

ОТП Фондове ценни книжа

Отчет за първо полугодие на 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт

Постоянни данни на инвестиционните фондове на ОТП

1) Постоянни данни

Име на Управляващото дружество: ОТП Фонд Мениджмънт АД
седалище: 1134 Будапеща, бул. „Вази” 33.
Име на депозитарната банка: ОТП Банк АД
седалище: 1051 Будапеща, ул. „Надор” 16.
Име на дистрибутора: ОТП Банк АД.
седалище: 1051 Будапеща, ул. „Надор” 16.
Име на одитора: Делойт ООД Одит и Консултации
седалище: 1068 Будапеща, бул. “Дожа Дьорд” № 84/с.

2) Промени, настъпили в дейността на Управляващото дружество

През първото полугодие на 2012 г. промени в Управителния съвет на ОТП Фонд Мениджмънт АД не са настъпили.

3) Личен състав на Управляващото дружество

Към 30 юни 2012 г. в Дружеството работят 33 сътрудници на щат и 2 сътрудници с намалено работно време.

4) Взети кредити от Фондовете

През първото полугодие на 2012 г. инвестиционните фондове, управлявани от ОТП Фонд Мениджмънт, не са взимали кредит.

5) Други

Член 55 алинея (1) на Закон СХХ от 2001 г. за капиталовия пазар гласи:

"Емитентът отговаря за покриване на щета, причинена поради пропуск в редовното и извънредно информирание, респективно поради заблуждаващо съдържание на информацията."

Представяне на събитията от пазара на ценни книжа, които влияят върху резултатите на инвестиционните фондове

1. Вътрешен пазар на държавни ценни книжа

През първото тримесечие на 2012 г. вътрешният пазар на държавни ценни книжа постигна добри резултати. Печалбите по цялата крива на доходност спаднаха, при кратките падежи в рамките на годината с 25-30 базисни пункта, при дългосрочните с 35-80 базисни пункта. Намаля наклонът на кривата на доходност, наред с това за пазара бяха характерни големи колебания.

(%)	3 месеца	6 месеца	1 година	3 години	5 години	10 години	15 години
31.12.2011.	7.55	7.60	7.95	9.06	9.64	9.75	9.76
31.03.2012.	7.35	7.40	7.60	8.72	8.93	9.06	8.97
29.06.2012.	7.08	7.05	7.28	7.55	7.80	7.90	7.89
Печалба-промяна	-0.47	-0.55	-0.67	-1.51	-1.84	-1.85	-1.87

През първата седмица на януари бяхме свидетели на паническо отслабване на вътрешния пазар на облигации. Форинтът от курс 315 форинта за евро в края на 2011 г. отслабна до 324 форинта към 6 януари, а доходността на облигациите се повиши до 11%. CDS spread-ът на страната също се повиши до рекордните 750 базисни пункта. Успоредно с това попаднахме в „junk” категорията и на трите големи агенции за кредитни рейтинги, като по този начин загубихме способността валутните ни облигации да бъдат приемани от Европейската централна банка за обезпечение.

В тази ситуация правителството все още навреме припозна опасностите на процеса и промени комуникацията си. Подчертаха, че смятат за много важно споразумението с МВФ и ЕС във връзка с кредитната линия и в интерес на това са готови на компромиси по отношение на условията. Обратът в комуникацията донесе резултат, обърна се и пазарите, започна да се засилва форинтът и да намалява доходността на облигациите. На аукционите за облигации отново се появи значително търсене, Център за управление на дълга АД редовно успяваше да продаде по-голямо количество от обявеното. Наред с вътрешните фактори и обрата в комуникацията на правителството, за засилването се оказаха важни и външни фактори. Подобряването на глобалните инвеститорски настроения и на склонността за поемане на рискове, мерките на ЦЕБ за разширяване на ликвидността, спадът в напрежението по пазарите на страните от периферията на еврозоната, съвземането на глобалния пазар на акции и облигации също подпомогна засилването на вътрешните инструменти.

С подобреното настроение, доходите в дългия край на кривата на доходността след достигнатите при януарската паника 11%, в средата на февруари паднаха до 8,25%, след което се стабилизираха в диапазона 8,25-8,75% до средата на март. Курсът на форинта след отрицателния пик от 324 форинта за евро се засили до 286, след което се колебаеше около 290 форинта.

Положителните резултати на вътрешния пазар на акции продължиха и през второто тримесечие. Доходите по цялата крива на доходността намаляха, при кратките падежи с 25-35 базисни пункта, а при дългосрочните книжа със 100-120 базисни пункта. Намаля наклонът на кривата на доходността, наред с това за пазара бяха характерни големи колебания.

Едно от най-важните събития на тримесечието беше срещата Орбан-Барозо на 24 април и заседанието на европейската комисия на другия ден, където по всичко изглеждаше, че от страна на ЕС преговорите са премахнати, за да могат да започнат преговорите между Унгария и МВФ/ЕС делегацията за кредитната рамка. Новината имаше изключително положително влияние върху

пазара, доходите за един ден паднаха с близо един процентен пункта, форинтът се засили спрямо еврото от 300 под 290.

Еуфоричното съвземане до края на месеца загуби инерция и премина в корекция, защото МВФ определи като условие за започване на преговорите изменението на закона за националната банка. В края на юни отново можеше да се забележи засилване на облигационния пазар, след като съответното изменение на закона за националната банка беше внесено за приемане от парламента и практически отпадна и последната пречка пред започването на преговорите за кредитната рамка с МВФ/ЕС.

В допълнение, през юни до известна степен се подобри и глобалният апетит към риска. В средата на юни, на гръцките избори победиха силите, подкрепящи споразумението с ЕС, така пазарите за момент можаха да си поемат глътка въздух, но тревогите заради испанската банкова система, политическата несигурност около емитирането на евро-облигации на общността, общностния банков надзор, по-пълния монетарен съюз бързо помрачиха радостта. Едва съвсем в края на тримесечието във връзка с рекапитализацията на испанските банки дойдоха положителни новини, които засилиха еврото, намалиха доходността на облигациите от периферията, съвзеха пазарите на акции и суровини.

Под влияние на вътрешните новини, въпреки външната несигурност, доходността намаля и се засили форинтът, защото правителството отстъпи пред МВФ и внесе в парламента проект за изменения, отговарящи на очакванията, който и според желанието на МВФ гарантира независимостта на националната банка. С това действително всички пречки пред започването на кредитните преговори паднаха. Като резултат от горното, през тримесечието доходността на кратките падежи падна с 25-35, а на дългосрочните – със 100-120 базисни пункта, а форинтът се засили под 290 форинта за евро. През първото полугодие Централната банка не промени основния лихвен процент, който остана 7%.

2. Централно-източно европейски пазар на акции

Борсите в централно и източно-европейския регион приключиха отлично първо тримесечие. Турската и руската борса беше лидер в региона с резултат съответно 21,12% и 17,55%. Полският индекс се повиши с 6,62%, а пражкият курс – с 6,8%, докато будапещенският индикатор показва стойност по-висока с 9,79%, отколкото в началото на периода. От друга страна, значително по-слаб резултат показват борсите на централно-източно европейските пазари в периода от март до юни. Турската борса продължава да бъде най-силна в региона, значително изпреварвайки с близо 0%-товата си доходност спада с 14,4% на оказалия се най-лош пражки индикатор. Варшавският курс падна с 0,49%, а чешкият индекс със 7,4%, докато будапещенският индикатор показва стойност по-малка с 6,95%, отколкото в началото на периода.

	WIG20		PX		BUX	CETOP20	
	PLN	HUF	CZK	HUF	HUF	EURÓ	HUF
III. тримесечие 2011.	-21,89%	-22,41%	-23,79%	-17,23%	-30,49%	-30,25%	-23,29%
IV. тримесечие 2011.	-2,02%	4,39%	-2,44%	-0,88%	7,6%	-4,47%	1,75%
I. тримесечие 2012.	6,62%	7,4%	6,8%	5,65%	9,79%	13,62%	7,95%
II. тримесечие 2012.	-0,49%	-5,26%	-7,42%	-12,55%	-6,95%	-5,95%	-8,3%

Благоприятният резултат от първото тримесечие се дължеше от една страна на подобряващите се щатски и европейски макро индикатори, от друга страна на успокоението след свързаните с дълговата криза в еврозоната тревоги. Добри резултати постигна и унгарският пазар, който освен на споменатите причини, можеше да се радва на инвеститорското внимание и поради очакванията от предстоящото споразумение с МВФ. През този период за целия регион беше характерен притокът на капитали. Изключително очевидни промени предизвика това на руския пазар, където политическата несигурност от второто полугодие на миналата година държаша инвеститорите далеч, но категоричната изборна победа на Путин тази година успокои инвеститорите.

	TR20I		RDXUSD	
	TRY	HUF	USD	HUF
III. тримесечие 2011.	-4,49%	-1,82%	-30,94%	-18,79%
IV. тримесечие 2011.	-13,85%	-6,84%	3,29%	-15,28%
I. тримесечие 2012.	21,12%	19,95%	17,55%	8,23%
II. тримесечие 2012.	-0,14%	-0,7%	-14,37%	-20,68%

През второто тримесечие в най-важните региони на световната икономика се появиха неблагоприятни показатели за растежа, наред с вече борещите се със забавянето Европа и Китай, крехкостта на растежа стана очевидна и в Съединените щати. Наред с тревогите за растежа, продължи свързаното с европейската дългова криза плахо търсене на път и макар на гръцките избори да се родиха добри резултати, отново се засили и тревогата заради другите страни от южната периферия.

В Унгария продължи да вълнува инвеститорите пътят, водещ към започването на преговорите с МВФ. До края на периода отпаднаха споменатите по-рано прегради, но възникнаха нови, които отново могат да отложат споразумението за неопределено време. Като резултат от обичайната необмислена комуникация, предстоящото въвеждане на данък транзакция тръгна от 140 милиарда форинта тежест за банките, увеличи се на 280 милиарда, след това на 380 милиарда, а накрая се установи отново на 140 милиарда форинта (допълнени с рационално трудно разбираемите облагане на Държавния трезор и Унгарската национална банка). Всички тези обрати предизвикаха не малко движение на Будапещенската фондова борса.

Руският пазар не можа да се измъкне от влошаващото се международно настроение и влиянието на падащите цени на нефта. Турският пазар до края на май спадна в синхрон с другите развиващи се пазари. През юни обаче – почти като единствен развиващ се пазар – се добра практически до нивото от началото на тримесечието, между другото и благодарение на силната корекция в цената на нефта и на свързаните с това положителни макро влияния, като за първи път от много време започналата да намалява инфлация.

3. Развити пазари на акции

През първото тримесечие развитите пазари на акции постигнаха значителен ръст. С въведените от Европейската централна банка в началото на декември нови 3 годишни репо-средства стана възможна подкрепата на банковата система в еврозоната, за да се избегне нейното рухване. Този положителен обрат беше изненада за подготвящите се за най-лош сценарий инвеститори, така първо фондовете, намиращи се в къси позиции, а след това и по-незначителните инвеститори само в дълги позиции, решиха да затворят позициите, което доведе по значително вдигане на акциите.

Въпреки, че беше избегнато рухването на банковата система, в еврозоната от макро гледна точка можеше да се наблюдава влошаване на ситуацията. Борещите се с дълговата криза периферни страни, поради липса на възможност за обезценяване на валутата, са принудени да оперират с ограничения, които от своя страна са с рецесионен ефект. Наред с това, германската икономика макар и да забави малко темпото, продължава да расте. Всичко това естествено се отрази и на доходността на акциите: испанските и гръцките акции приключиха тримесечието отрицателно, докато DAX индексът се засили с 18% през същия период.

През второто тримесечие обаче започна сериозна корекция на развитите пазари на акции. От една страна се появиха по слаби от очакваните макро данни, както в Съединените щати, така и в Китай, от друга страна се повиши и политическата несигурност във връзка с бъдещето на еврозоната. Наред с Гърция, вече и Испания попадна в ползрението на инвеститорите, където избраното през ноември консервативно правителство трябваше да предприеме нещо по фискалните си намерения, които се лутат между предизборните обещания и действителните финансови възможности. През май, под влияние на възможността за гръцки отказ от еврото, започна нова вълна на продажби, основно в европейските акции. След благоприятните от гледна точка на евро-членството гръцки избори и благодарение на постигнатите на срещата на върха на ЕС резултати, през последните седмици на юни можахме да станем свидетели на положителна корекция.

Така развитите пазари, измерени в собствена валута, паднаха с 3-10%, което подобно на валутата на други пазари на страни в растеж, беше донякъде компенсирано от почти неизбежното в такъв момент обезценяване на форинта. Така доходността на американските акции, измерена във форинти, през месеца се оформи около нулата, докато книгата на еврозоната пострадна със спад надвишаващ 10%.

Основна поредица събития през второто тримесечие беше задълбочаването на испанската дългова криза. Тук основният проблем беше предизвикан от това, че вътрешните източници вече не бяха достатъчни за рекапитализацията на изпадналите в беда испански банки. Испанското правителство твърде късно забеляза това и се обърна за помощ към Съюза. Партньорите от Съюза от своя страна бяха склонни да осигурят кредит за банковата консолидация само през испанската държава, което постави испанския държавен дълг на неустойчив коловоз. Срещата на върха на Съюза в края на юни обаче доведе до резултат и германската делегация се съгласи на пряка банкова консолидация, като в замяна поиска създаването на единен европейски банков надзор. Следователно, роди се принципно решение, а изработването на практическите стъпки и ратифицирането е работа за дълги месеци. В настоящия момент по всичко изглежда, че Европейският съюз като най-добър механизъм за съгласуване и взимане на решения – макар и със скърцане – работи.

4. Пазари на акции на страни в растеж

След скромния резултат от предходната година, акциите на пазарите на страните в растеж направо се изстреляха през първото тримесечие, индексът MSCI Emerging Market Equity изчислен в долари, представляващ категорията на активите, се повиши с 13,65%. Най-успешен беше турският пазар на акции (+15,3%), но добре напредна и руският (+7,8%) и индийският пазар (+8,9%). Причина за добрите турски и индийски резултати беше завръщането на по-рано оттеглилите се инвеститори (успоредно с ръста на апетита за риск), докато за настанилите се предимно в европейската икономика руснаци помощ беше облекчаването на кризата в еврозоната и високите все още цени на петрола.

През първото тримесечие най-накрая можахме да видим успокоение на пазара на облигации в еврозоната. Глобалните ликвидационни програми оказаха своето влияние: напомпаните в европейската банкова система 900 милиарда евро по LTRO програмата на ЕЦБ заляха пазарите на държавни ценни книжа и натиснаха доходността на ДКЦ до възможно за финансиране ниво. Наред с европейските събития, основен момент през първото тримесечие беше оформянето на китайската икономика. През тази година ще има смяна на поколенията в ръководството на партията, но изглежда, че отиващата си гарнитура все още желае да определи дългосрочната посока. Целта е един устойчив икономически ръст, при който от модел на растеж, ръководен от инвестиции, постепенно да преминат към икономика, базираща се на вътрешното потребление. Намерението е похвално, но осъществяването му не изглежда просто. Поради борбата с инфлацията, засега не смеят да вкарват в употреба монетарните средства за съживяване, без тях има опасност поради внезапното забавяне на инвестициите да спре цялата икономика, а обичайните досега 9-10% ръст значително да намалее. От макро показателите пък изглежда, че успешно се менажира процесът, както данните за растежа, така и числата на инфлацията показват, че може да се задържи досегашното темпо.

През второто тримесечие публичност ще получат обичайно изоставащи от очакванията макро данни, при това не само в еврозоната, а и в Съединените щати и Китай. След отличния резултат през първото тримесечие, през второто тримесечие се подновиха страховете, свързани с европейската дългова криза, като ядро на негативните новини беше състоянието наред с гръцката, сега и на испанската хазна. За пазарите в растеж, обаче, истински негативни новини донесе значително по-голямото от очакванията забавяне на китайската икономика. Въпреки, че китайското правителство се опитва както от монетарна, така и от фискална страна да внесе оживление, въпрос е, това доколко ще бъде достатъчно. В съответствие с това, пазарите с най-лоши показатели бяха тези, които най-много зависят от търсенето на суровини - двойката руски (-17%) и бразилски пазар (-20%), докато разчитащите предимно на собствените си вътрешни икономически процеси турски и мексикански пазар се оказаха стабилни, като преживяха трудния период със спад от само 1-2%. Индексът MSCI Emerging Market Equity, представляващ категорията на активите, падна с 10%. Тъй като Форинтът през четвъртото тримесечие отслабна в сравнение с долара, това отчасти (с 2,3%) подобри картината за калкулиращите във форинти инвеститори.

Отчет за първо полугодие на 2012 г.

ДСК Фонд Паричен Пазар

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен, ценни книжа от отворен тип

Продължителност: от 10.03.2008 г. за неопределен срок

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на фонда, нетната стойност на активите за един дял (BGN) и броят на инвестиционните дялове в обръщение са:

Дата	нетна стойност на активите (BGN)	месечна промяна (BGN)	нетната стойност на активите за един дял (BGN)	месечна промяна (BGN)
30.12.2011	42,232,398		1.182706	
31.01.2012	35,053,612	-7,178,786	1.185226	0.002520
29.02.2012	32,964,820	-2,088,792	1.187557	0.002331
30.03.2012	32,719,810	-245,010	1.189835	0.002278
27.04.2012	31,551,769	-1,168,041	1.191833	0.001998
31.05.2012	34,697,910	3,146,141	1.194596	0.002763
29.06.2012	36,138,187	1,440,277	1.196599	0.002003

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 35,708,275 (бр.)

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2012.	17,242,336	23,255,717
02.2012.	14,009,616	15,903,271
03.2012.	26,484,369	17,653,889
04.2012.	13,039,730	23,544,141
05.2012.	12,038,027	8,685,475
06.2012.	15,404,378	15,625,200

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, броят на инвестиционните дялове в края на актуалния период е 30,200,751 (бр.)

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на инвестиционната стратегия на фонда:

ДСК Фонд Паричен Пазар, в съответствие със заявения принцип, се стреми към минимизиране на риска, води консервативна инвестиционна политика в интерес на това, цената на Инвестиционните дялове наред със слабо колебание предсказуемо да се повишава. Активите на Фонда се инвестират основно на българските пазари на облигации и на българския паричен пазар.

Активите на Фонда от 42,2 милиона български лева в началото на годината, намаля на 36,1 милиона български лева.

3. Компоненти на портфейла на фонда и настъпили промени в компонентите, разбити по вид и типове ценни книжа в началото и в края на срока

Компонент, съответно вид ценни книжа			В началото на периода		Разпределение (%)	В края на периода		Разпределение (%)
Пари в брой- банков депозити								
Банка	Срок на депозита							
ОТП Банк АД BGN	Разплащателна сметка		701,067		10.42%	39,867		0.75%
Банка ДСК ЕАД BGN	28.12.2011	- 2012.01.04	159,075		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	30.12.2011	- 2012.01.06	636,240		9.46%	0		0.00%
Обединена българска банка BGN			319,472		4.75%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	15.12.2011	- 2012.01.16	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	27.12.2011	- 2012.03.26	320,705		4.77%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	10.05.2011	- 2012.01.05	160,352		2.38%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	10.10.2011	- 2012.01.10	318,120		4.73%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	15.12.2011	- 2012.03.16	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.10.2011	- 2012.01.16	160,352		2.38%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	21.09.2011	- 2012.03.21	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.11.2011	- 2012.05.14	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.10.2011	- 2012.04.05	210,914		3.14%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	10.10.2011	- 2012.04.10	79,530		1.18%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	17.10.2011	- 2012.04.17	190,872		2.84%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.07.2011	- 2012.01.05	129,793		1.93%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.07.2011	- 2012.01.05	318,120		4.73%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	22.08.2011	- 2012.02.22	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.07.2011	- 2012.01.16	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	04.08.2011	- 2012.02.06	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.01.2011	- 2012.01.05	79,530		1.18%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	06.01.2011	- 2012.01.06	127,248		1.89%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	27.04.2011	- 2012.04.27	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.07.2011	- 2012.07.05	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	27.07.2011	- 2012.07.27	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	22.08.2011	- 2012.08.22	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	21.09.2011	- 2012.09.21	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	17.10.2011	- 2012.10.17	190,872		2.84%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.11.2011	- 2012.11.14	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	16.12.2011	- 2012.12.17	116,909		1.74%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.05.2011	- 2012.05.07	47,718		0.71%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.07.2011	- 2012.07.16	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	04.08.2011	- 2012.08.06	159,060		2.37%	0		0.00%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.07.2011	- 2012.07.05			0.00%	154,376		2.90%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.07.2011	- 2012.07.14			0.00%	154,195		2.90%
Банка ДСК ЕАД BGN	27.07.2011	- 2012.07.27			0.00%	153,934		2.89%
Банка ДСК ЕАД BGN	04.08.2011	- 2012.08.04			0.00%	153,773		2.89%
Банка ДСК ЕАД BGN	25.08.2011	- 2012.08.22			0.00%	153,412		2.89%
Банка ДСК ЕАД BGN	21.09.2011	- 2012.09.21			0.00%	152,809		2.87%
Банка ДСК ЕАД BGN	17.10.2011	- 2012.10.17			0.00%	182,743		3.44%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.11.2011	- 2012.11.14			0.00%	151,723		2.85%
Банка ДСК ЕАД BGN	16.12.2011	- 2012.12.16			0.00%	110,465		2.08%
Банка ДСК ЕАД BGN	16.01.2012	- 2012.07.16			0.00%	152,464		2.87%
Банка ДСК ЕАД BGN	22.02.2012	- 2012.08.22			0.00%	151,930		2.86%
Банка ДСК ЕАД BGN	21.03.2012	- 2012.09.21			0.00%	151,510		2.85%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.04.2012	- 2012.07.05			0.00%	151,718		2.85%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.04.2012	- 2012.10.05			0.00%	200,627		3.77%
Банка ДСК ЕАД BGN	16.04.2012	- 2012.07.16			0.00%	151,581		2.85%
Банка ДСК ЕАД BGN	17.04.2012	- 2012.10.17			0.00%	181,357		3.41%
Банка ДСК ЕАД BGN	19.04.2012	- 2012.07.19			0.00%	149,111		2.80%
Банка ДСК ЕАД BGN	27.04.2012	- 2013.04.27			0.00%	155,564		2.93%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.05.2012	- 2013.05.05			0.00%	46,628		0.88%
Банка ДСК ЕАД BGN	14.05.2012	- 2012.11.14			0.00%	150,739		2.83%
Банка ДСК ЕАД BGN	18.05.2012	- 2012.08.18			0.00%	147,927		2.78%
Банка ДСК ЕАД BGN	18.05.2012	- 2012.08.18			0.00%	147,927		2.78%
Банка ДСК ЕАД BGN	01.06.2012	- 2012.07.01			0.00%	176,884		3.33%
Банка ДСК ЕАД BGN	05.06.2012	- 2012.09.05			0.00%	191,656		3.60%
Банка ДСК ЕАД BGN	06.06.2012	- 2012.09.06			0.00%	148,522		2.79%
Банка ДСК ЕАД BGN	08.06.2012	- 2012.07.08			0.00%	147,620		2.78%
Банка ДСК ЕАД BGN	16.06.2012	- 2012.09.16			0.00%	149,514		2.81%
Банка ДСК ЕАД BGN	20.06.2012	- 2012.09.20			0.00%	176,835		3.33%
Банка ДСК ЕАД BGN	20.06.2012	- 2012.12.20			0.00%	294,591		5.54%
Банка ДСК ЕАД BGN	20.06.2012	- 2013.06.20			0.00%	73,671		1.39%
Банка ДСК ЕАД BGN	22.06.2012	- 2012.09.22			0.00%	148,328		2.79%
Банка ДСК ЕАД BGN	22.06.2012	- 2012.07.22			0.00%	148,054		2.78%
Банка ДСК ЕАД BGN	22.06.2012	- 2012.07.22			0.00%	280,227		5.27%
Общо банков депозити:			6,652,789		98.93%	5,282,281		99.34%
Прехвърляеми ценни книжа								
Наименование		Срок	Борсови ценни книжа			Борсови ценни книжа		
			Извън борсови ценни книжа			Извън борсови ценни книжа		
Общо прехвърляеми ценни книжа:			0	0	0.00%	0	0	0.00%
Други активи								
Вземания			6,315		0.09%	73,577		1.38%
Активи за бъдещи периоди			70,656		1.05%	0		0.00%
Оценъчни разлики от дериватни сделки			0		0.00%	0		0.00%
Общо други активи:			76,971		1.14%	73,577		1.38 %
ВСИЧКО АКТИВИ:			6,729,760		100.07%	5,355,858		100.72%
Задължения			-4,760		-0.07%	-38,485		-0.72 %
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:			6,725,000		100.00%	5,317,373		100.00%

4. Изплатена печалба:

Фондът е реинвестиращ и не изплаща печалба. Собствениците на фонда могат да получат печалбата от инвестицията си чрез обратно изкупуване на инвестиционните си дялове.

Будапеща, 22 август 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт

Отчет за първо полугодие на 2012 г. ДСК Фонд Паричен Пазар в ЕВРО

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен, ценни книжа от отворен тип
Продължителност: от 21.12.2010 г. за неопределен срок

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на фонда, нетната стойност на активите, падаща се на един дял (EUR) и броят на инвестиционните дялове в обръщение са:

Дата	нетна стойност на активите (EUR)	месечна промяна (EUR)	нетната стойност на активите за един дял (EUR)	месечна промяна (EUR)
30.12.2011	1,109,630		1.023602	
31.01.2012	1,188,562	78,932	1.025683	0.002081
29.02.2012	1,580,513	391,951	1.027859	0.002176
30.03.2012	4,079,785	2,499,272	1.029673	0.001814
27.04.2012.	4,055,778	-24,007	1.031406	0.001733
31.05.2012	4,677,844	622,066	1.033458	0.002052
29.06.2012	4,884,864	207,020	1.035190	0.001732

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 1,084,044 (бр.)

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2012.	206,272	199,232
02.2012.	1,328,976	230,414
03.2012.	2,584,407	876,117
04.2012.	382,270	348,708
05.2012.	710,565	261,446
06.2012.	1,227,380	643,823

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 4,718,807 (бр.)

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на инвестиционната стратегия на фонда:

ДСК Фонд Паричен Пазар в Евро в съответствие с оповестените принципи се стреми към минимизиране на риска, следва консервативна инвестиционна стратегия в интерес на това, че при малко колебание цената на инвестиционните дялове, калкулирано да се повишава. Основна част от активите на Фонда се инвестират на българския облигационен пазар и на българския паричен пазар.

3. Компоненти на портфейла на фонда и настъпили промени в компонентите, разбити по вид и типове ценни книжа в началото и в края на срока

Компонент, съответно вид ценни книжа			В началото на периода		Разпределение (%)	В края на периода		Разпределение (%)
Пари в брой- банкови депозити								
Банка			Срок на депозита					
ОТП Банк АД EUR	Разплащателна сметка		21		0.01%	21		0.00%
ОТП Банк АД EUR	28.12.2011	- 04.01.2012	31,113		7.80%	0		0.00%
ОТП Банк АД EUR	29.12.2011	- 04.01.2012	31,113		7.80%	0		0.00%
ОТП Банк АД EUR	28.12.2011	- 04.01.2012	229,303		57.51%	0		0.00%
ОТП Банк АД EUR	28.12.2011	- 04.01.2012	31,113		7.80%	0		0.00%
ОТП Банк АД EUR	30.11.2011	- 02.01.2012	32,668		8.19%	0		0.00%
ОТП Банк АД EUR	27.06.2012	04.07.2012	0		0.00%	806,102		57.33%
ОТП Банк АД EUR	27.06.2012	04.07.2012	0		0.00%	28,789		2.05%
ОТП Банк АД EUR	26.06.2012	04.07.2012	0		0.00%	210,167		14.95%
ОТП Банк АД EUR	20.06.2012	19.09.2012	0		0.00%	201,660		14.34%
ОТП Банк АД EUR	13.06.2012	12.09.2012	0		0.00%	57,656		4.10%
ОТП Банк АД EUR	27.06.2012	26.09.2012	0		0.00%	86,368		6.14%
Общо банкови депозити:			355,331		89.11%	1,390,764		98.91%
Прехвърляеми ценни книжа:								
Наименование		Срок	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа		Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	
Прехвърляеми ценни книжа общо:			0	0	0.00%	0	0	0.00%
Други активи								
Вземания			43,506		10.91%	19,286		1.37%
Активи за бъдещи периоди			98		0.02%	0		0.00%
Оценъчни разлики от дериватни сделки			0		0.00%	0		0.00%
Общо други активи:			43,604		10.94%	19,286		1.37%
ВСИЧКО АКТИВИ:			398,935		100.05%	1,410,050		100.28%
Задължения			-192		-0.05%	-3,991		-0.28%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:			398,743		100.00%	1,406,059		100.00%

Забележка: Стойностите в таблицата за закръглени в хиляди форинти, затова общите данни в хиляди форинти дават разлика.

4. Изплатена печалба:

Фондът е реинвестиращ и не изплаща печалба. Собствениците на фонда могат да получат печалбата от инвестицията си чрез обратно изкупуване на инвестиционните си дялове.

Будапеща, 22 август 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт

**Отчет за първо полугодие на 2012 г. -
ОТП Омега Фонд на фондовете**

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен, ценни книжа от отворен тип - инвестиционен фонд
Продължителност: от 14.12.1999 г. за неопределен срок

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на фонда и нетната стойност на активите, падаща се на един дял са:

Дата	нетна стойност на активите (HUF)	месечна промяна (HUF)	нетната стойност на активите за един дял (HUF)	месечна промяна (HUF)
30.12.2011	8,463,112,799		0.976229	
31.01.2012	8,238,737,129	-224,375,670	0.969711	-0.006518
29.02.2012	8,497,753,653	259,016,524	0.995413	0.025702
30.03.2012	8,677,414,262	179,660,609	1.027115	0.031702
27.04.2012.	8,341,564,951	-335,849,311	0.992677	-0.034438
31.05.2012	7,794,464,798	-547,100,153	0.994418	0.001741
29.06.2012	7,513,234,993	-281,229,805	0.965190	-0.029228

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 8,435,102,431 (бр.)

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

Серия "А"	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2012	20,355,051	178,731,255
02.2012	96,701,853	56,301,439
03.2012	10,966,935	85,085,844
04.2012	3,397,756	44,229,171
05.2012	264,531,654	827,791,398
06.2012	2,420,382	49,257,988

Серия "Б"	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2012	688	28,710
02.2012	11,256	217
03.2012	13,260	73,455
04.2012	1,879	12,814
05.2012	4,028	11,508
06.2012	0	21,327

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, броят на инвестиционните дялове е 7,584,621,397 (бр.).

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на инвестиционната стратегия на фонда:

През първото полугодие на 2012 г. активите на фонда намаляха от 8,46 милиарда форинта в началото на годината до 7,51 милиарда форинта.

3. Компоненти на портфейла на фонда и настъпили промени в компонентите, разбити по вид и типове ценни книжа в началото и в края на срока

Компонент, съответно вид ценни книжа			В началото на периода	Разпределение (%)	В края на периода	Разпределение (%)		
Пари в брой- банков депозити								
Банка								
Срок на депозита								
ОТП Банк АД HUF	Разплащателна сметка		36	0.00%	28	0.00%		
ОТП Банк АД USD	Разплащателна сметка		18,431	0.22%	2,151	0.03%		
ОТП Банк АД EUR	Разплащателна сметка		938	0.01%	17,123	0.23%		
ОТП Банк АД USD	28.12.2011 - 04.01.2012		336,952	3.99%	0	0.00%		
ОТП Банк АД EUR	28.12.2011 - 04.01.2012		62,226	0.74%	0	0.00%		
ОТП Банк АД EUR	30.12.2011 - 04.01.2012		311,130	3.68%	0	0.00%		
ОТП Банк АД EUR	30.12.2011 - 04.01.2012		31,113	0.37%	0	0.00%		
ОТП Банк АД EUR	27.06.2012 - 04.07.2012		0	0.00%	576,520	7.67%		
ОТП Банк АД EUR	27.06.2012 - 04.07.2012		0	0.00%	100,891	1.34%		
Общо банков депозити:			760,826	9.00%	696,713	9.27%		
Прехвърляеми ценни книжа:								
Наименование			Срок	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	
Облигации на УНБ								
MNB120111	28.12.2011 - 11.01.2012		10,079	0	0.12%	0	0.00%	
MNB120704	20.06.2012 - 04.07.2012		0	0	0.00%	10,500	0.14%	
MNB120711	27.06.2012 - 11.07.2012		0	0	0.00%	269	0.00%	
Общо облигации на УНБ:			10,079	0	0.12%	10,769	0.14%	
Инвестиционни дялове								
ОТР KLIMAVÁLTÓZÁS A SOROZAT			0	0	0.00%	0	77.793	1.04%
ALLIANZ RCM US EQUITY			0	0	0.00%	430,232	0	5.73%
ETF ISHARES MSCI AUSTRALIA			33,541	0	0.40%	32,542	0	0.43%
UBS LUX EQTY-USA GROWTH			258,171	0	3.05%	272,564	0	3.63%
UBS (LUX)IF - KEY SELECTION US EQ			516,613	0	6.11%	514,793	0	6.85%
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND-EQ PAC.			293,044	0	3.47%	289,356	0	3.85%
ACATIS-GLOBAL			647,862	0	7.66%	639,019	0	8.51%
BNP BEST SELECTION EU			882,146	0	10.44%	843,059	0	11.22%
ETF DAX			251,968	0	2.98%	0	0	0.00%
RCM EUROPE EQUITY GROWTH			1,189,497	0	14.07%	1,227,854	0	16.34%
UBS (CH) EQ-SML CAPS EUROPE			319,530	0	3.78%	331,570	0	4.41%
UBS (LUX) EUROPEAN GROWTH B			420,577	0	4.98%	415,905	0	5.54%
UBS IF - KEY SELECTION GLOBAL EQ			1,777,214	0	21.03%	1,393,195	0	18.54%
UBS LUX IF - EURO EQUITY			971,426	0	11.49%	351,488	0	4.68%
Общо инвестиционни дялове:			7,561,589	0	89.46%	6,741,577	77.793	90.76%
Общо прехвърляеми ценни книжа:			7,571,668	0	89.58%	6,752,346	77.793	90.91%
Други активи								
Вземания			146,625	1.73%		577	0.01%	
Активи за бъдещи периоди			148	0.00%		0	0.00%	
Оценъчни разлики от дериватни сделки			0	0.00%		0	0.00%	
Общо други активи:			146,773	1.74%		577	0.01%	
ВСИЧКО АКТИВИ:			8,479,267	100.32%		7,527,429	100.19%	
Задължения			-26,866	-0.32%		-14,194	-0.19%	
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:			8,452,401	100.00%		7,513,235	100.00%	

Забележка: Стойностите в таблицата за закръглени в хиляди форинти, затова общите данни в хиляди форинти дават разлика.

4. Изплатена печалба:

Фондът е реинвестиращ и не изплаща печалба. Собствениците на фонда могат да получат печалбата от инвестицията си чрез обратно изкупуване на инвестиционните си дялове.

Будапеща, 22 август 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт

Отчет за първо полугодие на 2012 г. - ОТП Планета Фонд на фондовете

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен, ценни книжа от отворен тип - инвестиционен фонд

Продължителност: от 02.07.2007 г. за неопределен срок

Въз основа на официално изчислената нетна стойност активите, нетната стойност на фонда и нетната стойност на активите, падаща се на един дял са:

Дата	нетна стойност на активите (HUF)	месечна промяна (HUF)	нетната стойност на активите за един дял (HUF)	месечна промяна (HUF)
30.12.2011	3,100,051,646		0.915086	
31.01.2012	2,987,130,064	-112,921,582	0.948396	0.033310
29.02.2012	2,967,821,301	-19,308,763	0.979028	0.030632
30.03.2012	2,880,888,083	-86,933,218	0.974963	-0.004065
27.04.2012.	2,726,680,764	-154,207,319	0.942001	-0.032962
31.05.2012	2,611,145,079	-115,535,685	0.915758	-0.026243
29.06.2012	2,386,157,394	-224,987,685	0.907384	-0.008374

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 2,970,006,946 (бр.) .

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

Серия "А"	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2011	14,283,974	180,049,958
02.2011	8,934,275	139,352,833
03.2011	6,815,645	76,533,108
04.2011	2,012,733	70,428,425
05.2011	10,304,904	36,209,969
06.2011	5,828,137	186,885,717

Серия "Б"	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2011	6,374	286,450
02.2011	23,177	11,814
03.2011	62,795	52,501
04.2011	38,963	6,704
05.2011	21,234	88,100
06.2011	104	166,877

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, броят на инвестиционните дялове е 2,324,962,124 (бр.)

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, броят на инвестиционните дялове е 2,324,962,124 (бр.)

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на инвестиционната стратегия на фонда:

През първото полугодие на 2012 г. активите на фонда намаляха от 3,1 милиарда форинта в началото на годината до 2,4 милиарда форинта.

3. Компоненти на портфейла на фонда и настъпили промени в компонентите, разбити по вид и типове ценни книжа в началото и в края на срока

Компонент, съответно вид ценни книжа			В началото на периода	Разпределение (%)	В края на периода	Разпределение (%)
Пари в брой- банкови депозити						
Банка			Срок на депозита			
ОТП Банк АД	HUF	Разплащателна сметка	42	0.00%	28	0.00%
ОТП Банк АД	USD	Разплащателна сметка	21,453	0.69%	11,572	0.48%
ОТП Банк АД	EUR	Разплащателна сметка	174	0.01%	601	0.03%
ОТП Банк АД	TRY	Разплащателна сметка	0	0.00%	3,745	0.16%
ОТП Банк АД	USD	11.05.2012	0	0.00%	230,268	9.65%
ОТП Банк АД	USD	27.06.2012	0	0.00%	45,832	1.92%
ОТП Банк АД	USD	04.07.2012	0	0.00%		
Общо банкови депозити:			21,669	0.70%	292,046	12.24%
Прехвърляеми ценни книжа:						
Наименование			Срок	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	
Държавни облигации						
РЕРHUN 1.67 03/18/13		17.03.2006	18.03.2013	0	0	0.00%
Общо държавни облигации			0	0.00%	279,452	11.71%
Облигации на УНБ:						
MNB120104		21.12.2011	04.01.2012	57,825	0	0.00%
MNB120111		28.12.2011	11.01.2012	27,691	0	0.00%
MNB120704		20.06.2012	04.07.2012	0	0	0.00%
MNB120711		27.06.2012	11.07.2012	0	0	0.00%
Общо облигации на УНБ:			85,516	0.27%	51,295	2.15%
Други облигации						
MAGNOLIA VAR 03/49		20.03.2006	20.03.2016	0	0	0.00%
ОТРНВ FLOAT 03/15		04.03.2005	04.03.2015	0	0	0.00%
ОТРНВ VAR 49-16		07.11.2006	07.11.2016	0	0	0.00%
MAGYAR 5.875 05/16		31.05.2011	31.05.2016	0	0	0.00%
Общо други облигации:			0	0.00%	261,623	10.96%
Инвестиционни дялове						
EM EQUITIES				569,989	0	18.41%
ОТР АФРИКА RÉSZÉVÉNY B SOROZAT				0	0	0.00%
ОТР ОРОСЗ RÉSZÉVÉNY B SOROZAT				0	81,421	2.63%
ОТР ТОРÓК RÉSZÉVÉNY B SOROZAT				0	93,353	3.02%
ALLIANZ RCM CHINA				74,351	0	2.40%
CHINA PANDA FUND				0	0	0.00%
ETF BRAZIL EWZ				118,374	0	3.82%
ETF EM				262,582	0	8.48%
ETF EM VANGUARD VWO				828,916	0	26.77%
ETF INDIA SMALL-CAP				46,436	0	1.50%
ETF INDIA WISDOMTREE				58,384	0	1.89%
ETF KOREA				171,500	0	5.54%
ETF SOUTH AFRICA				59,822	0	1.93%
DWS INVEST CHINESE EQUITY-FC				170,997	0	5.52%
Общо инвестиционни дялове:			2,361,351	174,774	81.91%	1,028,189
Акции						
RFV				19,140	0	0.62%
TVK TÖRZS II.				21,930	0	0.71%
ETALON GROUP				21,245	0	0.69%
GAZPROM GDR				0	0	0.00%
HMS GDR				41,123	0	1.33%
INTEGRA				23,996	0	0.78%
MECHEL				6,546	0	0.21%
MECHEL PREF				13,786	0	0.45%
SEVERSTAL GDR				0	0	0.00%
SISTEMA GDR				22,657	0	0.73%
LSR GROUP GDR				4,059	0	0.13%
MECHEL PREF RU				21,718	0	0.70%
MECHEL RU				7,525	0	0.24%
SURGUTNEFTGAS PREF				0	0	0.00%
ABLON				6,961	0	0.22%
EVRAZ PLC				0	0	0.00%
FIBERWEB				59,569	0	1.92%
NORDEN				28,707	0	0.93%
ELLAKTOR				6,026	0	0.19%
INTERCELL AG				6,583	0	0.21%
SARANTIS				5,595	0	0.18%
TALLINK				13,519	0	0.44%
TOTAL PRODUCE				33,022	0	1.07%
AVENG				11,487	0	0.37%
ASELSAN ELEKTRONIK				31,353	0	1.01%
DOGAN HOLDING				0	0	0.00%
IS LEASING				11,981	0	0.39%
PARK ELEKTRIK				0	0	0.00%
REYSAS LOGISTIC				8,112	0	0.26%
REYSAS REIT				2,417	0	0.08%
SELÇUK ECZA				9,036	0	0.29%
TORUNLAR				5,475	0	0.18%
TURK HAVA				12,458	0	0.40%
VESTEL BEYAZ				15,916	0	0.51%
FONDUL PROPRIETATEA SA				19,467	0	0.63%
LINAS AGRO				24,478	0	0.79%
Общо акции:			515,887	0	16.66%	381,869
Общо прехвърляеми ценни книжа:			2,962,754	174,774	101.34%	2,002,428
Други активи						
Вземания			0	0.00%	5,690	0.24%
Активи за бъдещи периоди			746	0.02%	0	0.00%
Оценъчни разлики от дериватни сделки			0	0.00%	-40,479	-1.70%
Общо други активи:			746	0.02%	-34,789	-1.46%
ВСИЧКО АКТИВИ:			3,159,943	102.06%	2,412,156	101.09%
Задължения			-63,818	-2.06%	-25,999	-1.09%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:			3,096,125	100.00%	2,386,157	100.00%

Забележка: Стойностите в таблицата за закръглени в хиляди форинти, затова общите данни в хиляди форинти дават разлика.

4. Изплатена печалба:

Фондът е реинвестиращ и не изплаща печалба. Собствениците на фонда могат да получат печалбата от инвестицията си чрез обратно изкупуване на инвестиционните си дялове.

Будапеща, 22 август 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт

Отчет за първо полугодие на 2012 г. - ОТП Централно-европейски Фонд акции

1. Общи данни:

Тип на фонда: публичен, ценни книжа от отворен тип - инвестиционен фонд

Продължителност: от 21 декември 2005 г. за неопределен срок

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, нетната стойност на фонда и нетната стойност на активите, падаща се на един дял са:

Дата	нетна стойност на активите (EUR)	месечна промяна (EUR)	нетната стойност на активите за един дял (EUR)	месечна промяна (EUR)
30.12.2011	1,857,476		0.896070	
31.01.2012	2,005,576	148,100	1.000835	0.104765
29.02.2012	2,017,079	11,503	1.034195	0.033360
30.03.2012	1,911,663	-105,416	1.001184	-0.033011
27.04.2012.	1,888,496	-23,167	0.984067	-0.017117
31.05.2012	1,657,524	-230,972	0.874994	-0.109073
29.06.2012	1,773,441	115,917	0.948797	0.073803

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 2,072,913 (бр.)

Промяна в броя на инвестиционните дялове на фонда в актуалния период:

	Количество на емитираните дялове (бр.)	Количество на обратно изкупените дялове (бр.)
01.2012.	10,248	87,591
02.2012.	9,094	54,279
03.2012.	40,626	81,608
04.2012.	32,363	22,694
05.2012.	13,602	38,348
06.2012.	2,158	27,337

Въз основа на официално изчислената нетна стойност на активите, началният брой на инвестиционните дялове за актуалния период е 1,869,147 (бр.)

2. По-важни фактори, влияещи върху инвестиционната политика и представяне на инвестиционната стратегия на фонда:

През първото полугодие на 2012 г. активите на фонда намаляха от 1,86 милиона евро в началото на годината до 1,77 милиона евро.

3. Компоненти на портфейла на фонда и настъпили промени в компонентите, разбити по вид и типове ценни книжа в началото и в края на срока

Компонент, съответно вид ценни книжа	В началото на периода	Разпределение (%)	В края на периода	Разпределение (%)
Пари в брой- банкови депозити				
Банка				
Срок на депозита				
ОТП Банк АД HUF	38	0.01%	22	0.00%
ОТП Банк АД USD	125	0.02%	2	0.00%
ОТП Банк АД GBP	0	0.00%	0	0.00%
ОТП Банк АД EUR	11	0.00%	13,975	2.73%
ОТП Банк АД CZK	0	0.00%	383	0.08%
ОТП Банк АД PLN	63	0.01%	4	0.00%
Общо банкови депозити:	237	0.04%	14,387	2.81%

Прехвърляеми ценни книжа:							
Наименование	Срок		Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	Борсови ценни книжа	Извън борсови ценни книжа	
Облигации на УНБ							
MNB120104	21.12.2011	- 04.01.2012	4,106	0	0,71%	0	0,00%
MNB120111	28.12.2011	- 11.01.2012	3,752	0	0,65%	0	0,00%
MNB120704	20.06.2012	- 04.07.2012	0	0	0,00%	23,916	4,68%
MNB120711	27.06.2012	- 11.07.2012	0	0	0,00%	10,385	2,03%
Общо облигации на УНБ:			7,858	0	1,36%	34,302	6,71%
Други облигации							
HUSTHO 4.4 09/14	25.09.2009	25.09.2014	26,214	0	4,53%	0	0,00%
OTPHB VAR 49-16	07.11.2006	07.11.2016	16,354	0	2,83%	0	0,00%
Общо други облигации:			42,568	0	7,36%	0	0,00%
Инвестиционни бонове							
SIF 1 BANAT-CRISANA			293	0	0,05%	263	0,05%
SIF 2 MOLDOVA			1,856	0	0,32%	1,948	0,38%
SIF 3 TRANSILVANIA			188	0	0,03%	133	0,03%
SIF 4 MUNTENIA			153	0	0,03%	171	0,03%
SIFSOLTENIA			1,604	0	0,28%	1,528	0,30%
Общо инвестиционни бонове:			4,094	0	0,71%	4,044	0,79%
Акции							
AAA AUTO GROUP N.V.			266	0	0,05%	277	0,05%
ALLAMI NYOMDA - 98			3,524	0	0,61%	2,474	0,48%
BIF TÖRZS-100			291	0	0,05%	318	0,06%
EGIS TÖRZS			4,956	0	0,86%	9,230	1,81%
FHB A-100			179	0	0,03%	196	0,04%
FOTEX 0.42 EUR			4,574	0	0,79%	2,637	0,52%
GRAPHISOFT PARK SE			140	0	0,02%	124	0,02%
MAGYAR TELEKOM			17,127	0	2,96%	21,895	4,28%
MOL TÖRZS			48,580	0	8,40%	48,900	9,57%
OTP TÖRZS (100)			45,052	0	7,79%	39,270	7,68%
RFV			4,655	0	0,81%	1,338	0,26%
RICHTER G. TÖRZS			29,412	0	5,09%	29,388	5,75%
SYNERGON			681	0	0,12%	889	0,17%
TVK TÖRZS II.			11,200	0	1,94%	9,250	1,81%
HMS GDR			6,376	0	1,10%	6,640	1,30%
MECHEL PEF RU			9,085	0	1,57%	3,230	0,63%
ABLON			13,362	0	2,31%	6,978	1,37%
FIBERWEB			6,950	0	1,20%	8,109	1,59%
NWR			6,575	0	1,14%	4,619	0,90%
ERSTE BANK STAMM			17,329	0	3,00%	17,442	3,41%
IMMOFINANZ AG			3,843	0	0,66%	3,802	0,74%
INTERCELL AG			3,286	0	0,57%	0	0,00%
TALLINK			7,119	0	1,23%	0	0,00%
TOTAL PRODUCE			5,923	0	1,02%	0	0,00%
REYSAS LOGISTIC			3,817	0	0,66%	4,439	0,87%
REYSAS REIT			2,417	0	0,42%	2,554	0,50%
CEZ			44,041	0	7,62%	28,014	5,48%
KOMERCNI			33,305	0	5,76%	24,828	4,86%
PHILIP MORRIS			6,670	0	1,15%	5,561	1,09%
TELEFONICA O2 C.R.			23,401	0	4,05%	21,975	4,30%
UNIPETROL			8,706	0	1,51%	8,133	1,59%
ASSECO POLAND SA			3,762	0	0,65%	3,633	0,71%
BRE			2,948	0	0,51%	3,403	0,67%
GET BANK			0	0	0,00%	1,541	0,30%
GETIN HOLDING SA			2,187	0	0,38%	515	0,10%
GLOBE TRADE CENTRE SPÓLKA AKC.			1,967	0	0,34%	1,884	0,37%
KGHM			17,702	0	3,06%	22,272	4,36%
LOTOS			1,972	0	0,34%	2,274	0,44%
PBG			1,702	0	0,29%	141	0,03%
PEKAO			17,423	0	3,01%	17,821	3,49%
PGE			8,916	0	1,54%	7,985	1,56%
PKN			16,732	0	2,89%	17,845	3,49%
PKO BANK			16,873	0	2,92%	17,315	3,39%
POLIMEX SA - 0.04			2,077	0	0,36%	888	0,17%
PZU			16,341	0	2,83%	16,878	3,30%
TAURON PE			5,658	0	0,98%	4,625	0,90%
TPSA			13,364	0	2,31%	11,507	2,25%
FONDUL PROPRIETATEA SA			6,155	0	1,06%	5,918	1,16%
LINAS AGRO			6,301	0	1,09%	7,278	1,42%
Общо акции:			514,922	0	89,06%	456,231	89,26%
Общо прехвърляеми ценни книжа:			569,442	0	98,48%	494,576	96,76%
Други активи							
Вземания				10,360	1,79%	4,729	0,93%
Активи за бъдещи периоди				0	0,00%	0	0,00%
Оценъчни разлики от дериватни сделки				0	0,00%	0	0,00%
Общо други активи:				10,360	1,79%	4,729	0,93%
ВСИЧКО АКТИВИ:				580,039	100,32%	513,692	100,50%
Задължения				-1,836	-0,32%	-2,551	-0,50%
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ:							
Общо прехвърляеми ценни книжа:				578,203	100,00%	511,141	100,00%

Забележка: Стойностите в таблицата за закръглени в хиляди форинти, затова общите данни в хиляди форинти дават разлика.

4. Изплатена печалба:

Фондът е реинвестиращ и не изплаща печалба. Собствениците на фонда могат да получат печалбата от инвестицията си чрез обратно изкупуване на инвестиционните си дялове.

Будапеща, 22 август 2012 г.

ОТП Фонд Мениджмънт