

PROSPECT SIMPLIFICAT AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AvantisRO

Prospect simplificat autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 376 din data de 27.02.2008

Investițiile în fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de unitati de fond de catre C.N.V.M nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre C.N.V.M. a calitatii plasamentului in respectivele unitati de fond, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M nr. 15/2004.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Regulile fondului si Prospectul simplificat fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe pagina de internet a OTP Asset Management S.A.I. S.A. (www.otpfonduri.ro), precum si la orice punct de distributie.

PROSPECT SIMPLIFICAT
al
Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO
administrat de OTP Asset Management S.A.I. S.A.

Prezentul document este elaborat in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificaril si completarile ulterioare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatile de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si ale reglementarilor in vigoare emise de C.N.V.M., si contine toate informatiile necesare pentru ca potentialul investitor sa poata evalua investitia sa si sa ajunga la o decizie rationala privind oferta noastra.

I. Scurta prezentare a Fondului

1.1 Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO

Denumirea fondului deschis de investitii este Fondul Deschis de Investitii OTP AvantisRO, si este denumit in continuare „Fondul”.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate civila incheiat in data de 03.10.2007 si este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr 376 din data de 27.02.2008.

Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul C.N.V.M. sub numarul CSC06FDIR/400050 din data de 27.02.2008.

Fondul este constituit la initiativa OTP Asset Management S.A.I. S.A., in forma juridica de societate civila particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1499 si urm. din Codul Civil.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, dispozitiilor Codului Civil referitoare la societatea civila particulara si ale Regulamentului nr. 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, statul membru de origine al Fondului este Romania.

Informatii complete despre Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO se pot obtine la sediul OTP Asset Management S.A.I. S.A. din Bucuresti, Bd. Dacia, nr, 83, sect.2, pe pagina de internet www.otpfonduri.ro, la adresa de e-mail: office@otpfonduri.ro, cat si la sediile distribuitorilor publicate pe pagina de internet a societatii de administrare.

Anunturile si notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate in ziarul “ Ziarul Financiar”.

Rapoartele semestriale si anuale ale Fondului pot fi obtinute de catre investitori, la cerere, in mod gratuit, la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorului sau pot fi consultate accesand pagina de internet www.otpfonduri.ro.

II. Societatea de administrare a investitiilor

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO este societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management S.A.I. S.A., denumita in continuare si „Societatea”, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2620/ 18.12.2007, nr. de inregistrare in Registrul C.N.V.M. 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: +4031 308 55 50, fax: +40 31 308 55 55, adresa de web: www.otpfonduri.ro, avand o durata nelimitata de functionare.

La data intocmirii prezentului Prospect simplificat de emisiune, societatea de administrare nu are sedii secundare.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 1, 587,150.00 RON si este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Codului

Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 si reglementarilor C.N.V.M. in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

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

Societatea administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv in valori mobiliare:

- Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO
- Fondul deschis de investitii OTP BalansisRO
- Fondul deschis de investitii OTP ComodisRO

Societatea de administrare a investitiilor OTP Asset Management S.A.I. S.A. este parte a grupului OTP 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.

Societatea de administrare OTP Asset Management S.A.I. S.A. 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: dl. **Szalai Sándor**- Presedinte, dl. **Simon Péter János** si dl. **Ljubičić Gábor István** – membrii ai Consiliului de Supraveghere

Directoratul societatii are urmatoarea componenta: dl. **Ion Mincu-Radulescu**, presedinte, dl. **Dumitru Mihut** – membru si dna. **Daniela Stefu** – membru. Acestia se inlocuiesc reciproc pe perioada absentei.

DI. 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.

DI. Simon Peter, membru al Consiliului de Supraveghere, este specializat in domeniul administrarii portofoliilor colective de investiti. DI. 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.

Experienta d-lui **Gabor Ljubicic** acopera sectorul bancar, dl. Ljubicic acumuland o experienta vasta in cadrul OTP Bank incepand cu anul 1993. DI Ljubicic a detinut numeroase functii cheie in sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Deputy Director si Director al Retelei de vanzari OTP, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. In prezent, dl. Ljubicic este Vice-presedinte al OTP Bank in Romania si coordoneaza departamentul retail in vederea dezvoltarii regionale a grupului.

DI Ion Mincu Radulescu ocupa functia de Presedintele al Directoratului Societatii. DI. Mincu-Radulescu a absolvit Academia de Studii Economice, Facultatea de Finante, Banci si Contabilitate, dupa care a finalizat un program de Executive MBA la Bled School of Management în Bled, Slovenia. În 2003, a obtinut titlul de doctor în economie - finante, la ASE Bucuresti. Cunostintele acumulate s-au consolidat în cei saispzece ani in cursul carora dl. Mincu – Radulescu a detinut numeroase functii de conducere in cadrul unor societati prestigioase din Romania.

DI. Dumitru Mihut este Director al Directiei Investitii si membru al Directoratului Societatii, DI. Mihut are o experienta vasta pe piata de capital din Romania, cariera dansului fiind consolidata odata cu evolutia pietei. Astfel, portofoliul profesional include activitate desfasurata in cadrul pietelor reglementate (BVB, RASDAQ), completata cu experienta practica in cadrul unor societati de renume ce acopera intregul spectru de activitati financiare: investitii, pensii, asigurari, banci.

Dna Daniela Stefu ocupa functia de Director al Directiei Clienti si este membru al Directoratului Societatii. Dna Stefu a absolvit Academia de Studii Economic, 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.

OTP Asset Management S.A.I. S.A. distribuie unitati de fond in calitate de societate de administrare a investitiilor, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

III. Depozitarul

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 C.N.V.M. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv in valori mobiliare.

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. 8 incheiat in data de 28.09.2007, depozitarul Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO este BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., 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, tel: 312.24.95; 313.04.45, fax: 313.00.77; 314.16.76, adresa de web: www.bcr.ro.

Pentru activitatile de depozitare prestate, prevazute in Legea nr. 297/2004 si in Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, depozitarul Fondului percepe un comision de depozitare si un comision de custodie, stabilite in contractul de depozitare a activelor Fondului si detaliate la Cap. VII, Sectiunea 7.2, pct 2 din prezentul Prospect simplificat.

IV. Auditorul financiar al fondului

Auditorul financiar al Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO este – **DELOITTE Audit SRL**, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din România, autorizata cu nr. 025/25.06.2001, cu sediul in Bucuresti, str. Stefan Iulian, nr. 38, sect. 1, CUI 7756924, reprezentata legal prin DI. Covacescu Adrian.

Societatea nu colaboreaza cu consultanti pentru desfasurarea de activitati prevazute in obiectul sau de activitate.

V. Reteaua de distributie

Activitatea de distributie de unitati de fond se face de catre OTP BANK ROMANIA S.A. cu sediul in Bucuresti, str. Buzesti nr. 66-68, sect. 1, tel: 021 308 57 47 ; fax: 021 317 57 22, CUI 7926069, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10296/1995 si inregistrata la Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-028/1990, precum si de catre OTP Asset Management SAI SA, la sediul din Bd. Dacia nr. 83, sector 2 Bucuresti.

Distributia se realizeaza prin intermediul unitatilor teritoriale a caror lista va fi afisata in permanenta pe pagina de internet a Societatii: www.otpfonduri.ro si pe pagina de internet a bancii: www.otpbank.ro, precum si la sediul OTP Asset Management SAI SA.

VI. INVESTITIILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AvantisRO

6.1 Obiectivele Fondului

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare. Se va considera ca termen de comparatie indicele Bursei de Valori Bucuresti BET C (in proportie de 80%) si indicele ratei dobanzii interbancare BUBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei (in proportie de 20%).

6.2 Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la un maxim de 95% din activele Fondului. Partea ramasa va fi investita in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni, titluri de stat), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, OTP Asset Management S.A.I. S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

Decizia de investire a activelor Fondului are la baza analiza factorilor fundamentali care afecteaza pretul actiunilor. Desi pe termen scurt pretul actiunilor poate fi influentat de diversi factori conjuncturali, pe termen lung preturile tind catre valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali. In consecinta, Fondul nu urmareste valorificarea fluctuatiilor de pret pe termen scurt.

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.

Categoriile de instrumente financiare in care Fondul investeste sunt cele prevazute in reglementarile legale in vigoare. Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi sunt urmatoarele:

Instrumente financiare	Min	Max	Target
Obligatiuni de stat	0%	40%	15%
Obligatiuni municipale	0%	30%	
Obligatiuni corporative	0%	30%	
Unitati de fond	0%	10%	0%
Derivate	0%	10%	0%
Actiuni	60%	95%	80%

De asemenea, Fondul va plasa pana la 10% din activele sale in depozite, certificate de depozit si conturi curente.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor C.N.V.M. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele legale sunt mentionate in Regulile Fondului. In acest context, tipurile de instrumente financiare si ponderea lor sunt pasibile de a fi modificate odata cu o eventuala modificare a legislatiei aplicabile.

Fondul investeste in instrumente financiare derivate atat pentru realizarea obiectivelor de investitii, cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente.

6.3 Riscul investitiei

Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele:

- **Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România** - cu un grad de lichiditate relativ redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putând astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond;
- **Riscul de piata (sistemic)** - caracterizeaza întreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata în ansamblul ei. Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denuminate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.
- **Riscul de emitent (nesistemic)** - reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.
- **Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ** - modificarea legislatiei poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activitatii fondurilor deschise de investitii.

6.4. Profilul investitorului

Participarea la Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO este nediscriminatorie fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine (investitori individuali si institutionali) care adera la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de Adeziune-Subscriere la Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO, sau in urma dobandirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune.

Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, avand in vedere obiectivul de crestere a capitalului pe termen mediu si lung al Fondului si faptul ca pe termen scurt factorii conjuncturali pot influenta valoarea activelor si deci valoarea unitatii de fond, se recomanda ca durata investitiei sa fie de cel putin 36 luni. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

VII. COMISIOANE SI CHELTUIELI

7.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului

7.1.1 Comisionul de subscriere

Investitorii platesc la fiecare operatiune de subscriere un comision fix de subscriere in valoare de 3 RON.

Sunt scutite de plata comisioanelor de subscriere urmatoarele categorii de investitori:

1. salariatii tuturor societatiilor membre ale Grupului OTP, din Romania si/sau din strainatate;
2. societatile membre ale Grupului OTP, din Romania si/sau din strainatate
3. investitorii care rascumpara unitati din alt fond administrat de Societate si investesc integral si in aceeasi zi suma rascumparata in fondul deschis de investitii OTP AvantisRO.

Orice reducere a comisionul de subscriere va fi autorizata de C.N.V.M.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt incasate de catre Societate.

7.1.2 Comision de rascumparare

Fondul percepe urmatoarele comisioane de rascumparare:

- 1,5% pentru unitățile răscumpărate în primele 180 de zile de la data achiziției lor ;
- 1% pentru unitatile rascumparate in intervalul 181-540 de zile de la data achizitiei lor ;
- 0% pentru unitățile răscumpărate după 540 de zile de la data achiziției lor.

Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de rascumparare sunt incasate de catre Fond, intrand in activul acestuia.

Pentru operatiunile de rascumparare, comisioanele bancare ocazionate de transferurile banesti in contul indicat de investitor sunt suportate de investitor.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unitati ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții.

Sunt scutite de plata comisioanelor de rascumparare urmatoarele categorii de investitori:

1. salariatii tuturor societatiilor membre ale Grupului OTP, din Romania si/sau din strainatate;
2. societatile membre ale Grupului OTP, din Romania si/sau din strainatate;
3. investitorii care rascumpara unitati ale Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO si investesc integral si in aceeasi zi suma rascumparata in alt fond administrat de Societate.

7.2 Cheltuieli suportate de Fond

Cheltuielile Fondului stabilite conform reglementarilor in vigiara si conform contractelor incheiate de societatea de administrare a investitiilor in numele Fondului sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societatii.

Comisionul de administrare percept de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO este de $X = 0,35\%$ pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, astfel:

Comision administrare = $X * (\text{Suma activelor totale zilnice}) / (\text{nr. zile ale lunii})$

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare celei pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond.

Orice modificare a comisionul de administrare va fi autorizata de C.N.V.M.

2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

- *comisionul de depozitare* de maxim 0,025% lunar ce se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) (ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale determinat astfel Total active-Impozit pe venit-Rascumparari de plata (daca este cazul) -Cheltuieli de audit financiar-Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de CNVM - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) – Comisioane de subscriere (daca este cazul))
- *comisionul de custodie* a valorilor mobiliare de 0,1% pe an, perceput lunar si aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de valori mobiliare;
- *comisioane de decontare a tranzactiilor cu valori mobiliare de 10 RON/ tranzactie + comisioanele percepute de Depozitarul Central, aplicat la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzactionare in functie de valoarea decontarii;*
- *comision pentru activități de „corporate actions“ (informari despre emitenti, hotarari AGA, colectarea dividendelor, etc.) de 20, respectiv 30 RON/operațiune.*

3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor. Cheltuieli datorate SSIF -urilor pentru tranzactiile cu valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (maxim 1% din valoarea tranzactiei);

4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare asa cum sunt inscrise in lista de comisioane a fiecarei banci la care Fondul are conturi deschise;

5. Cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;

6. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, Prospect simplificat, Regulile fondului);

7. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate C.N.V.M., 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, asa cum sunt prevazute in Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificarile ulterioare;

8. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, de maximum 7500 Euro/an. Fondul nu beneficiaza de consultanta pe baza de contract care sa genereze cheltuieli in sarcina Fondului.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

- Repartizarea cheltuielilor nu conduce la varietati 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).

7.3 Cheltuieli suportate de societatea de administrare a investitiilor

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre Societate.

VIII. Regimul fiscal

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.

În conformitate cu prevederile Legii 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare, precum si cu Instructiunea CNVM nr. 12/2005, cu modificarile si completarile ulterioare, în cazul persoanelor fizice, la rascumpararea unitatilor de fond, se impoziteaza la sursa, în limita cotei de impozitare aplicate, suma care reprezinta castigul net realizat din unitatile de fond rascumparate. Cota de impozitare aplicata si modalitatea de aplicare vor respecta cerintele legale în vigoare la momentul cererii de rascumparare a unitatilor de fond.

Societatea de administrare a investitiilor va calcula si va retine impozitul convenit conform reglementarilor în vigoare la data cererii de rascumparare si îl va vira lunar catre buget, pâna la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei în care se face calculul.

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.

IX. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, persoane fizice si/sau juridice, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o data cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare in orice localitate din tara in care isi desfasoara activitatea distribuitorii autorizati pentru unitatile de fond, precum si prin intermediul Societatii, la sediul acesteia.

9.1. Subscrierea unitatilor de fond

Persoanele fizice sau juridice ce doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o Cerere de Adeziune-Subscriere la Fond. Cererea, odata depusa la sediile distribuitorului, sau la sediul Societatii, dupa caz, este irevocabila.

Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond cuprinde mentiunea: "Prin prezenta certific ca am primit, am citit si mi-am insusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii OTP AvantisRO. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate civila."

Numarul Cererii de Adeziune-Subscriere este unic si va deveni numarul codului de investitor. Acest numar se va inregistra in baza de date cu investitori, in vederea utilizarii acestuia pentru operatiuni de subscriere si rascumparare efective ulterioare. Plata subscrierii initiale ori ulterioare sau de rascumparare de unitati de fond se va face utilizand contul alocat investitorului cu ocazia semnarii Cererii de Adeziune-Subscriere.

Odata cu completarea Cererii de Adeziune-Subscriere, investitorul consimte sa-si deschida cont curent la OTP Bank Romania.

La data intocmirii prezentului Prospect simplificat, OTP Bank Romania S.A. nu percepe comisioane pentru deschiderea si administrarea unui cont curent. De asemenea, operatiunile de

incasari si plati intre clientii OTP Bank Romania S.A. sunt scutite de comisioane. Pentru operatiunile de plati catre clientii altor banci sunt percepute urmatoarele comisioane:

- 4,1 RON/ ordin de plata < de 50.000 RON exclusiv
- 18 RON/ ordin de plata > de 50.000 RON inclusiv.

Operatiunile ulterioare se vor realiza numai prin contul respectiv.

La rubrica „reprezentand” a ordinului de plata se vor trece obligatoriu urmatoarele elemente de siguranta:

- a) nume si prenume titular;
- b) CNP titular;
- c) numar cod unic de investitor;

Ordinul de plata va fi confirmat de societatea de administrare numai daca sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a) elementele de identificare ale investitorului (titularului) mentionate anterior sunt corecte si complete;
- b) viramentul bancar s-a facut din contul deschis de investitor la OTP Bank Romania SA;

In cazul in care aceste conditii nu sunt indeplinite, banii varsati vor fi returnati, orice speze bancare aferente acestei operatiuni fiind suportate de catre investitor.

Cererea de Adeziune-Subscriere va fi insotita, in mod obligatoriu, de urmatoarele documente:

A. Persoane fizice:

1. copie de pe un act de identitate (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de titular si contrasemnata de ofiterul bancar);
2. in cazul in care persoana fizica doreste sa imputerniceasca o alta persoana sa faca operatiuni pe contul si in numele sau: copie de pe un act de identitate al imputernicitului (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti).
3. Procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita. Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita si specimenul de semnatura al imputernicitului.
Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Cererii de Adeziune-Subscriere.

B. Persoane juridice:

1. act constitutiv;
2. incheierea judecatorului delegat de pe langa Oficiul Registrului Comertului de infiintare si de inregistrare a societatii;
3. certificat de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului/autoritatea competenta din statul de origine;
4. hotararea organului statutar referitoare la subscrierea de unitati de fond la Fondul OTP AvantisRO;
5. hotararea organului statutar prin care se imputerniceste o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu Fondul, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii;
6. copie act de identitate reprezentant legal/ imputernicit (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de titular si contrasemnata de ofiterul bancar);

Pentru persoanele juridice nerezidente, documentele mentionate la lit. A si B trebuie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

In cazul in care investitorul intentioneaza sa schimbe persoana imputernicita ulterior completarii cererii de adeziune, acesta va completa un Formular de modificari si va atasa in mod obligatoriu urmatoarele documente pentru imputernicit:

A. persoane fizice

a) copie de pe un act de identitate (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti), cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana imputernicita si contrasemnata de ofiterul bancar;

b) Procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita (in original). Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita. Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata ofiterului bancar pentru completarea Formularului de modificare.

B. persoane juridice

a) copie de pe un act de identitate (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti), cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana imputernicita si contrasemnata de ofiterul bancar);

b) hotararea organului statutar prin care este imputernicita persoana in cauza, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii

In cadrul Cererii de Adeziune-Subscriere a unitatilor de fond, investitorul isi poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare de unitati de fond, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizandu-se in baza Cererii de Adeziune-Subscriere in cadrul careia acest acord a fost exprimat.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe fax sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. email) Cererile de Adeziune-Subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate Depozitarului, in vederea evidentierii operatiunilor in contul Fondului.

Saptamanal, conform prevederilor contractului de distributie, distribuitorii vor transmite la sediul Societatii documentele aferente subscrierilor realizate, in original.

Alocarea unitatilor de fond se va realiza in momentul inregistrarii in contul Fondului a sumei virate de investitor, la pretul de emisiune valabil in acea zi.

Daca in termen de 60 de zile de la inregistrarea Cererii de Adeziune-Subscriere contravaloarea unitatilor nu a intrat in contul Fondului, cererea isi va pierde valabilitatea.

O persoană ce a cumpărat unitati de fond devine investitor al Fondului la data la care contravaloarea unitatilor de fond, aferente primei operatiuni de subcriere, a fost receptionata in contul Fondului, fapt atestat de extrasul de cont emis de catre banca la care acesta este deschis (banca depozitara sau orice banca prin care se realizeaza distributia unitatilor Fondului).

Investitorul este de acord cu faptul ca pretul de emisiune la care va achizitiona unitati de fond este acela valabil la data intrarii banilor in contul Fondului.

Dupa fiecare operatiune de subscriere, la intrarea efectiva a banilor in contul Fondului si calcularea numarului de unitati de fond cumparate, Societatea va remite investitorului prin fax, prin poștă sau prin email securizat un certificat de investitor/ extras de cont care atestă participarea la Fond.

Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, participarea initiala facandu-se prin achizitionarea a cel puțin o unitate de fond.

9.2 Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel puțin o unitate de Fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai puțin de o unitate de Fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Rascumpararea are loc prin semnarea si predarea Cererii de Rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond care se rascumpara. Cererile de Rascumparare sunt irevocabile.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii Cererii de Rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de societatea de administrare a investitiilor si certificata de Depozitar, valabila pentru ziua depunerii Cererii de Rascumparare, din care se scad comisionul de rascumparare, impozitul pe castigul de capital obtinut prin rascumpararea unitatilor de fond, precum si orice alte speze bancare.

Pretul de rascumparare va fi platit in maximum 10 zile lucratoare de la data depunerii respectivei Cereri de Rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea OBLIGATORIE a conditiei de imputernicire, in baza Cererii de Adeziune-Subscriere/ Formularului de modificari.

Cererea de Rascumparare, odata depusa/transmisa distribuitorului, sediilor Societatii, dupa caz, este irevocabila.

Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/ persoanele imputernicite:

A. Persoane fizice:

1. copie de pe un act de identitate (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana imputernicita si contrasemnata de ofiterul bancar);

B. Persoane juridice:

1. copie de pe un act de identitate (CI/ BI pentru persoane fizice romane/ pasaport pentru nerezidenti, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana imputernicita si contrasemnata de ofiterul bancar)- pentru reprezentantul legal/ persoana imputernicita initial de societate;

2. 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, documentele mentionate anterior trebuie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe fax sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. email), Cererile de Rascumparare inregistrate in cursul fiecarei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate catre Depozitar.

Saptamanal, in functie de prevederile contractului de distributie, distribuitorul va transmite documentele aferente rascumpararilor efectuate, in original, la sediul Societatii. In baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara unitati de fond.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face in baza Cererii de Rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul curent deschis de investitor la OTP Bank Romania S.A.

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

Societatea de administrare transmite investitorului certificatul de investitor/ extrasul de cont ca urmare a rascumpararii, care contine informatii privind numarul unitatilor de fond rascumparate, contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si soldul final.

In cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului și a reprezentării imputernicitorilor, rascumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care să ateste această calitate.

In cazul mostenitorilor și succesorilor legali, rascumpărarea poate fi solicitată numai cu prezentarea documentelor din care să rezulte calitatea de mostenitor.

Anularea unităților de fond solicitate a fi rascumpărate se realizează la data înregistrării Cererii de Rascumpărare (data la care cererea de rascumpărare e înregistrată la sediul societății).

Rascumpărarea și anularea unităților de fond se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda first in first out - FIFO).

9.3 Circumstanțe în care se poate suspenda emisiunea și rascumpărarea de unități de fond

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unități de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea și/sau rascumpărarea unităților de fond, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor C.N.V.M., în următoarele condiții:

- existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate;
- suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investeste Fondul;
- suspendarea emisiunii sau rascumpărării titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv în care investeste Fondul;
- în caz de forță majoră.

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau rascumpărării unităților de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

9.4 Informații de natură comercială

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către Depozitar în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și Regulile Fondului. Aceste valori se publică de către Societate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în ziarul "Ziarul Financiar", pe pagina de internet a Societății: www.otpfonduri.ro și vor fi afișate zilnic la sediul Societății, precum și la sediile distribuitorilor unităților de fond.

X. Dispoziții finale

Autoritatea competentă de reglementare și supraveghere este Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu.

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului, orice modificări ale acestor condiții fiind supuse autorizării C.N.V.M. În vederea protecției investitorilor, C.N.V.M. poate solicita motivat Societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Ulterior autorizării Fondului, C.N.V.M. este singura autoritate care îl poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, dacă aceasta exceptare este în interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicită exceptarea va fi depusă la C.N.V.M. de către Societate și va specifica motivele întemeiate pentru care se solicită aceasta.

Prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, atât înainte cât și după adeziunea la Fond.

Regulile Fondului se pot obtine la sediul societatii de administrare a investitiilor OTP Asset Management S.A.I. S.A. din Bucuresti, Bd. Dacia, nr. 83, sect. 2, pot fi consultate pe pagina de internet: www.otpfonduri.ro, sau pot fi solicitate de catre investitori printr-un e-mail transmis la adresa: office@otpfonduri.ro.

Intocmit azi, 03.10.2007 in 3 exemplare.

**Societatea de administrare a investitiilor
OTP Asset Management S.A.I. S.A.**

**Director General
Ion Mincu Radulescu**