivel de risc mediu, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii moderate. Rentabilitatea Fondului se raporteaza la indicele Bursei de Valori Bucuresti BET-C (in proportie de 50%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID la un an, publicat de Banca Nationala a Romaniei (in proportie de 50%).
3. **Fondul monetar OTP ComodisRO** cu un capital initial de 7.429.000 RON, o valoare initiala a unitatii de 10 RON, autorizat prin Decizia CNVM nr. 377/27.02.2008 si inregistrat in registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400049. Depozitarul fondului este Banca Comerciala Romana. OTP ComodisRO are ca politica de investitii plasarea activelor cu preponderenta in instrumente cu venit fix, in vederea realizarii unui randament stabil, corespunzator unei politici de investitii care presupune asumarea unor riscuri minime. Astfel, Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in depozite bancare, certificate de depozit si titluri de stat, pana la un maxim de 100% din activele Fondului si in obligatiuni (corporative, municipale), pana la un maxim de 50% din activele Fondului. Fondul se adreseaza cu precadere persoanelor juridice care isi doresc o gestiune mai eficienta a lichiditatilor, dar si persoanelor fizice cu apetenta scazuta la risc. Prin politica sa de investitii, fondul se adreseaza investitorilor care doresc sa isi plaseze banii pe termen scurt pentru a obtine venituri suplimentare, in conditii de fluctuatii reduse. Rentabilitatea Fondului se raporteaza la indicele ratei dobanzii interbancare ROBID la 1 luna, publicat de Banca Nationala a Romaniei.

OTP Asset Management Romania SAI SA administreaza si un **fond inchis de investitii cu capital garantat, OTP GarantisRO**, ce a derulat o oferta publica in perioada 23/06/2008 – 01/08/2008, are o maturitate de 3 ani si o valoare nominala a unitatii de fond de 1.000 de RON. Sumele investite initial in Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP GarantisRO sunt 100% garantate prin scrisoare de garantie bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Activele fondului sunt investite in depozite bancare si in instrumente financiare derivate, avand active suport actiuni emise de companii din 11 sectoare de activitate precum servicii financiare, bancar, telecomunicatii, electronice, auto, petrol si gaze naturale, utilitati, comert, bunuri de larg consum. Cosul de actiuni este format din actiuni emise de 20 de companii din Europa de Vest si Europa Centrala si de Est .

Alaturi de administrarea fondurilor deschise de investitii si administrarea altor organisme de plasament colectiv, in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de fondurile de pensii, precum si servicii de consultanta de investitii.

Societatea de administrare OTP Asset Management Romania SAI SA este constituita pe sistem dualist de administrare, avand o conducere structurata pe doua nivele: Consiliul de Supraveghere si Directoratul societatii.

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite in Cadrul General de Investitii aprobat de catre Consiliul de Supraveghere al Societatii. Deciziile investitionale sunt luate de catre Directia de Investitii, cu aprobarea Directoratului societatii. Managerul de portofoliu participa activ la analiza si sustinerea propunerilor de investitii.

Experienta acumulata de personalul din cadrul Directiei de Investitii pe parcursul perioadei de structurare si definire a pietei de capital din Romania constituie unul dintre cele mai importante elemente luate in calcul de Societatea de administrare a Fondului in stabilirea obiectivelor fondurilor administrate.

## 1.2. Informatii despre Fond

Fondul **OTP WiseRO** este un AOPC garantat cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. Fondul se constituie in urma incheierii cu succes a ofertei publice de unitati de fond care are la baza prezentul document, are maturitatea la 31.05.2012, o valoare nominala a unitatii de fond de 200 RON, este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC08FIIR/400015 si are avizul CNVM numarul 31/18 iunie 2009.

### **Strategia de investitii a Fondului urmareste doua obiective:**

1. garantarea pentru detinatorii de unitati de fond a capitalului initial investit;
2. furnizarea detinatorilor de unitati de fond a trei cote anuale variabile de participare la performanta, legate de indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target si cuprinse intre 0% si 40%.

Fondul OTP WiseRO este infiintat pe baza contractului de societate civila numarul 42 din data de 27 februarie 2009, semnat de Catalin Jianu Dan Iancu in calitate de Presedinte Directorat al Societatii de Administrare a Fondului – OTP Asset Management Romania SAI SA. Autoritatea de reglementare a Fondului este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, cu sediul in Strada Foisorului Nr. 2, Sector 3,

Bucuresti, telefon 021 326 68 07, fax 021 326 68 48/021 326 68 49, site web [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro), email [cnvm@cnvmr.ro](mailto:cnvm@cnvmr.ro).

Titlul de participare la Fond este unitatea de fond, care reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, nominativa, inregistrata si dematerializata. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul decontarii si vor fi emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara Unitatilor de fond. Valoarea nominala initiala a unei unitati de fond la data de emisiune este de 200 RON.

Unitatile de Fond sunt considerate emise incepand cu prima zi lucratoare dupa Data Decontarii. Dupa incheierea cu succes a ofertei publice de unitati de fond, in termen de maxim 30 de zile, OTP Asset Management Romania SAI SA va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea de administrare a Fondului va investi capitalul obtinut in urma emiterii titlurilor de participare in activele mentionate in prezentul document, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si limitele prezentate in acest document.

OTP Asset Management Romania SAI SA, in calitate de societate de administrare a Fondului, declara ca Fondul nu a intocmit situatii financiare pana la data prezentului prospect. Societatea de audit a Fondului OTP WiseRO este SC Expert Audit SRL cu sediul in Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, CUI RO14058398, nr. Inregistrare la Reg. Com. J36/214/2001, cu care fondul a incheiat contractul numarul 34 din data de 26 februarie 2009.

Unitatile de fond pot fi achizitionate de investitori rezidenti sau nerezidenti, persoane fizice sau persoane juridice.

Durata Fondului este limitata de la data emisiunii fondului pana la data scadentei fondului. Data scadentei fondului este 31.05.2012. Data de Referinta pentru scadenta Unitatilor de Fond este 22.05.2012. Rambursarea valorii maxime dintre valoarea unitara a activului net valabila la data rambursarii, inmultita cu numarul de unitati detinute, si valoarea capitalului investit initial (reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, inmultita cu numarul de unitati detinute) se va face in RON, la scadenta, intr-o perioada de 15 zile de la data maturitatii fondului. Nu exista clauze de rascumparare anticipata, cu exceptia cazurilor prevazute de art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului.

Legislatia aplicabila oferirii publice a Unitatilor de Fond este:

- ⇒ Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;



- ⇒ Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
- ⇒ Alte reglementări CNVM aplicabile.

Detinatorii de Unitati de Fond au dreptul de plata la scadenta a Capitalului Investit Initial (reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond detinute), precum și la plata Cotelor de Participare la Performanta Fondului, in conformitate cu prevederile acestui document.

Unitatile de Fond emise in cadrul acestei Oferte au valoare egala și dau Detinatorilor lor drepturi egale:

- ⇒ Dreptul la incasarea Cotelor de Participare la Performanta Fondului;
- ⇒ Dreptul de a instraina Unitatile de Fond prin intermediul sistemului de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti;
- ⇒ Dreptul de a solicita, pe cheltuiala proprie, un extras de cont la Depozitarul Central sau la orice intermediar autorizat care ofera asemenea servicii;
- ⇒ Dreptul de a fi informati cu privire la modificarile aduse Documentelor Constitutive ale Fondului, prin note de informare publicate in Ziarul Bursa in termen de doua zile lucratoare de la data avizarii lor de catre CNVM;
- ⇒ Dreptul la rascumpararea unitatilor de fond in conformitate cu prevederile art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004, in cazul in care nu sunt de acord cu modificarile intervenite in documentele de inregistrare ale Fondului;
- ⇒ Dreptul sa consulte pe web site-ul societatii de administrare sau la sediul Societatii de Administrare rapoartele intocmite și disponibilizate potrivit reglementarilor in vigoare ale CNVM. Investitorii pot solicita și obtine, contra cost, fotocopii ale rapoartelor mentionate. Tarifele percepute de Societate de Administrare pentru distribuirea fotocopiilor nu vor depasi costurile multiplicarii;
- ⇒ Detinatorii de Unitati de Fond au toate celelalte drepturi prevazute de legislatia aplicabila.

Nu exista prevederi care sa restrictioneze libera transferabilitate a Unitatilor de Fond. Mentionam insa ca in practica pot aparea probleme tehnice sau de alta natura in privinta transferurilor Unitatilor de Fond in perioada dintre data decontarii tranzactiei aferente ofertei publice și data inceperii tranzactionarii efective la BVB. Ca atare, in aceasta perioada transferurile nu sunt permise.

Fuziunea Fondului se poate realiza in oricare din urmatoarele modalitati:

- ⇒ Fuziunea prin absorbtie. In cadrul acestui proces fie Fondul absoarbe un alt fond, fie este absorbit de un alt fond. Ca efect al fuziunii prin absorbtie, fondul absorbit va fi dizolvat, iar activele acestuia vor fi transferate catre fondul absorbant, investitorii fondului absorbit urmand a deveni investitori in fondul absorbant.

- ⇒ Fuziunea prin contopire. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestor fonduri. Investitorii in fondurile dizolvate vor deveni investitori in fondul nou constituit.

Initiativa fuziunii Fondului apartine Societatii de Administrare, care va respecta intocmai procedura instituita prin cadrul normativ incident cu privire la fuziune. Prin fuziune Societatea de Administrare va urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Fondul OTP WiseRO are o durata de functionare determinata, respectiv intre data emisiunii si data de 31.05.2012 (scadenta fondului). La scadenta fondul se va lichida, urmand sa aiba loc rascumpararea integrala a unitatilor de fond, in conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune. Investitorii inregistrati la data de referinta in registrul detinatorilor de unitati de fond, respectiv 22.05.2012, vor fi indreptatiti sa primeasca maximul dintre contravaloarea unitatilor de fond detinute, la valoarea unitara a activului net al Fondului certificata de Depozitar din ultima zi de functionare a Fondului si valoarea nominala a unitatilor de fond detinute (200 RON/unitate de fond). Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului.

Societatea de administrare a Fondului va plati sumele reprezentand rascumpararea integrala a unitatilor de fond in conditiile mentionate anterior, catre toti investitorii inregistrati la data de referinta 22.05.2012 in registrul detinatorilor de unitati de fond, in conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune.

Lichidarea anticipata a fondului se va declara in urmatoarele situatii:

- ⇒ la cererea Societatii de Administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic functionarea Fondului;
- ⇒ in situatia in care, daca se retrage autorizatia Societatii de Administrare, nu se poate numi un nou administrator.

In cazurile de lichidare anticipata Societatea de Administrare, in termen de 15 zile de la data comunicarii de catre CNVM a retragerii autorizatiei de functionare a fondului, va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii. Respectivul contract va cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu legea 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Plata administratorului lichidarii se va face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului. Administratorul lichidarii va pune sub sigiliu toate activele si isi va lua toate masurile necesare pentru conservarea acestora.

In termen de maxim 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor fondului si pregateste un raport privind inventarierea acestora care va fi transmis atat la Societatea de administrare cat si CNVM. Respectivul raport va fi publicat in Buletinul CNVM.

Administratorul lichidarii, respectind prevederile legale in vigoare, va finaliza lichidarea in decurs de maxim 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului mentionat mai sus. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.

Dupa incheierea lichidarii si plata tuturor cheltuielilor legate de lichidare, precum si a oricaror alte costuri si datorii restante ale fondului, administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate detinatorilor de unitati de fond, in termen de maxim 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor in parte, la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis CNVM si publicat conform mentiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum si in Buletinul CNVM.

Fondul se poate transforma intr-un alt tip de AOPC, cu respectarea prevederilor si procedurilor legale solicitate de Legea 297/2004 modificata si ale Regulamentului nr. 15/2004, precum si a celorlalte reglementari emise de CNVM.

### **1.3. Obiectivul si politica de investitii**

#### **1.3.1. Garantarea valorii nominale a unitatilor de fond si scrisoarea de garantie bancara**

Capitalul initial investit in Fondul OTP WiseRO, reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, este garantat printr-o garantie bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Aceasta este o garantie interna, asa cum este definita de reglementarile aplicabile ale CNVM. Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile.

In vederea asigurarii, la data incheierii duratei de functionare a Fondului, a platii reprezentand cel putin suma investita initial de catre investitori prin achizitionarea de titluri de participare, Societatea de administrare a Fondului intentioneaza sa investeasca pana la 100% din activele fondului in instrumente

monetare purtatoare de dobanda variabila, cum ar fi depozite bancare la institutii de credit din Romania si/sau din alte state membre ale Uniunii Europene.

Plata valorii nominale a unitatilor de fond, la finalul perioadei de existenta a fondului, este garantata de OTP Bank Plc. Ungaria, cu sediul in Ungaria, 1051 Budapest, Nádor u. 16, numar de inregistrare in Registrul Comertului din Ungaria Cg. 01-10-041585, cod fiscal 10537914-244, adresa web [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu), reprezentata prin Dora Losteiner, in calitate de Director. OTP Bank Plc. Ungaria, in calitate de garant, ofera o garantie irevocabila detinatorilor de unitati de fond privind plata valorii nominale a unitatilor de fond.

In situatia in care activul net al Fondului OTP WiseRO, la data scadentei sale, este mai mic decat valoarea nominala a unitatilor de fond, intra in vigoare prevederile Garantiei Bancare incheiate intre OTP Asset Management Romania SAI SA, Fondul OTP WiseRO si OTP Bank Plc. Ungaria. Conform acestei garantii bancare, la cererea formulata de OTP Asset Management Romania SAI SA, OTP Bank Plc. Ungaria achita catre Fond sumele necesare rambursarii integrale a capitalului initial investit reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, catre investitori. Garantia bancara emisa de OTP Bank Plc. va fi afisata pe web-siteul Societatii de administrare a Fondului OTP WiseRO, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), pe toata durata de functionare a fondului.

### **1.3.2. Participarea investitorilor la performanta**

Investitorii in fond primesc anual o cota variabila de participare la performanta fondului, situata intre 0% si maxim 40% pe an, raportata la performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target, in conformitate cu procedurile prezentate in continuare.

Cota de participare la performanta fondului este calculata ca produsul dintre factorul de ponderare X (cu o valoare intre 60% si 100%) si performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre societatea de administrare in cel mult zece zile lucratoare de la data emisiunii pe site-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania si in ziarul Bursa. Valoarea factorului de ponderare X este determinata de tranzactia de index swap care va fi incheiata in numele si pe contul fondului cu Societe Generale Corporate & Investment Banking. Valoarea tranzactiei de index swap este influentata de valorile ratelor de dobanda de pe piata interbancara la data incheierii tranzactiei. Valoarea factorului de ponderare ramane fixa pe toata durata fondului.

Pentru a obtine performantele prezentate in acest prospect societatea de administrare intentioneaza sa investeasca intr-un instrument financiar derivat de tipul contract index swap, avand ca activ suport indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target.

Un contract index swap este un contract intre doua parti prin care prima parte furnizeaza un cash flow legat de o rata a dobanzii sau alt indicator financiar catre a doua parte, iar a doua parte furnizeaza primeia un cash flow legat de performanta unui indice.

Contractul index swap in care va investi Fondul OTP WiseRO este furnizat de catre Societe Generale Corporate & Investment Banking. Grupul Societe Generale deserveste 27 de milioane de clienti in intreaga lume. Activitatile de banca comerciala ale grupului sunt prezente in 37 de tari, in timp ce activitatile de servicii financiare specializate sunt prezente in 47 de tari. Societe Generale Group este a cincea cea mai mare banca dina zona Euro din punct de vedere al activelor aflate in administrare (371 miliarde EUR la sfarsitul lui Septembrie 2008) si a treia cea mai mare banca din punct de vedere al activelor aflate in custodie (2.744 miliarde EUR la sfarsitul lui septembrie 2008). Sursa: www.socgen.com.

Societe Generale are un rating AA- acordat de Fitch pentru instrumente emise pe termen lung (un rating AA exprima "very high credit quality" conform www.fitchratings.com) si un rating F1+ acordat de Fitch pentru instrumente emise pe termen scurt (un rating F1 exprima "highest short-term credit quality" conform www.fitchratings.com). Sursa: www.fitchratings.com, informatii publicate pe 9 aprilie 2009.

In baza contractului index swap, fondul va plati Societe Generale transe trimestriale legate de rata dobanzii de referinta ROBOR3M si va primi din partea Societe Generale transe anuale calculate astfel:

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

- ⇒ VN este valoarea nominala totala a fondului (Capitalul Investit Initial) ;
- ⇒  $S_i$  este valoarea de inchidere a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target la sfarsitul anului i (i ia valori de la 1 la 3) ;
- ⇒  $S_0$  este valoarea de inchidere a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target la prima evaluare (dupa finalizarea ofertei publice) ;
- ⇒ ROBOR3M este rata de referinta calculata de Banca Nationala a Romaniei in conformitate cu prevederile Sectiunii 3.6 din documentul "Reguli privind stabilirea ratelor de referinta ROBID si ROBOR" emis de BNR;
- ⇒ X este factorul de ponderare (factorul de participare) cu o valoare intre 60% si 100%, anuntat in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data emisiunii si care ramane fix pe toata durata de viata a fondului.

Activul suport al contractului index swap este indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target calculat si publicat de catre Standard & Poor's. Standard & Poor's (agentul de calcul al indicelui, sau "index

calculation agent") este o divizie a McGraw-Hill Companies, Inc. ce se ocupa cu publicarea de analiza si cercetare financiara despre valori mobiliare. Indicele este calculat in timp real si este disponibil in sistemul Bloomberg cu simbolul SGIXWUVT si pe siteul [www.sgindex.com](http://www.sgindex.com).

SGI Wise US Long/Short Vol Target este un indice care reflecta performanta unei combinatii de pozitii "long" (de cumparare) si "short" (de vanzare) dintr-o selectie de actiuni listate pe bursele americane. Procesul de selectie al actiunilor are la baza modelul de scoring "WISE US", un model dezvoltat in anul 2007 de catre Societe Generale.

Modelul de investitii WISE US functioneaza astfel: in fiecare luna, modelul evalueaza toate actiunile din componenta Indicelui american S&P 500. Indicele S&P500 este un indice ponderat cu capitalizarea publicat din anul 1957 ce include pretul actiunilor a 500 de companii cu capitalizare mare ("*large cap*") tranzactionate in mod activ in Statele Unite, la New York Stock Exchange si pe Nasdaq.

Fiecare actiune evaluata primeste 12 note pe baza analizei a 12 criterii: criterii de evaluare, criterii legate de performanta actiunii fata de piata, criterii de profitabilitate si lichiditate precum si alte elemente relevante. Cele 500 de actiuni sunt ordonate descrescator in functie de media celor 12 note. Pentru primele 10% din companiile din lista in ordinea punctajului se initiaza pozitii long (aceste actiuni sunt cumparate), iar ultimele 10% din companiile din lista in ordinea punctajului se initiaza pozitii short (o pozitie short reprezinta vanzarea unei actiuni in absenta).

Asteptarile modelului sunt ca actiunile cu punctajul cel mai bun din lista sa aiba o performanta pozitiva la bursa, indicele castigand din cresterea pretului acestora, in timp ce actiunile cu punctajul cel mai mic din lista sa aiba o performanta negativa la bursa, indicele castigand din scaderea pretului acestora, datorita vanzarilor in absenta. Portofoliul indicelui este restructurat lunar, astfel incat in fiecare luna acesta sa includa pozitii de cumparare pe actiunile cu punctajul cel mai mare in randul companiilor incluse in indicele S&P 500 si pozitii de vanzare pe companiile cu punctajul cel mai mic.

Modul de calcul include un mecanism de monitorizare a riscului si de control al volatilitatii indicelui, tinta de volatilitate urmarita fiind de 8%; eventualele depasiri peste sau scaderi sub acest nivel determina modificari in expunerea pozitiiilor long si short in cadrul indicelui. Informatii suplimentare privind regulile Indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target se pot consulta pe pagina web [www.sgindex.com](http://www.sgindex.com).

Indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target a fost lansat si calculat efectiv din octombrie 2008. Anterior acestui moment, indicele a fost testat prin extrapolare folosind date istorice, anterioare lui octombrie 2008, pentru componentele sale. Evolutia Indicelui din momentul lansarii sale in octombrie 2008 pana in martie 2009, la care s-a adaugat si o simulare pe baza datelor istorice pentru perioada 2000 - 2008, este prezentata in continuare:



Sursa: Bloomberg. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie cu privire la evolutia viitoare. Metoda de calcul a indicelui a fost elaborata in anul 2008 si testata pe datele istorice, rezultand graficul de mai sus.

Pe durata de functionare, Fondul plateste trei cote anuale variabile de participare la performanta, astfel:

- ⇒ Prima cota de participare la performanta Fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2010. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variatiia) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 20.05.2010, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, pe site-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca prima cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 20.05.2010. Cota de participare nu poate depasi 40%.
- ⇒ A doua cota de participare la performanta Fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2011. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variatiia) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 20.05.2011, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, pe site-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania, in termen de cel mult 10 zile

lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca a doua cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 20.05.2011. Cota de participare nu poate depasi 40%.

- ⇒ A treia cota de participare la performanta fondului este stabilita in functie de performanta indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in conditiile descrise mai jos si exigibila la data de 31.05.2012. Aceasta cota se bazeaza pe performanta (variati) indicelui in perioada scursa intre valoarea initiala a indicelui (valoarea de inchidere stabilita in a cincea zi lucratoare de la data emisiunii) si valoarea de inchidere din data de 22.05.2012, ponderata cu factorul X (cu o valoare intre 60% si 100%). Valoarea factorului de ponderare X va fi publicata de catre OTP Asset Management Romania SAI SA in ziarul Bursa, pe site-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Investitorii indreptatiti sa primeasca a treia cota de participare la performanta sunt cei inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta 22.05.2012 Cota de participare nu poate depasi 40%.

Valoarea factorului de ponderare X comunicata de societatea de administrare a Fondului in termen de 10 zile lucratoare de la data emisiunii, este aceeaasi pentru toate cele trei cote de participare.

Data de referinta*	Data platii Cotei de Participare la Performanta Fondului	Interval de plata a Cotei de Participare la Performanta Fondului**	Perioada pentru care se calculeaza Cota de Participare la Performanta Fondului
20.05.2010	31.05.2010	31.05.2010 – 04.06.2010	Data evaluarii – 20.05.2010
20.05.2011	31.05.2011	31.05.2011 – 06.06.2011	Data evaluarii – 20.05.2011
22.05.2012	31.05.2012	31.05.2012 – 06.06.2012	Data evaluarii – 22.05.2012

\* Au dreptul de incasare a cotei de participare la performanta fondului toti detinatorii de unitati de fond inregistrati in Registrul Detinatorilor de unitati de fond tinut de Depozitarul Central la datele de referinta din tabelul de mai sus;

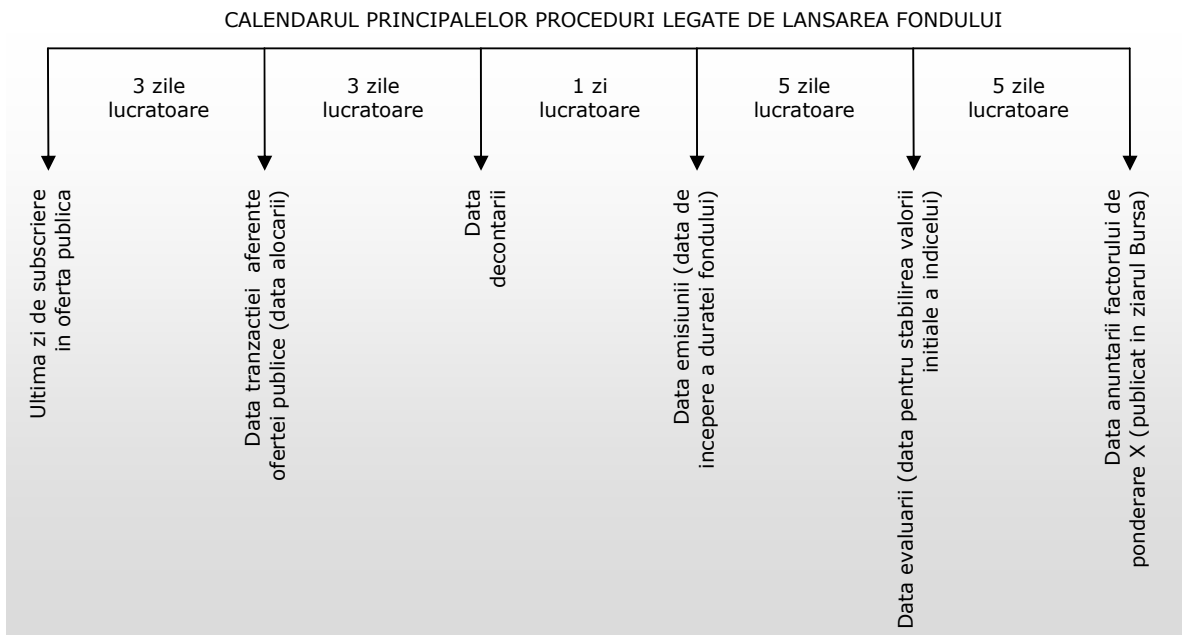
\*\* Intervalul de plata se prelungeste cu numarul de zile declarate nelucratoare ulterior aprobarii prospectului

**Valoarea initiala** a indicelui este considerata valoarea de inchidere a Indicelui stabilita in a cincea zi lucratoare dupa data emisiunii, reprezentand data evaluarii. Valoarea de inchidere a Indicelui intr-o anumita zi este ultima valoare a indicelui din ziua respectiva. Valoarea de inchidere a indicelui este data de algoritmul de calcul al indicelui si de preturile oficiale de inchidere ale actiunilor care fac parte din indice, respectiv actiuni care sunt incluse in componenta indicelui american S&P500.

Valorile indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target sunt calculate de Standard & Poor's, divizie a McGraw-Hill Companies, Inc. S&P 500 este un indice ponderat cu capitalizarea format din 500 de actiuni cu capitalizare mare care se tranzactioneaza pe pietele americane de capital (New York Stock Exchange si Nasdaq). Mai multe informatii despre S&P 500 se gasesc pe site-ul [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

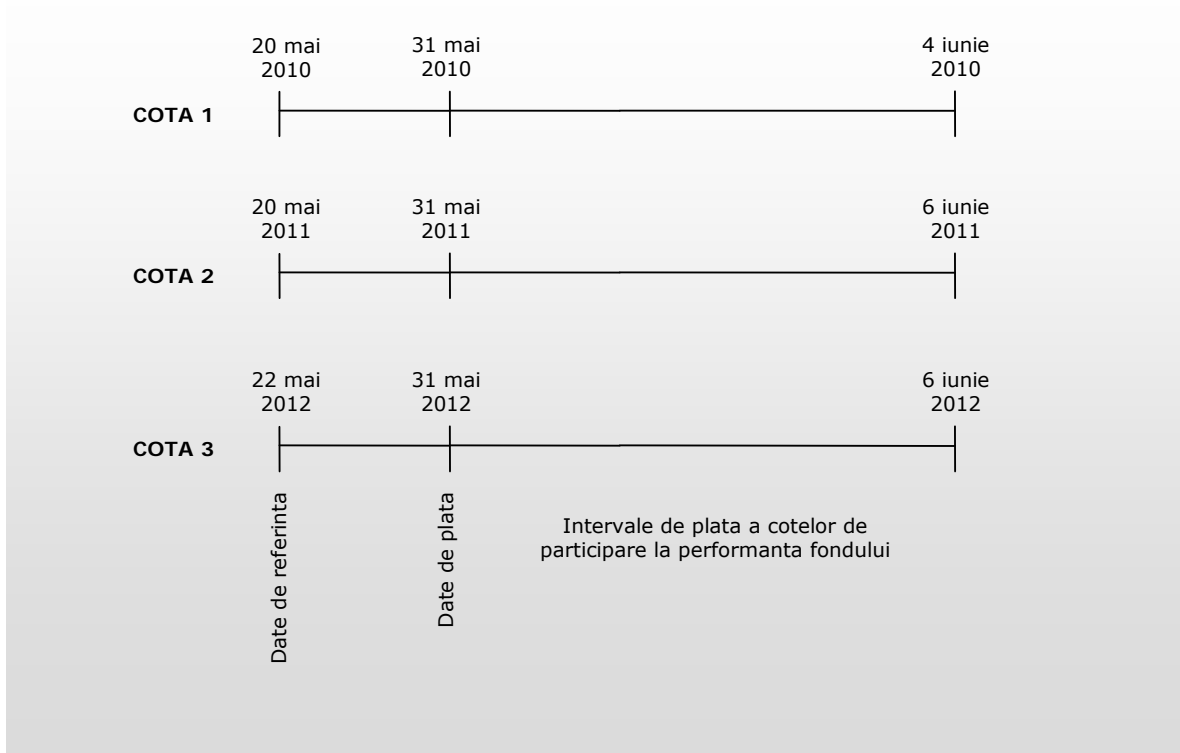


Calendarul principalelor proceduri legate de lansarea fondului este prezentat mai jos:



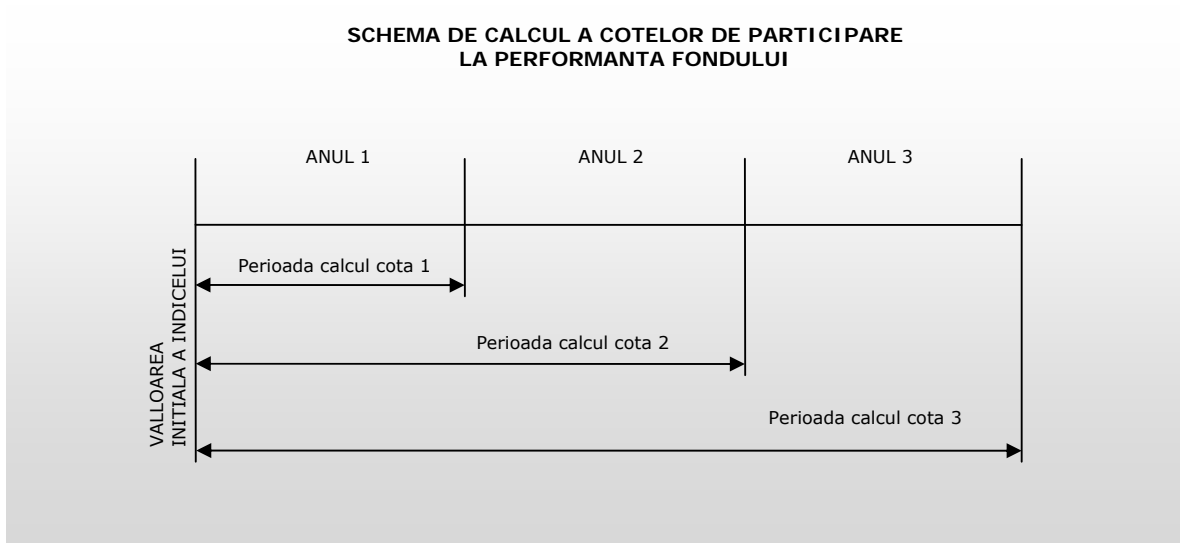
Calendarul platilor cotelor de participare la performanta fondului este prezentat in continuare:

CALENDARUL PLATILOR DE PARTICIPARE LA PERFORMANTA FONDULUI



**Data initiala a fiecareia din cele trei perioade pe care se calculeaza performanta indicelui in vederea acordarii cotelor anuale de participare la castiguri este intotdeauna aceeași, respectiv a cincea zi lucratoare dupa data de emisiune (reprezentand data evaluarii).**

Prin urmare, prima cota este stabilita in functie de performanta indicelui in primul an de la valoarea initiala, a doua cota este stabilita in functie de performanta indicelui in primii doi ani de la valoarea initiala, iar ultima cota este stabilita in functie de performanta indicelui in toti cei trei ani de existenta a fondului, toate ponderate cu acelasi factor de ponderare X, care va fi publicat de catre Societatea de administrare in ziarul Bursa, pe website-ul societatii de administrare [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), la sediile autorizate ale OTP Bank Romania, in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la data emisiunii. Valoarea factorului de ponderare X este determinata de tranzactia de index swap care va fi incheiata in numele si pe contul fondului cu Societe Generale Corporate & Investment Banking. Valoarea tranzactiei de index swap este influentata de valorile ratelor de dobanda de pe piata interbancara la data incheierii tranzactiei.



In cazul in care in datele mai sus-mentionate nu se va stabili valoare de inchidere, se ia in calcul ultima valoare de inchidere disponibila. Cotele de participare la performanta Fondului, descrise mai sus pot lua urmatoarele valori:

- ⇒ **0%** (valoarea minima) din principalul investit initial, in cazul in care performanta indicelui in perioadele descrise este mai mica sau egala cu zero;
- ⇒ Performanta procentuala a indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target in perioadele descrise mai sus, aplicata la principalul investit initial, ponderata cu factorul de ponderare X, **dar nu mai mult de 40%**, daca performanta indicelui in perioadele descrise este mai mare decat zero.

Obligatia de plata a cotelor de participare la performanta se suspenda daca plata, respectiv realizarea politicii investitionale care asigura plata, este impiedicata de cauze externe, inevitabile, necunoscute la momentul infiintarii Fondului si a caror aparitie nu putea fi prevazuta in cazul manifestarii unei diligente corespunzatoare si nu putea fi evitata cu mijloacele aflate la dispozitia Societatii de administrare (caz de forta majora). Sunt considerate cazuri de forta majora imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo sau acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor (eventualele modificari ale legislatiei pietei de capital nu sunt considerate cazuri de forta majora). Suspendarea obligatiei de plata se realizeaza pe perioada in care forta majora isi produce efectele.

Valoarea de inchidere a Indicelui poate fi imposibil de calculat in cazul in care agentul de calcul al indicelui suspenda sau inceteaza calculul sau publicarea indicelui. In conditiile in care indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target inceteaza sa fie calculat de catre Standard&Poor's, acesta va putea fi calculat

si publicat de catre un succesor acceptat de catre Societe Generale sau va fi inlocuit de catre un nou indice succesor, folosindu-se in determinarea acestuia aceeasi formula sau una similara cu cea utilizata in calcularea indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. Acest indice succesor va fi folosit ca si substitut al indicelui initial in toate scopurile in legatura cu prezentul prospect de emisiune, inclusiv pentru determinarea cotelor de participare la performanta fondului.

Este posibil ca pe durata de functionare a Fondului sa se suspende sau sa inceteze pentru o perioada mai lunga tranzactionarea companiilor care fac parte din structura indicelui SGI Wise US Long/Short Vol Target. In cazuri extreme bursele de valori mobiliare pot fi inchise pe o perioada mai indelungata sau se pot inchide definitiv. In astfel de cazuri societatea de administrare poate introduce o metoda noua pentru calcularea Participarii la performanta, respectiv investirea tuturor activelor fondului in depozite bancare, titluri de stat si alte instrumente monetare cu risc scazut, sau in alte scheme care sa asigure protejarea intereselor investitorilor.

In situatia in care OTP Asset Management Romania SAI SA in calitate de societate de administrare, se vede nevoita sa introduca o noua metoda pentru calcularea Participarii la performanta fondului, se va publica o nota de informare privind modificarile survenite, in ziarul Bursa, in termen de maxim doua zile de la data obtinerii avizarii respectivelor modificari de catre CNVM, precum si un raport curent care va fi transmis pietei pe care se vor tranzactiona unitatile de fond. In situatia in care investitorii nu sunt de acord cu modificarile intervenite, societatea de administrare are obligatia de a onora cererile de rascumparare integrala depuse de catre investitori intr-un interval de 15 zile de la data publicarii notei de informare prevazuta mai sus.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitar valabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna.

#### **1.4. Procedura de plata a cotelor de participare la performanta fondului**

Numai investitorii inscrisi in registrul detinatorilor de unitati de fond la datele de referinta prezentate in acest Prospect sunt indreptatiti sa beneficieze de cotele anuale de participare la performanta. Datele de referinta, impreuna cu valoarea procentuala a cotelor de participare la performanta, se anunta de catre societatea de administrare pe siteul web propriu de la [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), in Ziarul Bursa si printr-o nota de informare a investitorilor transmisa pietei de tranzactionare (Bursa de Valori Bucuresti), si fac obiectul transmiterii unui raport curent.

OTP Asset Management Romania SAI SA in calitatea sa de societate de administrare a Fondului va plati cotele de participare la performanta Fondului dupa cum urmeaza:

- ⇒ pentru investitorii persoane fizice/juridice care au achizitionat unitati de fond prin subscriere in oferta publica la unitatile OTP Bank Romania mentionate in Prospect, precum si la sediile Intercapital Invest si ale oricarui Distribuitor autorizat si care au completat rubrica "cont plati ulterioare" indicat pe formularul de subscriere, plata se face prin virament, in contul si banca mentionate in formularul de subscriere;

Pe perioada de viata a Fondului in cazul in care contul indicat initial pe Formularul de subscriere nu mai este valabil, investitorul are obligatia de a notifica OTP Asset Management Romania SAI SA contul bancar in care Societatea de administrare va efectua plata la termenele de plata prestabilite.

- ⇒ pentru investitorii persoane fizice/juridice care au achizitionat unitati de fond prin intermediul BVB sau al caror cont de plati ulterioare nu a fost completat in cadrul formularului de subscriere, plata se va realiza prin transfer intr-un cont bancar desemnat de detinatorul de unitati de fond in situatia in care acesta a notificat OTP Asset Management Romania SAI SA asupra elementelor de identificare ale contului si bancii, cu cel putin 3 zile lucratoare inainte de momentul inceperii platilor. In lipsa acestei notificari, sumele raman la dispozitia investitorilor pana la primirea unei notificari sau pana la prescrierea acestora conform legislatiei in vigoare.

La efectuarea platii sumelor cuvenite, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor cuvenite, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Sumele cuvenite investitorilor, care nu au putut fi platite de catre societatea de administrare datorita neindeplinirii obligatiei investitorului de notificare a contului bancar valabil, sunt deposite intr-un cont bancar, pana la data prescrierii termenului legal aferent obligatiei de plata. Sumele neridicate nu sunt purtatoare de dobanda pe perioada dintre data exigibilitatii platii pana la data ridicarii lor.

Dupa expirarea perioadei de plata a cotelor de participare la performanta, investitorii pot solicita plata sumelor cuvenite prin completarea unui Formular de plata, pus la dispozitie la sediul unitatilor de distributie ale OTP Bank Romania. Nu se efectueaza plati de cote de participare la performanta in numerar sau prin posta.

In cazul rascumpararii unitatilor de fond ca urmare a modificarii actelor de inregistrare ale fondului, conform art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004, investitorii nu beneficiaza de plata

cotelor de participare la performanta, decat daca detin respectivele unitati de fond la datele de referinta prezentate in acest Prospect; in acest caz, modalitatea de plata este cea prezentata anterior, in acest capitol.

### 1.5. Rascumpararea unitatilor de fond

Avand in vedere ca Fondul se infiinteaza ca AOPC garantat cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, iar capitalul initial investit in Fond, reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, este garantat prin Garantia bancara emisa de catre OTP Bank Plc. Ungaria, Societatea de administrare nu rascumpara unitatile de fond pe durata de functionare a Fondului, ci numai la scadenta finala a acestuia, cu exceptia cazurilor prevazute de art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului.

Pe perioada existentei fondului, investitorii isi pot vinde unitatile de fond detinute prin orice Intermediar autorizat sa tranzactioneze la Bursa de Valori Bucuresti, dupa admiterea la tranzactionare a fondului.

La scadenta fondului investitorii inregistrati in Registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta de 22.05.2012, sunt indreptatiti sa primeasca maximul dintre contravaloarea unitatilor de fond detinute, la valoarea unitara a activului net al Fondului, certificata de Depozitar din ultima zi de functionare a Fondului si valoarea nominala a unitatilor de fond (200 RON/unitate de fond) detinute. Pentru rascumparare, investitorii vor transmite la sediul Societatii de Administrare OTP Asset Management Romania SAI SA sau la orice unitate de distributie a OTP Bank Romania o cerere de rascumparare in original, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data scadentei fondului. Cererile vor fi onorate de SAI in termen de 15 zile de la momentul primirii. Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum si de la sediile OTP Bank Romania. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului.

In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Plata contravalorii unitatilor de fond convenite investitorilor nu se face in numerar sau prin posta.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

Fondul isi inceteaza activitatea la expirarea duratei de functionare mentionata in prezentul Prospect, moment in care unitatile de fond sunt retrase de la tranzactionare.

Societatea de administrare are obligatia de a lichida portofoliul Fondului in vederea asigurarii obligatiilor de plata catre investitorii Fondului, la maturitatea Fondului. Societatea de administrare va transmite CNVM o informare cu privire la onorarea obligatiei de plata a Fondului catre investitorii Fondului.

Actiunile Fondului pot fi utilizate numai in scopul acoperirii creantelor creditorilor Fondului, inclusiv a investitorilor in Fond. Societatea de administrare va plati fiecarui investitor in parte suma cuvenita, corespunzator numarului de unitati de fond detinute de acesta in portofoliu. Ulterior, societatea de administrare va solicita CNVM radierea Fondului din Registrul CNVM.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea conditiei de imputernicire.

Cererea de rascumparare, odata depusa la sediul Societatii este irevocabila. Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/persoanele imputernicite:

- ⇒ Persoane fizice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti); procura notariala in original pentru imputernicit;
- ⇒ Persoane juridice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti) pentru reprezentantul legal/persoana imputernicita initial de societate; hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare, daca e cazul (pentru persoanele juridice nerezidente, acest document trebuie tradus in limba romana, de catre un traducator autorizat).

### **Cazuri speciale**

Rascumpararea unitatilor de fond se poate face si in cazul prevazut la art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004, respectiv de catre investitorii care nu sunt de acord cu modificarile viitoare intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii fondului. In vederea

exercitarii acestui drept, in cazul in care intervin modificari ale documentelor avute in vedere la momentul inregistrarii fondului, investitorii care nu sunt de accord cu aceste modificari vor depune la sediul Societatii de Administrare OTP Asset Management Romania SAI SA, sau la orice unitate de distributie a OTP Bank Romania, un formular de rascumparare in original insotit de toate documentele solicitate conform procedurii de rascumparare, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data publicarii in ziarul Bursa a notei informative privind modificarea documentelor fondului. Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum si de la sediile OTP Bank Romania.

In baza cererilor primite, zilnic, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central restrictionarea conturilor aferente numarului de unitati de fond detinute pentru care s-a solicitat rascumpararea de catre investitori. Societatea de administrare va transmite zilnic la Depozitarul Central, in format electronic, cererile de rascumparare, insotite de toate documentele solicitate conform procedurii de rascumparare. Depozitarul Central va confirma zilnic societatii de administrare, in format electronic, restrictionarea conturilor respectivilor investitori. Numai dupa confirmarea de restrictionare a conturilor, primita de la Depozitarul Central, Societatea de Administrare va onora cererile de rascumparare in termen de maxim 15 zile de la momentul inregistrarii la sediul societatii de administrare. In situatia in care data efectuarii platii este o zi nelucratoare (sambata, duminica sau zile declarate oficial ca zile nelucratoare), plata se va efectua in ziua lucratoare urmatoare zilei considerata ca data de plata.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitar valabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna.

In cazul in care Depozitarul Central nu poate efectua restrictionarea unui cont intrucat unitatile de fond nu se mai gasesc in cont, Societatea de Administrare nu va efectua plata aferenta acestora iar cererea de rascumparare va deveni nula.

Ulterior efectuării tuturor platilor aferente cererilor de rascumparare, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central anulara unitatilor rascumparate. Pana la data anularii titlurilor de participare rascumparate, conturile investorilor raman restrictionate. In termen de maxim 3 zile lucratoare de la data cand societatea de administrare primeste de la Depozitarul Central lista cuprinzand detinerile investorilor dupa anulara titlurilor de participare, Societatea de Administrare va transmite la CNVM lista detinatorilor de titluri de participare. Ulterior, societatea de administrare va



depune toate diligentele in vederea eliberarii de catre CNVM a unui nou certificat de inregistrare care sa ateste anulara titlurilor de participare.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea conditiei de imputernicire. Cererea de rascumparare, odata depusa la sediul Societatii este irevocabila. Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/persoanele imputernicite:

- ⇒ Persoane fizice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI/CI provizorie, pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti); procura notariala in original pentru imputernicit;
- ⇒ Persoane juridice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI/CI provizorie, pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti) pentru reprezentantul legal/persoana imputernicita initial de societate; hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare, daca e cazul (pentru persoanele juridice nerezidente, acest document trebuie tradus in limba romana, de catre un traducator autorizat).

**In afara rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare.**

### 1.6. Limite investitionale

Fondul poate investi in instrumente financiare ale pietei monetare din Romania si din state membre ale Uniunii Europene, in depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania sau dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene, precum si in instrumente financiare derivate (contractul index swap avand ca activ suport indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target).

Politica de investitii va respecta conditiile de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

Fondul are o politica de investitii permisiva si, conform reglementarilor legale in vigoare, poate investi in toate categoriile de active mentionate la art. 101 alin. (1) si art. 102 alin (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004 dupa cum urmeaza:

1) Investitiile Fondului se efectueaza exclusiv in:

a) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru sau, in situatia in care acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre CNVM ca fiind echivalente acelor emise de catre Uniunea Europeana;

b) instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, negociate in afara pietei reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1. activul suport consta in indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care AOPC poate investi, in conformitate cu obiectivele sale de investitii, asa cum sunt prevazute in contractul de societate civila sau in actele constitutive;
2. contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietei reglementate, sunt institutii, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de CNVM;
3. instrumentele financiare derivate negociate in afara pietei reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice, de incredere si verificabile, si pot fi, la initiativa AOPC, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;

c) instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:

1. sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de un stat nemembru sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federatiei, sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
2. sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate,
3. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, in conformitate cu criteriile definite de legislatia comunitara, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli considerate de CNVM ca fiind cel putin la fel de stricte precum cele prevazute de legislatia comunitara, sau
4. sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de CNVM, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la punctele 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate al carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin 10.000.000 Euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei comunitare aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

(2) Instrumentele pietei monetare la care se face referire la alin.(1) sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinata cu precizie in orice moment.

Investitiile fondului se fac cu respectarea urmatoarelor conditii:

- ⇒ Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a instrumentelor pietei monetare detinute de fond in fiecare dintre emitentii in care are detineri de peste 40% sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor sale. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale;
- ⇒ Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare emise de entitati apartinand aceluiasi grup, iar in cazul grupului din care face parte SAI aceasta limita este de 40%;
- ⇒ Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate nu poate depasi 20% din activele sale, indiferent de contraparta tranzactiei;
- ⇒ Valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 10% din activele sale. Aceasta limita poate fi depasita pana la maximum 30% cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu fie pe o perioada mai mare de 30 de zile. Limita de 30% poate fi depasita pana la maximum 60% daca sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:
  - sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare la fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
  - sumele depasind limita sunt plasate la depozitar;
  - depasirea limitei nu se intinde pe mai mult de 30 de zile.
- ⇒ Fondul nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare reprezentand mai mult de 30% din activele sale la aceeasi banca;
- ⇒ Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu poate depasi valoarea totala a activului sau net;
- ⇒ Fondul nu poate detine titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv.

Fondul poate sa depaseasca limitele privind investitiile in instrumentele financiare care sunt incluse in activul sau in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente acestora, cu conditia ca depasirea sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Limitele de investitii pentru fiecare activ se pot modifica in cazul in care CNVM emite alte reguli aplicabile Fondului, caz in care Fondul are obligatia de a opera modificarile ce se impun. Fondul nu poate efectua vanzari in lipsa. Fondul nu poate investi in alte instrumente financiare emise de catre OTP Asset Management Romania SAI SA

Conform politicii de investitii a fondului, nu se intentioneaza sa se investeasca peste 20% din activele sale brute in titlurile aceluiasi emitent sau imprumutate emitentului in cauza. Fondul nu va investi in titluri emise de Organisme de Plasament Colectiv. Conform strategiei de investitii a Fondului, acesta nu va investi in titluri fizice (materializate).

In conformitate cu prevederile strategiei de investitii pe care Societatea de administrare si-a propus-o pentru protejarea investitiei initiale, precum si conform prevederilor specificate in Contractul de Garantie Bancara incheiat intre OTP Bank Plc. Ungaria in calitate de "Garant" si OTP Asset Management Romania SAI SA in calitate de Societate de administrare a Fondului, Societatea de administrare a Fondului va plasa anumite sume ale Fondului intr-un depozit bancar ce va reprezenta 20% din activele Fondului intr-un cont de depozit deschis la OTP Bank Plc. Ungaria. Totodata partile au consimtit ca un procent additional de 20% din activele Fondului sa fie pastrate intr-un cont de depozit deschis la OTP Bank Romania.

Conform strategiei si politicii de investitii a fondului, acesta intentioneaza sa incheie un contract derivativ de tip index swap in vederea obtinerii performantei prezentate in acest prospect si pentru a putea plati investitorilor cele trei cote de participare la performanta. Contractul derivativ index swap va avea ca activ suport indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target (SGIXWUVT).

In conformitate cu strategia de investitii a fondului, acesta poate investi pana la 100% din activele sale in instrumente ale pietei monetare purtatoare de dobanda variabila si in depozite bancare plasate la institutii de credit din Romania si alte state membre ale Uniunii Europene, in scopul bunei gestionari a portofoliului sau.

Conform politicii de investitii a fondului nu se urmareste realizarea de tranzactii cu sume imprumutate iar fondul nu urmareste atragerea de sume imprumutate sau care sa ii determine un anumit grad de indatorare.

### 1.7. Informatii depre OTP Bank Plc. Ungaria si OTP Bank Romania

OTP Bank Romania este parte a OTP Group, unul dintre cele mai importante grupuri financiare din Europa Centrala si de Est si cea mai importanta institutie financiara din Ungaria. OTP Group deruleaza operatiuni in 9 tari din Europa - Ungaria, Romania, Muntenegru, Croatia, Bulgaria, Rusia, Ucraina, Slovacia si Serbia, oferind, celor peste 13 milioane de clienti, servicii de top, prin cele 1515 de unitati operationale, cat si prin canale electronice. OTP Group isi continua misiunea de a deveni cel mai important jucator in regiune. Strategia sa de dezvoltare regionala se reflecta in achizitionarea de institutii financiare in tarile Europei Centrale. Construita pe bazele bancii de economii si consemnatiuni din Ungaria, activitatea OTP Bank Group (OTP Bank Plc. Ungaria) a demarat in anul 1992, in urma achizitionarii bancii de stat.

DSK Bank din Bulgaria, banca de stat a Bulgariei, echivalentul CEC-ului romanesc, a fost achizitionata de OTP Group in anul 2003, iar de atunci a avut o crestere substantiala atat ca volum, cat si ca profit, in fiecare dintre anii care au urmat achizitiei.

Banca slovacă IRB a fost o alta achizitie straina de succes a OTP Group. In urma achizitiei, banca si-a schimbat denumirea in OTP Banka Slovenskosi a trecut printr-un proces de transformare a imaginii bancii si de expansiune a segmentului de servicii de retail.

In septembrie 2005, OTP Group a cumparat banca croata Nova Banka, pe care a redenumit-o OTP Banka Hrvatska. Aceasta este a opta cea mai mare banca din Croatia, are sediul central in Zadar si este cel mai important jucator de piata din peninsula Istria. La 1 iunie 2006 OTP Group a semnat intelegerea de vanzare-cumparare a 100% din actiunile Raiffeisenbank Ukraine (RBUA). In prezent, banca poarta denumirea de Closed Joint Stock Company OTP Bank (CJSC OTP Bank).

OTP Group a inglobat, in iulie 2006, Investsberbank Group. Banca rusa se afla printre primii 50 de actori de pe piata bancara locala, care consta in 1200 de jucatori. Investsberbank ofera servicii bancare universale unui numar de 880.000 de clienti, pe care-i deserveste prin intermediul a 109 sucursale. Activitatile grupului bancar acopera aproximativ 80% din teritoriul Rusiei. Prin achizitia din 29 august 2006 a 100% din actiunile Crnogorska Komercijalna Banka AD, OTP Group a incorporat liderul pietei bancare din Muntenegru.

In luna ianuarie 2007 OTP Group a obtinut 89,006% din actiunile ordinare ale Kulska Banka din Serbia. Aceasta actiune a reprezentat continuarea procesului de cumparare a 72,754% din actiunile preferentiale, demarat in decembrie 2006. In urma achizitionarii celor doua pachete, OTP Group detine 83,194% din capitalul subscris al Kulska Banka. Odata cu finalizarea acestei tranzactii, au fuzionat cele trei banci, Niška Banka, Zepter Banka si Kulska Banka, pe care OTP Group le detinea in Serbia. Astfel, din 21 mai 2007, functioneaza OTP Bank Srbija, o institutie cu un management nou, cu o platforma IT

integrata, cu servicii si produse noi, care acopera toata suprafata Serbiei din punct de vedere geografic.

In luna noiembrie 2007, OTP Group a achizitional 100% din capitalul Donskoy Narodny Bank (DNB), la pretul de aproximativ 40,95 milioane USD. In Romania, OTP Group a intrat prin achizitia RoBank, o banca mica, dar solida, axata pe segmentul corporatii.

Incepand cu 17 octombrie 2005, segmentul de retail a fost activat prin lansarea mai multor produse adresate persoanelor fizice si IMM-urilor. In prezent OTP Bank Romania este prezenta la nivel national printr-o retea de 105 unitati teritoriale, prin intermediul retelei de ATM-uri si prin sistemul de canale electronice.

Structura actionariatului OTP Bank Romania este prezentata in continuare:

Actionar	Pondere
Országos Takarekpenztár es Kereskedelmi Bank Rt. (OTP Bank Plc.)	99,99973876%
Merkantil Bank Zrt.	0,00006531%
OTP Garancia Biztosító Zrt.	0,00006531%
OTP Ingatlan Rt.	0,00006531%
OTP Alapkezelő Rt.	0,00006531%

Sursa: [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro)

### 1.8. Elemente fiscale

Informatiile prezentate in cele ce urmeaza au caracter general si nu iau in considerare toate aspectele fiscale aplicabile persoanelor rezidente sau nerezidente in Romania, fie persoane fizice sau juridice, care urmeaza sa investeasca in aceste Unitati de Fond. Potentialii Investitori ar trebui sa se informeze cu privire la legile fiscale aplicabile in Romania atunci cand investesc in Unitatile de Fond care fac obiectul acestei Oferte, inclusiv cu privire la consecintele subscrierii, achizitiei, detinerii si vanzarii acestora.

Legislatia fiscala din Romania este intr-un continuu proces de completare si modificare. Desi informatiile de mai jos se bazeaza pe legislatia in vigoare si pe practica si interpretarea ei la momentul prezentului Prospect, nu poate fi acordata nici o garantie ca informatia va continua sa fie corecta si in viitor.

Urmatoarele informatii nu acopera implicatiile fiscale ce ar putea aparea in alte jurisdictii decat Romania si prin urmare, potentialii investitori nerezidenti ar trebui sa ceara consultanta fiscala in legatura cu implicatiile pe care subscrierea, achizitia, detinerea si vanzarea de Unitati de Fond le-ar putea avea in orice jurisdictie in care sunt sau ar putea fi nevoiti sa plateasca taxe.

Informatiile de mai jos reprezinta o scurta prezentare a regimului fiscal aplicabil Unitatilor de Fond emise pe piata de capital din Romania, asa cum reiese din prevederile Codului Fiscal, cu modificarile ulterioare.

Fondul nu plateste impozite pe castigurile din investitii. Investitorii persoane juridice au obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care le revin conform prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile Codului Fiscal in vigoare la data ofertei publice in cazul persoanelor fizice, veniturile obtinute din plata cotelor de participare la profit se impoziteaza la sursa; in prezent cota de impozitare este de 16%, insa aceasta ar putea suferi modificari in viitor. De asemenea, la rascumpararea unitatilor de fond, suma care reprezinta castigul net realizat din unitatile de fond rascumparate urmeaza a fi supusa reglementarilor fiscale in vigoare la momentul rascumpararii. Cota de impozitare aplicata si modalitatea de aplicare vor respecta cerintele legale in vigoare la momentul cererii de rascumparare a unitatilor de fond.

Pentru persoanele fizice si juridice nerezidente, in vederea evitarii dublei impuneri, societatea solicita certificat de rezidenta fiscala. In cazul in care investitorul nu prezinta acest document, SAI determina si retine cotele de impozit aplicabile investitorilor romani, in conformitate cu cele mentionate mai sus.

Castigurile obtinute de investitori din vanzarea unitatilor de fond la Bursa de Valori Bucuresti se impoziteaza conform prevederilor legale aplicabile castigurilor de capital. La momentul aprobarii acestui Prospect, pentru unitatile detinute pe o perioada mai mare de un an, cota de impozit pe castigul din transferul unitatilor de fond este de 1%, in timp ce pentru unitatile detinute pe o perioada sub un an, cota de impozit aplicabila este de 16%. Pentru anul 2009 plata impozitului pe castigurile obtinute din transferul unitatilor de fond este suspendata, conform reglementarilor legale aplicabile.

Cele de mai sus reprezinta comentarii generale legate de regimul fiscal al veniturilor din cotele de participare la performanta fondului si din transferuri aferente Unitatilor de Fond. Investitorii sunt sfatuiti sa contacteze un consultant fiscal pentru detalii, in functie de circumstantele personale, precum si in cazul unor viitoare modificari legislative.

## **1.9. Furnizorii de servicii ai Fondului**

### **1.9.1. Procedura de subscriere in vederea constituirii Fondului**

Fondul se constituie in urma incheierii cu succes a ofertei publice de unitati de fond care are la baza prezentul document. Intermedierea ofertei publice a unitatilor de fond prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti este realizata de catre Societatea de Servicii de Investitii Financiare Intercapital Invest SA

(Intermediar/Distribuitor). Comisionul datorat Intercapital Invest este de 3.500 EUR, la care se adauga un comision variabil de 0,16% din valoarea totala a unitatilor de fond subscribe si alocate in Oferta.

Distributia unitatilor de fond este realizata prin Intercapital Invest, OTP Bank Romania SA si prin intermediul oricarui alt distribuitor avizat de catre CNVM care are acces la sistemul de tranzactionare Arena administrat de catre Bursa de Valori Bucuresti si care a semnat Contractul Cadru de Distributie sau un contract de distributie cu societatea de administrare a Fondului.

Societatea de Administrare va suporta cheltuielile de publicitate, distributie a unitatilor de fond si cheltuielile aferente institutiilor pietei de capital ocazionate de infiintarea Fondului (BVB, CNVM).

Comisionul de distributie a unitatilor de fond prin intermediul OTP Bank Romania va fi suportat de catre OTP Asset Management Romania SAI SA – Societatea de administrare a Fondului.

### 1.9.2. Administrarea fondului

Administrarea Fondului OTP WiseRO este realizata de OTP Asset Management Romania SAI SA. Comisionul de administrare perceput de OTP Asset Management Romania SAI SA pentru administrarea activelor fondului este de maxim 1,1% pe an calculat la valoarea medie a activului net administrat. Astfel, comisionul intr-o luna va fi  $1,1\% \times [(Suma\ activelor\ nete\ zilnice\ ale\ lunii) / (numar\ de\ zile\ ale\ lunii)] / 12$ . Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza trimestrial, in primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare trimestrului pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond.

Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

- a. in cazul reducerii comisionului, cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare a investitiilor. Reducerea comisionului este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii;
- b. in cazul cresterii comisionului, prin decizia societatii de administrare a investitiilor si dupa obtinerea autorizatiei CNVM. In acest caz, societatea de administrare are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea lui in vigoare.

### 1.9.3. Depozitare si custodie

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de CNVM pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv in valori mobiliare precum si toate activele altor organisme de plasament colectiv.



Sunt exceptate de la obligatia de pastrare la depozitar sau subdepozitar activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzactionare si activele imobiliare, precum si cele de natura contabila.

In baza Contractului de depozitare nr. J 157 incheiat in data de 27 februarie 2009, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, societate de administrare in sistem dualist inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, telefon 021 312 2495, 021 313 0445, fax 021 313 0077, 021 314 1676, adresa web [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro).

Pentru activitatile de depozitare prestate, prevazute in Legea nr. 297/2004 si in Regulamentul CNVM nr. 15/2004, depozitarul Fondului percepe un comision de depozitare stabilit in contractul de depozitare a activelor Fondului. Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei.

Nu exista subdepozitari carora Depozitarul le-a transferat sau carora urmeaza sa le transfere una sau mai multe dintre responsabilitatile sale.

Comisionul de depozitare platit depozitarului se aplica la valoarea medie lunara a activului net pentru calcul comisionane (ANCC) si se va plati trimestrial, astfel:

- ⇒ 0,025% lunar, pentru ANCC cu o valoare pana la 10.000.000 RON, inclusiv;
- ⇒ 0,020% lunar pentru ANCC cu o valoare mai mare de 10.000.000 RON;

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit)

Comisioanele de custodie platite de fond sunt:

- ⇒ pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: 0,1% anual aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodia BCR;
- ⇒ decontare si procesare tranzactii: 10 RON/tranzactie, la care se adauga comisioanele percepute de Depozitarul Central pentru serviciile de compensare si decontare a tranzactiilor cu actiuni, drepturi de preferinta si instrumente cu venit fix, atat pe baza neta cat si pe baza bruta, conform Listei de tarife si comisioane datorate de participantii la sistemul de compensare decontare si registru, agentii custode si participantii compensatori din Codul Depozitarului Central;

- ⇒ servicii de corporate actions oferite la cerere: colectare de dividende, cupoane – societati/emisiuni listate: 20 RON / notificare; colectare de dividende, cupoane – societati/emisiuni nelistate - 30 RON / notificare.

#### 1.9.4. Garantia bancara

Plata valorii nominale a unitatilor de fond, respectiv 200 RON/unitate de fond, detinute de investitorii inregistrati in registrul detinatorilor de unitati de fond, la data de referinta, respectiv 22.05.2012, este garantata de OTP Bank Plc. Ungaria („Garantul”), cu sediul in Ungaria, 1051 Budapest, Nádor u. 16, Numar de inregistrare in Registrul Comertului din Ungaria Cg. 01-10-041585, Cod Fiscal 10537914-244, adresa web [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu), reprezentata prin Dora Losteiner, in calitate de Director.

Garantia acordata de OTP Bank Plc. Ungaria este o garantie interna, respectiv OTP Bank Plc. Ungaria va plati direct Fondului OTP WiseRO orice diferenta pozitiva care se constata intre valoarea garantata initial (valoarea nominala a unitatilor de fond de 200 RON/unitate de fond) si valoarea reala a investitiei la scadenta (respectiv valoarea unitara a activului net calculata de societatea de administrare a fondului si certificata de depozitar la maturitatea fondului). Garantia se aplica numai la scadenta (maturitatea) fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile. Legislatia aplicabila contractului de garantie bancara este legislatia maghiara.

Prin urmare, in situatia in care activul net al Fondului OTP WiseRO, la data scadentei sale, este mai mic decat valoarea nominala totala a unitatilor de fond, intra in vigoare prevederile Garantiei Bancare incheiate intre OTP Asset Management Romania SAI SA, Fondul OTP WiseRO si OTP Bank Plc. Ungaria.

Astfel, la cererea formulata de OTP Asset Management Romania SAI SA, OTP Bank Plc. Ungaria achita catre Fond sumele necesare rambursarii integrale a capitalului initial investit (valoarea nominala a unitatilor de fond, respectiv 200 RON/unitate de fond) catre investitori, la scadenta fondului. Garantia inceteaza in ziua in care se constata ca sumele achitate de fond, dupa expirarea termenului de durata de functionare a acestuia, ating valoarea nominala totala a unitatilor de fond aflate in circulatie.

Fondul OTP WiseRO va plati in schimbul garantiei bancare un comision in valoare de 1,0% anual aplicat la valoarea medie a activelor nete. Comisionul se plateste trimestrial, in primele 8 zile din prima luna a trimestrului urmator, pentru trimestrul anterior.

Conform politicii de investitii a Fondului, Societatea de administrare, va pastra o parte din activul Fondului intr-un depozit bancar („Fonduri pentru Depozit Bancar”). Societatea de administrare consimte ca 20% din activele Fondului sa fie pastrate intr-un depozit bancar deschis la OTP Bank Plc. Ungaria precum si ca un procent aditional de maxim 20% din activele Fondului sa fie pastrate intr-un

cont de depozit deschis la OTP Bank Romania SA. OTP Bank Plc. Ungaria va face toate diligentele de a oferi conditii favorabile de dobanda in vederea pastrarii depozitului la Banca.

Intentia Societatii de administrare de a incheia in numele Fondului un contract swap avand ca activ suport indicele SGI Wise US Long/Short Vol Target cu Societe Generale, ce reprezinta parte a politicii de investitii a Fondului, constituie o informatie de importanta majora pentru Garant cu privire la evaluarea riscului de asigurare a Garantiei Bancare. Prin urmare, Societatea de administrare consimte sa nu propuna schimbarea partenerului de swap. In cazul schimbarii partenerului de swap ca urmare a unor motive care nu tin de evenimente ce pot fi controlate de catre Societatea de administrare, cu aprobarea prealabila a Garantului, societatea de administrare poate incheia contracte swap avand activ suport un Indice in vederea asigurarii cotelor de participare la performanta definite in Prospectul de emisiune, cu alti parteneri de swap a caror evaluare efectuata de agentiile de rating internationale a institutiilor de credit (Moody's, Standar&Poor's, Fitch) este cel putin la fel de favorabila ca evaluarea partenerului de swap initial (Societe Generale).

Angajamentul pe care il ia OTP Bank Plc. Ungaria, in calitate de Garant, prin care dupa inchiderea cu succes a ofertei publice in conformitate cu prevederile prospectului de emisiune, aceasta isi asuma obligatia de a emite o garantie bancara conform clauzelor si conditiilor definite in Prospectul de emisiune va fi pus la dispozitia investitorilor pe perioada de derulare a ofertei publice de unitati de fond, constituindu-se ca anexa la Prospect.

Garantia bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria va fi afisata pe siteul web al Societatii de administrare a Fondului OTP WiseRO, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), pe toata durata de functionare a fondului.

#### **1.9.5. Functionarea fondului**

Fondul va suporta si urmatoarele costuri:

- ⇒ Cheltuieli cu contractul incheiat cu Depozitarul Central pentru mentinerea registrului detinatorilor de unitati de fond, minim 700 RON/an, calculate in functie de numarul de detinatori.
- ⇒ Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM, ce includ, fara a se limita la, un comision platibil lunar in cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat in ultima zi lucratoare a lunii aferente, conform reglementarilor legale aplicabile;
- ⇒ Cheltuieli cu mentinerea valorilor mobiliare la CNVM;
- ⇒ Cheltuieli cu comisioanele si tarifele BVB, ce includ, fara a se limita la, comisionul de admitere la cota si comisionul de mentinere la cota;
- ⇒ Cheltuieli cu auditul financiar pentru fond, platite catre SC Expert Audit SRL cu sediul in Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, CUI RO14058398, nr. Inregistrare la Reg. Com. J36/214/2001, in cuantum de maximum 800 euro/an plus TVA;

- ⇒ Orice alte taxe si comisioane datorate institutiilor pietei de capital pe durata existentei Fondului.

Cheltuielile fondului se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

- ⇒ repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare
- ⇒ cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);
- ⇒ cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decat cele descrise mai sus).

Fondul nu beneficiaza de consultanta pe baza de contract care sa genereze cheltuieli in sarcina Fondului. Cheltuielile de infiintare si de publicitate ale Fondului, inclusiv taxa de autorizare CNVM, sunt suportate de catre Societate de administrare. De asemenea, comisionul de distributie perceput de catre OTP Bank Romania SA este suportat de catre OTP Asset Management Romania SAI SA.

Tinand cont de informatiile disponibile la momentul elaborarii prospectului, nu exista conflicte cu care s-ar putea confrunta un furnizor de servicii al fondului intre obligatiile sale fata de fond, obligatiile sale fata de terti si alte interese.

#### **1.10. Evaluare**

OTP Asset Management Romania SAI SA in calitate de societate de administrare a fondului va determina si calculeaza valoarea unitara a activului net si valoarea totala a activelor fondului. Banca Comerciala Romana in calitate de banca depozitara a fondului va certifica lunar valorile determinate si calculate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA.

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza lunar, pentru ultima zi a lunii, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor. Valoarea unitara a activului net se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de unitati de fond aflate in circulatie. Numarul de unitati de fond aflate in circulatie este constant pe toata durata de existenta a fondului, pana la maturitate, cu exceptia cazurilor de rascumparare anticipata prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

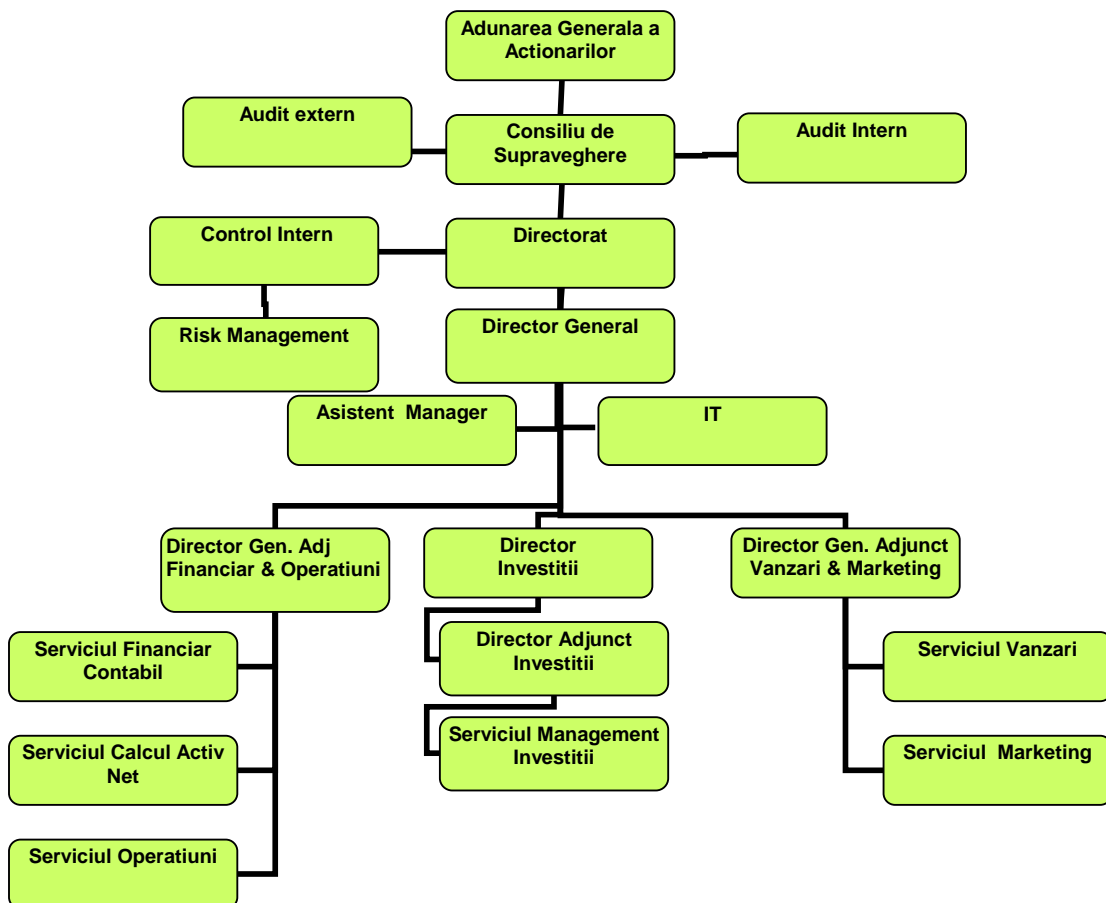
Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare se exprima in lei si se certifica lunar de catre Depozitar.

Evaluarea activelor se face dupa cum urmeaza:

- ⇒ Detinerile in conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul;
- ⇒ Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- ⇒ Instrumentele pietei monetare, altele decat cele de la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evalueaza similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix;
- ⇒ In cazul evaluarii contractului de index swap, ce urmeaza a fi incheiat conform politicii de investitii a fondului prezentata in prezentul prospect, vor fi utilizate valorile transmise de catre Societe Generale Corporate & Investment Banking.

Nu exista obligatii incrucisate intre diverse categorii de investitii in alte organisme de plasament colectiv.

### 1.11. Organigrama Societatii de administrare a Fondului



## 1.12. Organe de administrare, conducere si supraveghere

Organele de conducere ale Societatii sunt:

1. Adunarea Generala a Actionarilor ("Adunarea Generala")
2. Consiliul de Supraveghere ("Consiliul de Supraveghere")
3. Directoratul ("Directoratul")

Adunarea Generala – dispozitii generale:

- (1) Organul suprem de conducere al Societatii este Adunarea Generala, care poate fi ordinara sau extraordinara. Actionarii persoane juridice vor participa la Adunarea Generala prin reprezentantii lor legali sau prin alta persoana imputernicita de acestia in scris.
- (2) Membrii Consiliului de Supraveghere si/sau ai Directoratului vor fi prezenti in Adunarea Generala, dar nu pot fi reprezentanti ai actionarilor.

Societatea de administrare OTP Asset Management Romania SAI SA este constituita pe sistem dualist de administrare, avand o conducere structurata pe doua nivele: Consiliul de Supraveghere si Directoratul societatii.

Consiliul de Supraveghere este alcatuit din trei persoane:

- ⇒ **Szalai Sandor**, Presedintele Consiliului de Supraveghere activeaza in domeniul administrarii investitiilor din anul 1998, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati de renume din Ungaria. In prezent ocupa functia de Chief Executive Officer si este membru al Consiliului de Administratie al OTP Fund Management si coordoneaza extinderea activitatii de administrare a investitiilor in Europa Centrala si de Est.
- ⇒ **Simon Peter**, membru al Consiliului de Supraveghere, este specializat in domeniul administrarii portofoliilor colective de investitii. Dl. Simon are cunostinte aprofundate si abilitati superioare dobandite in urma unor programe avansate de specializare in domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program, EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) Program si este broker autorizat pe piata la vedere si la termen a Bursei de Valori din Budapesta.
- ⇒ **Gabor Ljubicic, membru al Consiliului de Supraveghere**, cu experienta in sectorul bancar, dl. Ljubicic acumuland o experienta vasta in cadrul OTP Bank Plc. Ungaria, incepand cu anul 1993. Dl Ljubicic a detinut numeroase functii cheie in sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Deputy Director si Director al Retelei de vanzari OTP Bank Plc. Ungaria, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. In prezent, dl. Ljubicic este Vice-presedinte al OTP Bank Romania si coordoneaza divizia retail in vederea dezvoltarii

regionale a grupului.

Directoratul societatii are urmatoarea componenta: Catalin Jianu Dan Iancu, presedinte, Daniela Stefu, membru si Dan Popovici, membru.

**Catalin Jianu Dan Iancu** ocupa functia de Presedinte al Directoratului Societatii. Dl Iancu a absolvit Academia de Studii Economice, Facultatea de Studii Economice in Limbi Straine, dupa care a finalizat un program de MBA - Management General la Erasmus Graduate School of Business, Rotterdam School of Management, Olanda. Dl. Iancu s-a remarcat atat prin proiectele coordonate si initiate cat si prin administrarea de portofolii pe piata monetara, valutara si de capital in cadrul directiilor de trezorerie ale unor importante banci din Romania. Dl Iancu a detinut anterior functia de Director Piete de Capital in cadrul OTP Bank Romania.

**Daniela Stefu** ocupa functia de Director Geneneral Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dna Stefu a absolvit Academia de Studii Economice, Facultatea de Finante, Banci si Contabilitate si are experienta in domeniul administrarii investitiilor colective. Dna Stefu a dobandit cunostinte aprofundate de analiza a pietei si de identificare a oportunitatilor de investitii pe parcursul studiilor de specialitate (Portofolio Management/ Credit Instruments – USAID/ Booz-Allen&Hamilton INC) si a dezvoltat abilitati de administrare, ocupand diverse functii de conducere pe parcursul carierei sale.

**Dan Marius Popovici** ocupa functia de Director Investitii si este membru al Directoratului Societatii. Dl. Popovici a absolvit Universitatea Politehnica Bucuresti, specializarea "Inginerie Economica" si studiile postuniversitare de Master in "Management Financiar si Piete de Capital" organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dl. Popovici are o experienta de peste 10 ani in domeniul pietei de capital din Romania, fiind implicat in numeroase proiecte privind ofertele publice de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni corporative si municipale, etc).

#### **Auditorul Fondului**

Societatea de audit a Fondului OTP WiseRO este SC Expert Audit SRL cu sediul in Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, CUI RO14058398, nr. Inregistrare la Reg. Com. J36/214/2001,

#### **Conflictul de interese**

Potrivit informatiilor furnizate de membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale Fondului, mentionati anterior:

- a) intre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere nu exista relatii de familie;
- b) nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;

- c) nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani;
- d) in ultimii cinci ani nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a fost descalificat de vreo instanta de a mai actiona ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent;
- e) intre interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere ale Fondului si obligatiile acestora fata de Fond nu exista nici un potential conflict de interese;
- f) intre membri organelor administrative, de conducere si supraveghere ale Fondului si investitorii Fondului precum si orice alte persoane nu exista vreun acord, in baza carora au fost alese ca membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere;
- g) nici unul dintre membri organelor administrative, de conducere si supraveghere al Fondului nu a acceptat nici un fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala instrainare a detinerilor Unitatilor de Fond emise de Fondul OTP WiseRO ;
- h) societatea de administrare nu poate fi contrapartea Fondului in nici un tip de tranzactii.

#### **Controlul intern al societatii de administrare a Fondului**

Societatea de Administrare are organizat un compartiment de control intern, specializat in supravegherea respectarii de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare incidente pietei de capital. Mirela Liliana Chiritescu a fost autorizata in calitate de reprezentant al compartimentului de control intern al OTP Asset Management Romania SAI SA prin Decizia CNVM nr. 148/02.02.2009.

#### **1.13. Functionarea organelor de administrare si conducere**

Organul suprem de conducere al Societatii de administrare a Fondului este Adunarea Generala, care poate fi ordinara sau extraordinara. Actionarii persoane juridice vor participa la Adunarea Generala prin reprezentantii lor legali sau prin alta persoana imputernicita de acestia in scris.

#### **Convocarea Adunarii Generale a Societatii de Administrare**

- (1) Sedintele Adunarii Generale vor fi convocate de catre Directorat, ori de cate ori este necesar. O intrunire poate fi de asemenea convocata de Consiliul de Supraveghere sau la cererea actionarilor care detin, individual sau impreuna, cel putin 5% din numarul total de actiuni, adresata Directoratului.
- (2) In cazul in care o sedinta a Adunarii Generale nu este solicitata in termen de o luna de la cererea actionarilor potrivit paragrafului 1, sau daca Adunarea Generala nu are loc in termen



de doua luni de la solicitare, actionarii pot solicita instantei competente de la sediul Societatii sa convoace Adunarea Generala.

- (3) Adunarea Generala va fi convocata prin scrisoare recomandata sau prin scrisoare transmisa pe cale electronica, avand incorporata, atasata sau logic asociata o semnatura electronica extinsa, care fi expediată la adresele actionarilor asa cum sunt mentionate in Registrul Actionarilor, cu cel puțin 30 de zile înainte de Adunare. Societatea nu este raspunzatoare pentru schimbarile de adresa daca actionarii nu au notificat Societatea in scris despre respectiva schimbare.
- (4) Convocarea pentru intrunire va contine cel puțin urmatoarele informatii: locul, data si ora intrunirii, precum si ordinea de zi, indicand explicit toate subiectele in dezbateri. Cand pe ordinea de zi sunt propuneri de modificare a actului constitutiv, convocarea trebuie sa cuprinda si textul integral al propunerii. In cazul in care ordinea de zi include numirea unuia sau mai multor membri ai Consiliului de Supraveghere, convocarea va include urmatoarele detalii referitoare la persoanele propuse: numele complet, domiciliul si detalii despre calificarea lor profesionala.
- (5) Adunarea Generala nu poate solutia chestiuni care nu au fost incluse pe ordinea de zi, decat daca toti actionarii participa sau sunt reprezentati la Adunare si niciun actionar nu se opune discutarii chestiunilor respective.
- (6) Actionarii care detin, individual sau impreuna, cel puțin 5% din capitalul Societatii sunt indreptatiti sa includa puncte suplimentare in ordinea de zi, dupa anuntarea convocarii, adresand propunerile lor Directoratului.
- (7) Materialele scrise referitoare la ordinea de zi a Adunarii Generale vor fi puse la dispozitia actionarilor cel mai tarziu la data trimiterii notificarii de convocare a intrunirii Adunarii Generale.
- (8) Actionarii reprezentand intreg capitalul social vor putea, daca nici unul dintre ei nu se opune, sa tina o adunare generala si sa ia orice hotarare de competenta adunarii, fara respectarea formalitatilor cerute pentru convocarea ei.

Intrunirile Adunarii Generalea actionarilor Societatii de administrare a Fondului:

- (1) Adunarea Generala poate avea loc in Romania sau in strainatate, in locul indicat in notificarea de convocare sau stabilit de actionari (in cazul in care adunarea este tinuta fara respectarea conditiilor cerute pentru convocare).
- (2) Adunarea Generala poate avea loc de asemenea prin telefon sau video-conferinta sau prin corespondenta, cu exceptia Adunarii Generale Ordinare de aprobare a situatiilor financiare anuale.
- (3) In ziua si la ora indicate in notificarea de convocare, intrunirea va fi deschisa de Presedintele Directoratului, sau de inlocuitorul acestuia.
- (4) Procesul-verbal ale Adunarii Generale, semnat de Presedinte si de secretarul tehnic de sedinta, va constata indeplinirea cerintelor pentru convocarea Adunarii Generale, actionarii participanti, numarul de actiuni, sumarul dezbaterilor, deciziile adoptate si, la cerere,

declaratiile facute de actionari in timpul intrunirii. Procesul-verbal trebuie inregistrat in Registrul Adunarilor Generale.

Atributiile Adunarii Generale Ordinare ale Societatii de administrare a Fondului:

- (1) Adunarea Generala Ordinara va avea loc cel putin o data pe an, dar nu mai tarziu de 5 luni de la sfarsitul anului financiar.
- (2) Pe langa orice alte puncte incluse pe ordinea de zi, Adunarea Generala Ordinara are urmatoarele atributii:
  - a) sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Directorat, de Consiliul de Supraveghere si de auditorul financiar, si sa fixeze dividendul;
  - b) sa aleaga si sa revoce membrii Consiliului de Supraveghere si sa stabileasca durata minima a contractului de audit financiar si sa revoce auditorul financiar;
  - c) sa fixeze remuneratia convenita membrilor Consiliului de Supraveghere si auditorilor;
  - d) sa se pronunte asupra gestiunii Directoratului;
  - e) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pentru exercitiul financiar urmat.

Atributiile Adunarii Generale Extraordinare si delegarea lor Directoratului Societatii de administrare a Fondului:

- (1) Atributiile Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor sunt urmatoarele:
  - a) schimbarea formei juridice a Societatii;
  - b) schimbarea obiectului principal de activitate;
  - c) majorarea capitalului social;
  - d) reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emiterea de actiuni noi;
  - e) fuziunea cu alte societati sau divizarea societatii;
  - f) dizolvarea anticipata a societatii;
  - g) conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta;
  - h) conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
  - i) emisiunea de obligatiuni;
  - j) oricare alta modificare a actului constitutiv sau oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea Adunarii Generale Extraordinare;
- (2) In conformitate cu art. 114 din Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt delegate Directoratului urmatoarele atributii:
  - a) mutarea sediului social al Societatii;
  - b) schimbarea obiectelor secundare de activitate ale Societatii;
  - c) infiintarea sau desfiintarea sediilor secundare- sucursale, puncte de lucru sau orice alte unitati fara personalitate juridica, cu aprobarea prealabila a Consiliului de Supraveghere.

Prevederi generale pentru membrii Consiliului de Supraveghere si Directoratului:

- (1) Membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului vor fi alesi pentru o perioada de 4 ani si pot fi realeși fara restrictii. Primii membri ai Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului sunt alesi pentru o perioada de 2 (doi) ani.
- (2) Membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului vor ramane in functie pana cand succesorii lor vor fi numiti si inregistrati la Registrul Comertului.

Directoratul:

- (1) Societatea este administrata continuu de un organ de administrare – Directoratul, care isi desfasoara activitatea sub controlul Consiliului de Supraveghere si va asigura administrarea efectiva a Societatii.
- (2) Directoratul va fi compus din 3 (trei) pana la (7) persoane care vor fi alese de catre Consiliul de Supraveghere, care va putea sa-i inlocuiasca in orice moment.
- (3) Consiliul de Supraveghere va alege dintre membrii Directoratului un Presedinte al Directoratului.
- (4) Societatea va fi reprezentata in relatiile cu terte persoane de catre Presedintele Directoratului.
- (5) Directoratul este raspunzator pentru asigurarea legalitatii si a viabilitatii operatiunilor Societatii, inclusiv dar fara a se limita la luarea deciziilor in limitele competentelor in conformitate cu hotararile Adunarii Generale si ale Consiliului de Supraveghere, ale actului constitutiv si ale legislatiei in vigoare. Directoratul va informa Adunarea Generala si Consiliul de Supraveghere despre activitatea sa.
- (6) Directoratul va informa Consiliul de Supraveghere despre activitatea sa cel puțin o data pe luna in modalitatile si in ordinea stabilita in regulamentul Directoratului.
- (7) Directoratul va notifica Presedintele Consiliului de Supraveghere fara intarziere, despre toate evenimentele de importanta majora pentru Societate.
- (8) Directoratul va convoca in mod regulat intruniri cel puțin o data pe luna, pentru a discuta despre situatia si dezvoltarea Societatii. Intrunirile Directoratului vor fi convocate de Presedintele acestuia din proprie initiativa sau la cererea unui membru al Directoratului. In cazul in care cererea pentru convocarea unei intruniri a Directoratului nu este urmata de convocare in termen de 10 zile de la primirea sa de catre Presedinte, membrul care a solicitat-o poate convoca el insusi intrunirea.
- (9) Membrii Directoratului sunt conducatori ai Societatii in sensul legislatiei privind piata de capital. Acestia se inlocuiesc reciproc pe perioada absentei.

#### 1.14. Remuneratii si beneficii

Comisionul de administrare perceput de OTP Asset Management Romania SAI SA pentru administrarea activelor fondului este de maxim 1,1% pe an calculat la valoarea medie a activului net administrat. Astfel, comisionul intr-o luna va fi  $1,1\% \times [(Suma\ activelor\ nete\ zilnice\ ale\ lunii) / (numar\ de\ zile\ ale\ lunii)] / 12$ . Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza trimestrial, in primele 5 zile

lucratoare din luna urmatoare trimestrului pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond. Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

- a. in cazul reducerii comisionului, cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare a investitiilor. Reducerea comisionului este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii;
- b. in cazul cresterii comisionului, prin decizia societatii de administrare a investitiilor si dupa obtinerea autorizatiei CNVM. In acest caz, societatea de administrare are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea lui in vigoare.

### 1.15. Actionari principali

Societatea de administrare a Fondului OTP WiseRO, OTP Asset Management Romania SAI SA are urmatoarea structura a actionariatului:

- ⇒ **OTP Bank Romania SA**, persoana juridica de nationalitate romana, avand sediul in Bucuresti, str. Buzesti nr. 66-68, sector 1, inregistrata la oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/10296/1995, Cod Unic de Inregistrare 7926069, detinand un numar de 573.738 actiuni cu valoarea nominala de 1 RON, reprezentand 9,9% din capitalul social al Societatii.
- ⇒ **OTP Alapkezero ZRT** (OTP Fund Management Budapesta), persoana juridica de nationalitate maghiara, avand sediul in Ungaria, Str. Deak Ferenc nr. 7-9, Budapesta, inregistrata la Tribunalul Capitalei din Budapesta sub numarul 01-10-043959, Cod Fiscal 11766199-1-41, detinand un numar de 5.221.585 actiuni cu valoarea nominala de 1 RON, reprezentand 90,1% din capitalul social al Societatii.

OTP Alapkezero ZRT (OTP Fund Management Budapesta, sau OTPFM) este o societate de administrare a activelor, inregistrata in Ungaria, membra a OTP Group. Operatiunile de asset management ale grupului in afara Ungariei sunt prezentate in continuare (informatii valabile la data de 31 martie 2009):

Tara	Numele societatii de Asset Management	Detinere OTPFM in capitalul social	Nr. fonduri administrate	Nr. unitati de distributie
Bulgaria	DSK Asset Management	66,00%	4	117
Croatia	OTP Invest	26,00%	5	60
Romania	OTP Asset Management Romania	90,10%	4	105
Ukraina	OTP Capital	90,10%	3	41

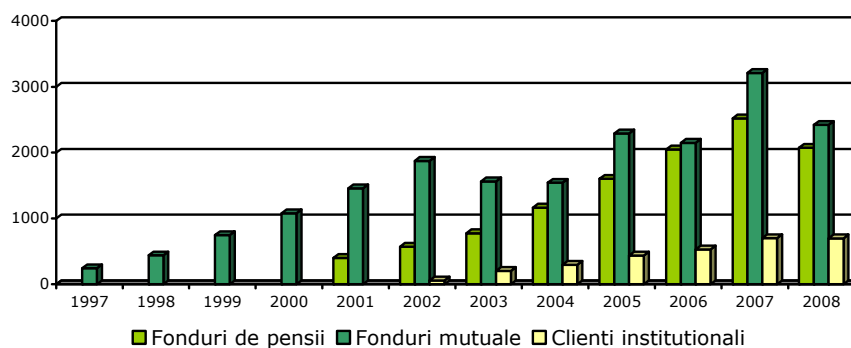
Activele administrate in Ungaria de catre OTP Alapkezero ZRT (OTP Fund Management) sunt prezentate in continuare:

Milioane EUR

Tip client	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Fonduri de pensii	-	-	-	-	401	571	775	1164	1602	2047	2519	2073
Fonduri mutuale	243	440	746	1079	1458	1873	1564	1543	2291	2150	3209	2421
Cienti institutionali	-	-	-	-	-	57	203	296	437	530	701	697
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>440</b>	<b>746</b>	<b>1079</b>	<b>1859</b>	<b>2501</b>	<b>2542</b>	<b>3003</b>	<b>4330</b>	<b>4727</b>	<b>6429</b>	<b>5191</b>

Sursa: OTP Fund Management

**Evolutia activelor administrate de OTPFM (milioane EUR)**



Activele administrate in fonduri mutuale la sfarsitul anului 2008 insumau 2,42 miliarde EURO, in timp ce activele administrate in fonduri de pensii si clienti institutionali la sfarsitul anului 2008 insumau 2,77 miliarde EURO. Cota de piata a OTPFM la 31 decembrie 2008 in totalul activelor fondurilor deschise de investitii era de 30,89%, in timp ce cota de piata estimata a portofoliilor administrate pentru clienti institutionali era 20,0% (estimare OTPFM). Clasificarea activelor administrate de OTPFM la sfarsitul lunii Decembrie 2008 este prezentata in continuare :

Clasa de active	Valoare (mil. EUR)	Pondere
Obligatiuni guvernamentale, money market	2.924	56,33%
Obligatiuni emise in Ungaria	497	9,58%
Actiuni companii din Ungaria	413	7,96%
Obligatiuni Internationale	89	1,71%
Actiuni internationale	1.168	22,50%
Altele	100	1,93%
<b>Total</b>	<b>5.191</b>	<b>100,00%</b>

Sursa: OTP Fund Management

### 1.16. Informatii suplimentare

Copii ale urmatoarelor documente pot fi consultate pe toata durata de functionare a Fondului:

- ⇒ Contractul de societate civila al Fondului;

⇒ Prezentul Prospect de emisiune inclusiv anexele la prospect.

Aceste documente pot fi consultate la sediul central al Intercapital Invest, al societatii de administrare a Fondului OTP WiseRO, in oricare dintre unitatile de vanzare ale OTP Bank Romania, sau pe internet, la adresele [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro) si [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro).

**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## PARTEA a II-a: INFORMATII DESPRE PIATA

Informatiile incluse in Partea a II-a a prezentului document au numai un rol informativ si nu trebuie interpretate ca reprezentand o prezentare completa a pietei in toate aspectele ei relevante.

### 2.1. Piata de capital din Romania

Piata de capital din Romania a inceput activitatea in perioada moderna prin adoptarea Legii 52/1994 privind valorile mobiliare si bursele de valori si prin reinfiintarea Bursei de Valori Bucuresti (BVB) in anul 1995, dupa suspendarea activitatii acesteia in timpul regimului comunist.

Autoritatea cu rol de supraveghere si reglementare a pietei de capital din Romania este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM, [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro)), autoritate administrativa autonoma subordonata Parlamentului Romaniei. Actul legislativ general ce reglementeaza activitatea derulata pe piata de capital este legea privind piata de capital numarul 297/2004. Prevederile acesteia se completeaza cu reglementarile secundare emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in aplicarea dispozitiilor Legii 297.

Pe piata de capital din Romania exista doi operatori de piata: Bursa de Valori Bucuresti si Bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu.

Bursa de Valori Bucuresti (BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)), administreaza doua pietele de tranzactionare la vedere (o piata reglementata si sistemul Rasdaq) si o piata la termen. Piata reglementata la vedere are trei sectoare:

- ⇒ Sectorul titluri de capital, pe care se tranzactioneaza actiuni si drepturi structurate in trei categorii de tranzactionare si o categorie internationala;
- ⇒ Sectorul titluri de credit, pe care se tranzactioneaza obligatiuni de stat, corporative si municipale, structurate in trei categorii de tranzactionare si o categorie internationala;
- ⇒ Sectorul Organisme de Plasament Colectiv pe care se tranzactioneaza actiuni si unitati de fond.

Decontarea tranzactiilor realizate pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti este realizata de catre Depozitarul Central ([www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro)). Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat in anul 2008 tranzactii cu actiunile a 69 de emitenti in valoare totala de 1,90 miliarde EUR pe piata reglementata si tranzactii cu actiunile a 1.746 de emitenti in valoare totala de 0,43 miliarde EUR pe piata Rasdaq. Capitalizarea totala a companiilor listate pe piata reglementata era, la sfarsitul anului 2008, de 8,42 miliarde EUR si de 2,77 miliarde EUR pentru companiile listate pe Rasdaq (sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)).



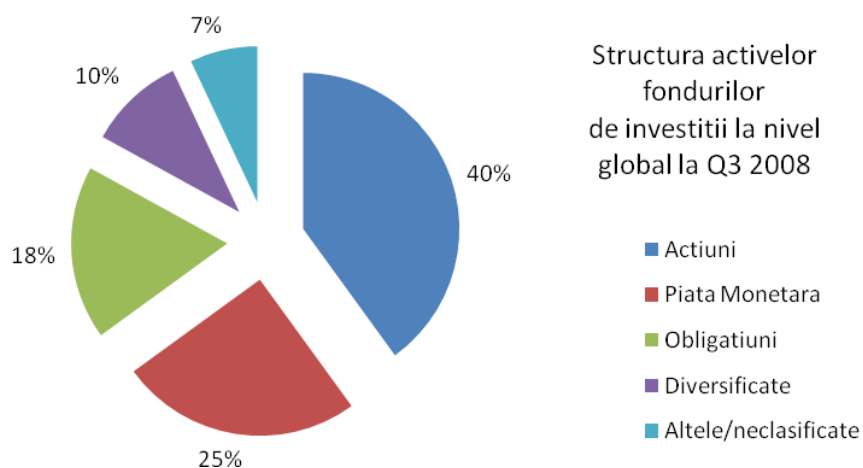
Bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu (BMFMS, [www.bmfms.ro](http://www.bmfms.ro)) opereaza o piata la termen pe care se tranzactioneaza contracte futures si options.

## 2.2. Piata fondurilor de investitii la nivel global

Situatia activelor nete administrate la nivel global este prezentata in continuare (sumele in milioane USD):

Regiune	2004	2005	2006	2007		2008		
				Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Global	16.164.793	17.771.027	21.823.455	25.790.471	26.150.936	24.807.006	24.649.105	21.661.047
America N si S	8.792.450	9.763.921	11.485.012	13.317.741	13.442.521	13.181.647	13.222.382	11.981.356
Europa	5.640.450	6.002.261	7.803.906	8.829.893	8.934.864	8.826.607	8.608.358	7.305.345
Asia si Pacific	1.677.887	1.939.251	2.456.511	3.548.816	3.678.330	2.717.369	2.734.466	2.296.767
Africa	54.006	65.594	78.026	94.020	95.221	81.384	83.899	77.579

Sursa: Investment Company Institute ([www.ici.org](http://www.ici.org))



Din punct de vedere a distributiei pe regiuni, 55% din totalul activelor aflate sub administrare se regaseau la sfarsitul trimestrului 3, 2008 in America de Nord si de Sud, in timp ce Europa reprezenta 34% iar Asia/Pacific 11% din totalul activelor fondurilor de investitii.

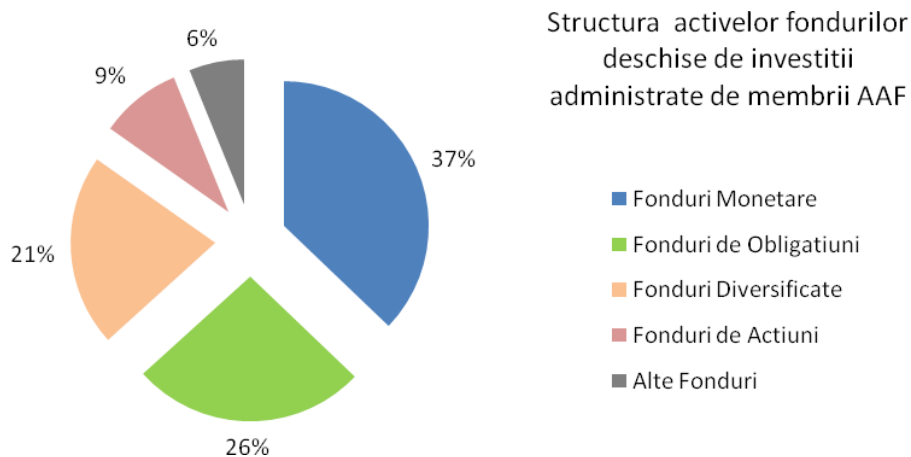
### 2.3. Piata fondurilor de investitii in Romania

Organizatia profesionala a administratorilor de fonduri din Romania (Societati de Administrare a Investitiilor, sau SAI) este Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania (AAF, [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)).

Intre membrii asociatiei se numara 22 de Societati de Administrare a Investitiilor ce administrau, la nivelul lunii decembrie 2008, un numar de 52 de fonduri deschise de investitii, in care plasasera sume un numar de 90.694 investitori.

In Romania exista patru tipuri importante de fonduri deschise de investitii (FDI): FDI cu o politica de investitii orientata preponderent catre investitii in actiuni (numite in acest capitol "Fonduri de actiuni"), FDI cu o politica de investitii diversificata (numite in acest capitol "Fonduri diversificate"), FDI cu o politica de investitii orientata preponderent catre investitii in instrumente cu venit fix (numite in acest capitol "Fonduri de obligatiuni") si FDI cu o politica de investitii orientata preponderent catre investitii monetare (numite in acest capitol "Fonduri Monetare").

La sfarsitul anului 2008, aceste societati de administrare administrau fonduri deschise de investitii cu active totale in valoare de 940,7 milioane lei. Cea mai mare parte a acestor active era detinuta de fonduri deschise de investitii monetare si de fonduri deschise de investitii de obligatiuni, acestea inregistrand ponderi de 37%, respectiv 26% din total (sursa: [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)):



Ponderea in totalul activelor fondurilor deschise de investitii administrate de membrii AAF a fondurilor care asigura conservarea capitalurilor investite prin strategia adoptata, respectiv a fondurilor monetare si de obligatiuni, a crescut de la 21% la sfarsitul anului 2007 la 63% la sfarsitul anului 2008 (sursa: [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)).

Fondurile inchise (AOPC) administrate de membrii AAF erau in numar de 11 la sfarsitul anului 2008. Activele totale ale acestora erau de 80,25 milioane RON, iar numarul de investitori in aceste fonduri era de 92.905. Dintre acestea, sase fonduri aveau o politica orientata preponderent catre investitii in actiuni; activele acestor sase fonduri erau de 37,04 milioane RON (sursa: www.aaf.ro).

OTP Asset Management Romania SAI SA este membra a AAF si administreaza trei fonduri deschise de investitii – fondul monetar OTP ComodisRO, fondul diversificat OTP BalansisRO si fondul de actiuni OTP AvantisRO, precum si un fond inchis cu capital garantat – OTP GarantisRO (informatii la 31 martie 2009).

#### **2.4. Produsele structurate**

Un produs structurat este un vehicul de investitii cu o strategie predefinita, avand, in general, prevederi de conservare a capitalului initial investit si asigurand un randament variabil pe baza unui instrument derivat construit pe o valoare mobiliara, un cos de valori mobiliare, optiuni, indici, marfuri, instrumente de credit sau valute. Produsele structurate pot fi organizate sub forma de fonduri de investitii, obligatiuni, certificate, depozite bancare sau alte tipuri de instrumente financiare.

OTP Asset Management Romania SAI SA a lansat OTP GarantisRO, primul produs structurat organizat ca fond inchis de investitii administrat de companie, in urma unei oferte publice derulate in perioada 23 iunie 2008 – 1 august 2008. OTP GarantisRO are un capital de 4.709.000 RON si o maturitate de 3 ani. Sumele investite initial in Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP GarantisRO sunt 100% garantate prin garantia bancara emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Fondul ofera un randament fix de 12% in primul an de functionare si un randament anual variabil in urmatoorii doi ani de functionare legat de un cos de 20 de actiuni tranzactionate pe pietele internationale de capital.

Fondul OTP WiseRO ce lanseaza oferta publica prezentata in acest Prospect, este al doilea fond structurat cu capital garantat lansat de OTP Asset Management Romania SA.

**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## PARTEA a III-a: INFORMATII DESPRE OFERTA

### 3.1. Informatii generale

Oferta descrisa in acest Prospect este o oferta publica avand un numar fix de Unitati de Fond oferite, cu optiune de majorare. Valoarea nominala este de 200 RON/unitate de fond. Pretul de vanzare este egal cu valoarea nominala si este de 200 RON/unitate de fond. Pretul de emisiune este fix.

Valoarea Ofertei este de 6.000.000 RON prin vanzarea unui numar de 30.000 Unitati de Fond la valoarea de emisiune (egala cu valoarea nominala) de 200 RON/Unitate de Fond, cu posibilitatea de majorare la maxim 85.000 Unitati de Fond cu o valoare de 17.000.000 RON. Oferta se considera incheiata cu succes daca nivelul subscrierilor este de minim 4.000.000 RON, reprezentand subscrierea a 20.000 de unitati de fond.

Perioada de subscriere va avea o durata de 20 zile Lucratoare incepand cu 29 iunie 2009 si incheindu-se la 24 iulie 2009. Societatea de administrare poate opta, in conformitate cu legislatia aplicabila, in vigoare, pentru prelungirea perioadei de subscriere, cu conditia ca perioada de subscriere prelungita sa nu depaseasca 120 de zile calendaristice. In acest caz, Societatea de administrare va publica o Nota de informare a investitorilor in ziarul Bursa, cu maximum doua zile lucratoare inainte de data de inchidere a ofertei initiale.

Intermediarul unic al distributiei publice a unitatilor de fond prin intermediul facilitatilor oferite de sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti pentru aceasta Oferta este SSIF Intercapital Invest SA, cu sediul in Bucuresti, Bd. Aviatorilor nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/6447/1995, Cod Fiscal 7631041, reprezentata de Domnul Razvan Florin PASOL – Presedinte / Director General. Oferta este plasata numai in Romania.

Metoda de intermediere: metoda celei mai bune executii. Metoda de alocare in caz de suprasubscriere: Pro-Rata.

Plata la maturitate a Capitalului Investit Initial (reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond) si a Cotelor de Participare la Performanta Fondului se va face de catre OTP Asset Management Romania SAI SA, care va efectua platile catre Detinatorii de Unitati de Fond inregistrati la Datele de referinta prezentate in acest document si in conturile indicate de catre Detinatorii de Unitati de Fond.

### 3.2. Procedura de subscriere

Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta, poate subscrie Unitati de Fond care fac obiectul prezentei Oferte. Subscrierile se pot efectua la sediile Intermediarului/Distribuitoar, la sediile OTP Bank Romania, precum si prin orice alt Distribuitor Autorizat in conditiile prezentului Prospect, prin completarea unui Formular de Subscriere, ce va fi disponibil, fie tiparit, fie editat in format electronic prin aplicatie informatica.

Toti Investitorii vor completa Formularul de Subscriere, in trei exemplare, pentru a subscrie in cadrul acestei Oferte. Formularele de Subscriere sunt valide numai daca sunt completate la unul din sediile Intermediarului/Distribuitoar, ale OTP Bank Romania sau la unul din sediile Distribuitorilor Autorizati. Formularele de Subscriere trimise prin fax, email sau alte mijloace echivalente nu vor fi considerate valide si nu vor fi luate in considerare la alocarea Unitatilor de Fond.

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere ale tuturor investitorilor trebuie insotite de dovada efectuării plății prin virament (copie a ordinului de plată vizat de banca platitoare) sau de formularul agentului custode local "Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode" pentru tranzacționarea instrumentelor financiare pe sistemul Arena – Anexa II 16 a codului Depozitarului Central si Declaratia scrisa a Agentului Custode privind asumarea de catre acesta a decontarii pentru unitatile de fond subscribe, pentru investitorii care utilizeaza serviciile unei banci custode.

De asemenea, pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere ale tuturor investitorilor trebuie insotite si de urmatoarele documente:

- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie);
  - Dovada efectuării plății conform informatiilor prezentate anterior;
- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altei persoane fizice:
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie a imputernicitului (original si copie) ;
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (copie) a titularului;
  - Dovada efectuării plății conform informatiilor prezentate anterior;
  - Procura notariala (original si copie);
- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu in numele unui copil minor;

- Daca minorul nu a implinit 14 ani, certificat de nastere al minorului (copie) si buletin/carte de identitate/carte de identitate provizorie pentru parinte/tutore (original si copie);
  - Daca minorul a implinit 14 ani, buletin/carte de identitate/carte de identitate provizorie pentru minor (copie) si buletin/carte de identitate/carte de identitate provizorie pentru parinte/tutore (original si copie);
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Dupa caz, dovada tutelei – decizia de numire a tutorelui eliberata de autoritatea tutelara relevanta (original si copie) ;
- ⇒ Persoane fizice rezidente handicapate sau lipsite temporar de discernamant:
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie);
  - Buletin, carte de identitate curator sau carte de identitate provizorie (original si copie);
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Actul juridic ce instituie curatela (original si copie);
- ⇒ Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:
- Pasaport (original si copie);
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
- ⇒ Persoane fizice nerezidente care subscriu prin imputernicit:
- Pasaport (copie) pentru persoana fizica nerezidenta;
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie) pentru imputernicit ;
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Procura notariala prin care imputernicitul poate efectua operatiuni in numele persoanei fizice nerezidente (original si copie);
- ⇒ Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:
- Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului);
  - Copie act constitutiv actualizat;
  - Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului (eliberat cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice (original si copie);

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie imputernicit (original si copie);
- ⇒ Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta);
  - Copie act constitutiv actualizat;
  - Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta (eliberat cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice (original si copie);
  - Pasaport, buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie imputernicit (original si copie);
- ⇒ Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat, impreuna cu certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii, pentru persoana juridica nerezidenta;
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat, impreuna cu certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii, pentru persoana juridica rezidenta;
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Mandat/ordin din partea societății nerezidente pentru efectuarea subscrierii ;
  - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al societății (original si copie);
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie imputernicit al persoanei juridice rezidente (original si copie).

Investitorii care utilizează serviciile unei banci custode pentru tranzacțiile din cadrul prezentei oferte pot realiza subscrieri doar prin Intercapital Invest sau oricare alt Distribuitor Autorizat, si nu prin OTP Bank Romania.



Prin semnarea Formulelor de Subscriere, Investitorii certifica faptul ca au aderat la contractul de societate civila al fondului, ca au primit, au citit si si-au insusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului, si ca subscriu in conformitate cu conditiile prezentate in Prospect. Semnarea Formularului de Subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a conditiilor Ofertei. Oferta nu este facuta simultan pe piete din doua sau mai multe tari si nu exista transe rezervate pentru anumite categorii de investitori.

Subscrierea se poate realiza prin:

- ⇒ **Intermediarul/Distribuitor SSIF Intercapital Invest SA, la sediul central din Bucuresti, Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744 si la agentiile Baia Mare, Constanta si Craiova, conform siteului [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro).**
- ⇒ **OTP Bank Romania SA, la urmatoarele unitati teritoriale:**

Nr.	Judet	Sucursala/ Agentie	Adresa	Oras	Telefon	Fax
1	Alba	Sucursala Alba Iulia	Piata Iuliu Maniu nr. 16	Alba Iulia	0258/810724	0258/810725
2	Arad	Sucursala Arad	Bd. Revolutiei nr. 78	Arad	0357/305701	0257/306225
3	Arges	Sucursala Pitesti	Calea Craiovei nr. 38	Pitesti	0248/206234	0248/206235
4	Arges	Agentia Prundu-Pitesti	Bd-ul Petrochimistilor, Bl. B32, Parter	Pitesti	0248/206446	0248/206447
5	Arges	Agentia Campulung	Str. Negru Voda nr. 117	Campulung	0248/506062	0248/506058
6	Bacau	Sucursala Bacau	Str. 9 Mai nr. 82	Bacau	0234/206102	0234/206103
7	Bacau	Agentia Marasesti-Bacau	Str. Marasesti, Nr. 112	Bacau	0234/206047	0234/206048
8	Bihor	Sucursala Oradea	Str. Avram Iancu Nr. 2	Oradea	0359/325700	0359/325705
9	Bihor	Sucursala Republicii - Oradea	Str. Roman Ciorogariu nr.1	Oradea	0359/325723	0359/325725
10	Bihor	Agentia Lotus - Oradea	Str. Nufarului nr. 30	Oradea	0359/325741	0359/325745
11	Bihor	Agentia Salonta	Str. Republicii nr. 5	Salonta	0259/406494	0259/406495
12	Bistrita Nasaud	Sucursala Bistrita	Pta. Centrala nr. 25	Bistrita	0363/305702	0363/305705
13	Braila	Agentia Braila	Ana Aslan nr 4	Braila	0239/623600	0239/606037
14	Brasov	Sucursala Brasov	Str. Carpatilor nr. 21	Brasov	0268/306670	0268/306674
15	Brasov	Sucursala Balcescu - Brasov	Str. Eroilor nr. 5	Brasov	0268/406040	0268/406041
16	Brasov	Agentia Republicii - Brasov	Str. Republicii nr. 62	Brasov	0268/406030	0268/406029
17	Brasov	Agentia Toamnei-Brasov	Calea Bucuresti nr.3,bl.40 E,	Brasov	0268/306320	0268/306340
18	Brasov	Agentia Calea Bucuresti-Brasov	Brasov, Str. Soarelui, bl. A2	Brasov	0268/306272	0268/306273
19	Botosani	Sucursala Botosani	Calea Nationala nr. 44-46	Botosani	0231/506094	0231/506095
20	Bucuresti	Sucursala Dorobanti	Calea Dorobantilor nr. 111-113, sector 1	Bucuresti	021/231.25.30	021/231.07.55
21	Bucuresti	Sucursala Panduri	Calea 13 Septembrie nr. 114, sector 5	Bucuresti	021/410.36.76	021/410.67.25

22	Bucuresti	Sucursala Buzesti - Bucuresti	Str. Buzesti nr. 66-68, sector 1	Bucuresti	021/300.60.13	021/300.60.08
23	Bucuresti	Sucursala Municipiului Bucuresti	Bulevardul Unirii nr. 59, sector 3	Bucuresti	021/308.57.00	021/317.57.26
24	Bucuresti	Sucursala Mihalache - Bucuresti	Bd. Ion Mihalache nr. 174, sector 1	Bucuresti	021/202.36.26	021/202.36.27
25	Bucuresti	Sucursala Baneasa - Bucuresti	Sos Bucuresti - Ploiesti nr. 18-22, sector 1	Bucuresti	021/208.29.00	021/208.29.01
26	Bucuresti	Sucursala Obor - Bucuresti	Mihai Bravu nr. 6, sector 2	Bucuresti	021/209.46.92	021/209.46.87
27	Bucuresti	Sucursala Vacaresti - Bucuresti	Calea Vacaresti nr. 201, bl 87, sector 4	Bucuresti	021/306.00.38	021/306.00.39
28	Bucuresti	Agentia Timisoara - Bucuresti	Bd. Timisoarei nr 27A, sector 6	Bucuresti	021/408.63.72	021/408.63.77
29	Bucuresti	Agentia Rahova - Bucuresti	Sos. Alexandriei nr. 18, sector 5	Bucuresti	021/404.82.20	021/404.82.21
30	Bucuresti	Agentia Mosilor - Bucuresti	Calea Mosilor nr. 270, Sector 2	Bucuresti	021/201.94.65	021/201.94.62
31	Bucuresti	Agentia Piata Muncii - Bucuresti	Sos. Mihai Bravu nr. 223	Bucuresti	021/3000660	021/3000678
32	Bucuresti	Agentia Iuliu Maniu - Bucuresti	B-dul Iuliu Maniu nr. 190	Bucuresti	021/4079089	021/4079090
33	Bucuresti	Agentia Brancoveanu	Str. Alunisului, Nr. 4, Sector 4	Bucuresti	021/3018380	021/3018374
34	Bucuresti	Agentia Coposu	B-dul Corneliu Coposu nr.4,bl.105 B	Bucuresti	021/3083682	021/3083683
35	Bucuresti	Agentia Pantelimon	Sos. Pantelimon, Nr. 285, Bl. 11, Parter, Sector 2	Bucuresti	021/2009040	021/2009041
36	Bucuresti	Agentia Titan	B-dul 1 Decembrie 1918, Nr. 53, Bl. P2, Sector 3	Bucuresti	021/3046475	021/3046476
37	Bucuresti	Agentia Vetereanilor	Str. Iuliu Maniu, Nr.59, Bl. 10A, Parter, Sector 6	Bucuresti	021/4073158	021/4073159
38	Bucuresti	Agentia Ramnicu Valcea	B-dul Ramnicu Valcea, Nr.14, Bl34A	Bucuresti	021/3046480	021/3046481
39	Bucuresti	Agentia Serban Voda	Serban Voda, Nr. 256, Bl. 13	Bucuresti	021/3019900	021/3019901
40	Bucuresti	Agentia Drumul Taberei	Str. Brasov, Nr. 26, Bl. 718	Bucuresti	021/4025093	021/4025094
41	Bucuresti	Sucursala Private Banking	B-dul Dacia nr. 83, sect.2	Bucuresti		
42	Buzau	Sucursala Buzau	Str. Unirii, Bl. P12, Parter	Buzau	0238/406067	0238/406068
43	Calarasi	Sucursala Calarasi	Str. Stirbei Voda, Nr 6, Bl.M2	Calarasi	0242/306794	0242/306795
44	Caras-Severin	Sucursala Resita	Str. I.L.Caragiale, Nr.3-4, Parter	Resita	0255/206165	0255/206161
45	Cluj	Sucursala Cluj	Piata Unirii nr. 23	Cluj	0264/206940	0264/206941
46	Cluj	Sucursala Manastur - Cluj	Calea Floresti nr. 81	Cluj	0364/305702	0364/305705
47	Cluj	Agentia Zorilor - Cluj	Str. Louis Pasteur nr. 73	Cluj	0364/305722	0364/305725
48	Cluj	Agentia Cipariu -Cluj	Piata Cipariu nr. 9	Cluj	0264/450424	0264/450431
49	Cluj	Agentia Republicii - Cluj	Str. Republicii nr. 109, Sigma Shopping Center	Cluj	0364/305752	0264/406706
50	Cluj	Agentia Polus-Cluj	Str.Avram Iancu nr. 492-500,Comuna Floresti	Cluj	0264/275 031	0264/275 032
51	Cluj	Agentia Dej	Str. Bobalna nr. 14	Dej	0264/206022	0264/206024
52	Cluj	Agentia Turda	Piata Republicii nr. 44	Turda	0264/306033	0264/306035
53	Constanta	Sucursala Constanta	Str. Mihai Viteazu nr. 32	Constanta	0341/305704	0241/513940
54	Constanta	Agentia Gara - Constanta	Bd. Ferdinand nr. 118	Constanta	0241/508225	0241/508305
55	Constanta	Agentia Mangalia	Sos. Constantei, Bl. PY4, Parter	Constanta	0241/706965	0241/706116

56	Constanta	Agentia Mercur	Str. Ion Ratiu, Nr.196, Bl. MS 3A	Constanta	0241/706965	0241/740108
57	Constanta	Agentia Trocadero	B-dul Alexandru Lapusneanu, Nr.82, Bl. L3 31-32	Constanta	0241/606041	0241/606042
58	Covasna	Sucursala Sfantu Gheorghe	Str. 1 Decembrie 1918 nr. 9	Sfantul Gheorghe	0267/306090	0267/306091
59	Covasna	Sucursala Targu Secuiesc	Str. Curtea 68 nr. 2	Targul Secuiesc	0267/360114	0267/360151
60	Covasna	Agentia Baraolt	Strada Kossuth Lajos nr. 152	Baraolt	0267/306170	0267/306171
61	Dambovita	Sucursala Targoviste	Bd. Libertatii nr. 7	Targoviste	0245/206240	0245/206093
62	Dolj	Sucursala Craiova	Calea Bucuresti, bl. M9	Craiova	0251/417605	0251/414688
63	Dolj	Agentia Casa Alba - Craiova	Str. Teodor Aman nr. 73	Craiova	0251/406055	0251/406056
64	Galati	Sucursala Galati	Str. Domneasca nr.13	Galati	0236/475200	0236/473029
65	Galati	Agentia Micro 19	Str. Otelarilor, aferent Bl. P1, Parter	Galati	0236/306054	0236/306054
66	Gorj	Sucursala Targu Jiu	Str.Victoriei bl.29	Targul Jiu	0253/206270	0253/206271
67	Giurgiu	Sucursala Giurgiu	Str. Piata Unirii, bl.64, parter	Giurgiu	0246/206 054	0246/206 055
68	Harghita	Sucursala Miercurea Ciuc	Kossuth Lajos nr. 11-13	Miercurea Ciuc	0266/205440	0266/205441
69	Harghita	Sucursala Odorheiu Secuiesc	Kossuth Lajos nr. 20	Odorheiu Secuiesc	0266/205450	0266/205451
70	Harghita	Agentia Cristuru Secuiesc	Piata Libertatii nr 16	Cristuru Secuiesc	0266/206511	0266/206502
71	Harghita	Agentia Gheorgheni	str. Miron Cristea nr. 6	Gheorgheni	0266/206810	0266/206811
72	Hunedoara	Sucursala Deva	Bdul Decebal, Bloc E	Deva	0254/206110	0254/206111
73	Hunedoara	Agentia Hunedoara	Str. George Enescu nr.6	Hunedoara	0254/207144	0254/207241
74	Ialomita	Sucursala Slobozia	Bdul Chimiei nr.15	Slobozia	0243/206082	0243/206611
75	Iasi	Sucursala Iasi	Str. Anastasie Panu nr. 27	Iasi	0232/278237	0232/406017
76	Iasi	Agentia Tudor Vladimirescu	B-dul. Tudor Vladimirescu, Nr. 42-44	Iasi	0232/206836	0232/206838
77	Maramures	Sucursala Baia Mare	Pta. Revolutiei nr. 5	Baia Mare	0262/206806	0262/206821
78	Mures	Sucursala Targu Mures	Str. 1 Decembrie 1918 nr. 216	Targul Mures	0265/206120	0265/206121
79	Mures	Agentia Piata Trandafirilor - Targu Mures	Pta Trandafirilor nr. 50	Targul Mures	0265/206139	0265/206140
80	Mures	Agentia Reghin	Piata Pentru Maior nr 50	Reghin	0265/306271	0265/306275
81	Mures	Agentia Sighisoara	Str. 1 Decembrie 1918, nr. 3	Sighisoara	0365/305733	0265/506065
82	Mehedinti	Sucursala Drobeta Turnu Severin	Str. Decebal, Nr.38, Bl.A2, Parter + Mezanin	Drobeta	0252/306066	0252/306096
83	Neamt	Sucursala Piatra Neamt	Piata Stefan cel Mare nr.3	Piatra Neamt	0233/222085	0233/222086
84	Neamt	Agentia Roman	Str Nicolae Titulescu bl. 11	Roman	0233/208578	0233/208575
85	Olt	Sucursala Slatina	Str Primavarii nr. 24, Bl CAM 5	Slatina	0249/506070	0249/506071
86	Prahova	Sucursala Ploiesti	Pta. Victoriei nr. 9, bloc CC SUD	Ploiesti	0244/591851	0244/594687
87	Prahova	Agentia Central -Ploiesti	Str. General Vasile Milea nr.7,bl.B3	Ploiesti	0244/407265	0244/407092
88	Prahova	Agentia Calea Bucuresti-Ploiesti	B-dul. Bucuresti, Nr. 2B, Bl. 15A, Parter	Ploiesti	0244/407300	0244/407301
89	Satu Mare	Sucursala Satu Mare	Str. Libertatii nr.14	Satu Mare	0261/806273	0261/806274
90	Salaj	Sucursala Zalau	Str. Crisan, Bl 36, Zalau	Zalau	0260/606026	0260/606022

91	Sibiu	Sucursala Sibiu	Piata Mica nr.10	Sibiu	0269/206845	0269/206847
92	Sibiu	Agentia Selimbar - Sibiu	Comuna Selimbar, sos. Sibiului DN1, km 306, parter, stand S71 (Mall)	Sibiu	0269/207600	0269/207601
93	Sibiu	Agentia Medias	Pta. Regele Ferdinand I, nr. 7	Medias	0269/806040	0269/806041
94	Suceava	Sucursala Suceava	Str. Tipografiei nr. 1	Suceava	0230/206296	0230/206141
95	Teleorman	Sucursala Alexandria	Str. Dunarii, Bl. BM1	Alexandria	0247/306130	0247/306131
96	Timis	Sucursala Timisoara	Pta Sfantu Gheorghe nr. 1	Timisoara	0356/305742	0256/406041
97	Timis	Sucursala Operei - Timisoara	Bd. Republicii nr.1	Timisoara	0356/305752	0256/401402
98	Timis	Agentia Circumvalatiunii	Bd. Circumvalatiunii nr 69	Timisoara	0356/305733	0356/305735
99	Timis	Agentia Lugoj	Str. 20 Decembrie 1989, nr 36	Lugoj	0256/307109	0256/307110
100	Timis	Agentia Iuliu Maniu	Str. Iuliu Maniu, nr.2, Parter	Timisoara	0256/400296	0256/400298
101	Tulcea	Sucursala Tulcea	Str. Frumoasa, Nr.1, Bl. Belvedere, Parter	Tulcea	0240/506215	0240/523302
102	Valcea	Sucursala Ramnicu Valcea	Str. Regina Maria, Bl. Cozia	Ramnicu Valcea	0250/702471	0250/702472
103	Vaslui	Sucursala Barlad	Str. Republicii nr. 185	Barlad	0235/308822	0235/308860
104	Vaslui	Sucursala Vaslui	Str. Spiru Haret nr. 5	Vaslui	0235/306070	0235/306071
105	Vrancea	Sucursala Focsani	Str. Republicii nr. 16	Focsani	0237/206690	0237/206671

- ⇒ **Orice Distribuitor Autorizat** reprezentand o societate de servicii de investitii financiare (SSIF) sau institutie de credit autorizata sa presteze servicii de investitii financiare in conformitate cu Legea 297/2004 si care in prealabil a semnat Contractul Cadru de Distributie sau un contract de distributie cu Societatea de Administrare a Fondului.

**Distribuitorii Autorizati nu pot prelua subscrieri anterior semnarii Contractului Cadru de Distributie sau a unui contract de distributie cu Societatea de Administrare a Fondului si a avizarii Contractului Cadru de Distributie sau a contractului de distributie de catre CNVM. Contractul cadru trebuie semnat nu mai tarziu de o saptamana de la inceperea ofertei.**

Distribuitorii Autorizati vor transmite catre Intercapital Invest, in termen de 5 zile de la incheierea ofertei publice, copii dupa documentatia de subscriere (formulare de subscriere impreuna cu anexele aferente).

Programul de subscriere este de la 9:00 la 17:30 in fiecare zi de subscriere, de luni pana vineri pe durata perioadei de subscriere, cu exceptia ultimei zile, cand subscrierea se poate face intre orele 9:00 – 12:00. Dupa expirarea Perioadei de Subscriere nu se vor mai accepta subscrieri din partea Investitorilor. Valoarea minima a unei subscrieri este de o (unu) unitate de fond. Valoarea maxima a unei subscrieri este de 85.000 unitati de fond. Nu se admit subscrieri de fractiuni de Unitati de Fond.

Toate subscrierile trebuie sa fie insotite de dovada platii prin transfer bancar. Pentru subscrierile efectuate la sediile Intercapital Invest SA, platile vor fi facute in contul cu codul IBAN numarul RO37OTPV112000291242RO01 deschis la OTP Bank Romania SA, titular Intercapital Invest SA. Pentru

subscrieri efectuate la sediile OTP Bank Romania SA, platile vor fi efectuate in contul cu codul IBAN numarul RO37OTPV112000291242RO01 deschis la OTP Bank Romania SA, titular Intercapital Invest SA. Pentru subscrierile efectuate prin Distribuitorii Autorizati se vor folosi mecanismele de decontare utilizate de catre Depozitarul Central. Pretul de subscriere in cadrul prezentei Oferte trebuie platit net de orice comision bancar de transfer. Sumele subscribe nu sunt purtatoare de dobanda.

Nu se admit subscrieri in numerar in cazul subscrierilor prin intermediul OTP Bank Romania SA. Orice investitor poate subscrie prin intermediul OTP Bank Romania SA numai daca in prealabil a deschis un cont curent in moneda fondului la OTP Bank Romania SA. In cazul in care investitorul doreste sa subscrie prin OTP Bank Romania SA, dar nu are deschis un cont la OTP Bank Romania SA, un asemenea cont poate fi deschis pe loc, inaintea de efectuarea subscrierii.

In conformitate cu legislatia in vigoare, orice subscriere facuta in cadrul prezentei Oferte este irevocabila. In cazul in care prezentului Prospect ii va fi adus un amendament, Investitorii vor avea dreptul de a-si retrage subscrierile efectuate in termen de 3 Zile Lucratoare de la notificarea acestora cu privire la respectivul amendament si numai pe perioada ofertei publice. Revocarea subscrierii se poate face numai la acelasi sediu de subscriere la care s-a scris. Pentru aceasta, Investitorii vor trebui sa completeze un Formular de Revocare a subscrierii.

In caz de revocare a subscrierii, sumele aferente Unitatilor de Fond subscribe vor fi returnate Investitorilor prin virament in contul bancar desemnat in Formularul de Revocare. Platile aferente revocarilor se efectueaza in maxim 5 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere. Sumele de rambursat nu vor fi purtatoare de dobanda.

### **3.3. Procedura de alocare**

In conformitate cu Reglementarile CNVM, cererile de subscriere vor fi procesate numai conditionat de virarea disponibilitatilor banesti necesare pentru plata Unitatilor de Fond subscribe sau pe baza documentelor de plata cerute investitorilor care folosesc serviciile unei banci custode.

Distribuitorii Autorizati si Intercapital Invest vor inregistra toate subscrierile primite, daca acestea indeplinesc conditiile de validitate, prin intermediul sistemului electronic al BVB in piata primara (piata POF – "Oferte Publice" numita in continuare si Registrul de Piata Primara), conform programului de tranzactionare stabilit de BVB.

Intermediarul/Distribuitor al ofertei, precum si Distribuitorii Autorizati, au obligatia sa se asigure ca, pentru fiecare ordin introdus in piata primara, fondurile aferente subscrierii au fost varsate in conturile indicate in prospect si in anuntul de oferta, respectiv in conturile Distribuitorilor Autorizati conform

Contractului de distributie semnat de catre acestia (sau au fost colectate documentele de plata cerute investitorilor care folosesc serviciile unei banci custode).

In caz de suprasubscriere peste numarul maxim stabilit prin prezentul Prospect (incluzand optiunea de majorare), alocarea Unitatilor de Fond subscribe in Oferta se va face conform principiului *Pro-Rata* aferent mecanismelor de alocare ale BVB. In situatia in care, in procesul alocarii proportionale, ar trebui alocate fractiuni de Unitati de Fonduri, alocarea fractiunilor se va face conform mecanismelor de alocare ale Bursei de Valori Bucuresti.

Intermediarul/Distribuitoarea va publica indexul de alocare in cel mult doua zile lucratoare de la ultima zi a ofertei publice. Pe baza acestui index si la instructiunea scrisa a Intermediarului/Distribuitoarei, Bursa de Valori Bucuresti va realiza alocarea Unitatilor de Fond subscribe si executarea tranzactiilor aferente acestora. Data alocarii, egala cu data tranzactiei, este a treia zi lucratoare de la ultima zi a ofertei publice.

Societatea de Administrare va trimite fiecarui Investitor, in termen de zece zile lucratoare de la data executarii tranzactiei aferente ofertei, un extras de cont continand numarul de Unitati de Fond alocate. Diferentele intre suma subscrisa si contravaloarea Unitatilor de Fond alocate la Pretul de Oferta vor fi returnate subscriitorilor in termen de maxim cinci zile lucratoare de la data confirmarii primirii notificarii privind rezultatele ofertei publice de catre CNVM, in contul bancar indicat in Formularul de Subscriere.

Toate comisiunile bancare pentru transferuri de sume catre Investitori in caz de suprasubscriere vor fi suportate de OTP Bank Romania SA, pentru Unitatile de Fond subscribe prin acesta, de Societatea de Administrare a Fondului OTP WiseRO pentru Unitatile de Fond subscribe prin Intercapital Invest si de Distribuitorii Autorizati pentru Unitatile de Fond subscribe prin acestia.

In cazul in care numarul minim de 20.000 de unitati nu este atras pe perioada ofertei publice, iar oferta nu se incheie cu succes, sumele subscribe vor fi returnate subscriitorilor incepand cu a doua Zi Lucratoare de la data anularii ofertei de catre CNVM, folosind aceleasi proceduri de plata ca si cele folosite pentru plata sumelor investite initial si rambursate la scadenta, asa cum sunt specificate in acest prospect. Termenul de plata a acestor sume este de cinci zile lucratoare. Sumele subscribe nu sunt purtatoare de dobanda. Toate comisiunile bancare pentru transferuri de sume catre subscriitorii in caz de neincheierii cu succes a Ofertei vor fi suportate de OTP Bank Romania SA pentru unitatile de fond subscribe prin acesta, de Societatea de Administrare a Fondului OTP WiseRO pentru Unitatile de Fond subscribe prin Intercapital Invest si de Distribuitorii Autorizati pentru Unitatile de Fond subscribe prin acestia.

Rezultatele ofertei, incluzand indexul de alocare in caz de suprasubscriere, vor fi publicate pe paginile web ale Intercapital Invest, [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro) si ale societatii de administrare a Fondului OTP

WiseRO, [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), precum si in ziarul Bursa, intr-un termen de maxim 10 zile lucratoare de la data confirmarii de catre CNVM a primirii notificarii privind rezultatele Ofertei.

### **3.4. Admiterea la tranzactionare**

Fondul, prin societatea de administrare, se obliga sa efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti a unitatilor de fond pe toata durata pana la maturitatea Fondului. Cererea de admitere la tranzactionare va fi depusa in termen de maxim 30 de zile de la data realizarii tranzactiei aferente ofertei prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti.

Aprobarea de principiu cu privire la admiterea unitatilor de fond la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar unitatile de fond vor fi efectiv admise la tranzactionare ulterior inchiderii cu succes a Ofertei Publice, cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

Conform legislatiei aplicabile,

Verificand continutul acestui document, OTP ASSET MANAGEMENT Romania SAI SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA**  
**Prin Catalin Jianu Dan Iancu in calitate de Presedinte Directorat**

[ \_\_\_\_\_ ]

Verificand continutul acestui document, SSIF INTERCAPITAL INVEST SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**SSIF INTERCAPITAL INVEST SA**  
**Prin Razvan Florin Pasol in calitate de Presedinte – Director General**

[ \_\_\_\_\_ ]