

2013

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**[RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN SEMESTRUL I
AL ANULUI 2013 AL FONDULUI DESCHIS DE
INVESTITII OTP AVANTISRO]**

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO la 30.06.2013

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia la 30.06.2013.

FDI OTP AvantisRO a devenit operational in data de 7 aprilie 2008 si este primul fond deschis de investitii administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400050/ 27.02.2008.

Administratorul fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2007, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti Bd. Regina Elisabeta nr. 5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP AvantisRO sunt distribuite prin sucursalele și agențiile OTP Bank Romania, cu sediul in Str. Buzesti nr.66-68, sector 1, Bucuresti, mentionate pe website-ul societatii de administrare www.otpfonduri.ro.

Obiectivele OTP AvantisRO

Fondul are ca obiectiv principal 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.

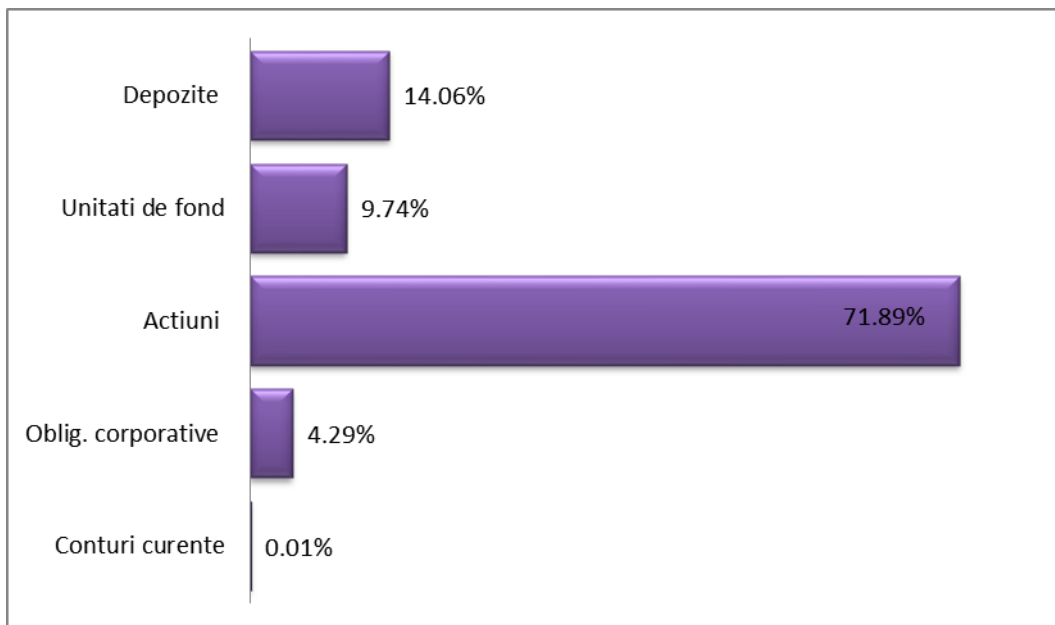
Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare. Se va considera ca termen de comparatie indicele Bursei de Valori Bucuresti BET-XT (in proportie de 85%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei (in proportie de 15%).

In vederea analizei performantelor, se are in vedere comparatia randamentului Fondului cu evolutia unui indicator (Benchmark), avand in componenta in proportie de 85%% indicele BET-XT si 15% ROBID 1 an. OTP AvantisRO prin politica sa de investitii se adreseaza cu precadere investitorilor care doresc sa beneficieze de performantele pietelor de actiuni si care sunt dispusi sa isi asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Politica de investitii urmată de **OTP Asset Management Romania SAI SA**, in vederea atingerii obiectivelor fondului, este una orientata pe termen mediu si lung, in concordanta cu perioada de timp recomandata pentru detinerea investitiilor in fond.

Structura portofoliului fondului la data de 30.06.2013 - alocare pe clase de active.



Pe parcursul semestrului I a anului 2013, evolutia Bursei de Valori Bucuresti a fost caracterizata de o volatilitate ridicata, datorata dividendelor mari platite de catre emitenti, astfel incat politica de investitii practicata in administrarea Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO a urmarit minimizarea riscurilor.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni al fondului, s-au efectuat investitii in actiuni lichide cu rezultate financiare solide in special din domeniul energetic/utilitati si cel financiar.

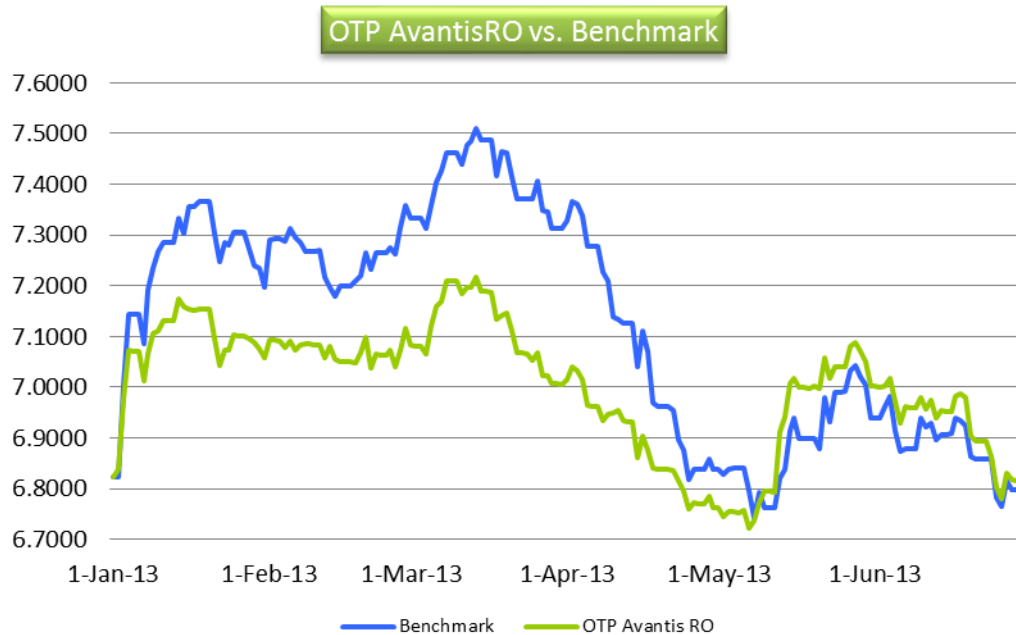
Primii 10 emitenti din portofoliul de actiuni tranzactionate pe o piata reglementata al FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2013

Nr. Crt.	Emitent	Simbol actiune	Nr. Actiuni detinute	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
1	Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	1,780,000	1,102,710.00	9.46%
2	SIF Oltenia SA	SIF5	711,500	1,018,868.00	8.75%
3	OMV Petrom Bucuresti	SNP	2,410,000	1,015,092.00	8.71%
4	S.N.T.G.N. Transgaz SA	TGN	5,475	985,500.00	8.46%
5	Banca Transilvania SA	TLV	434,876	535,332.36	4.59%
6	SIF Moldova SA	SIF2	354,500	439,580.00	3.77%
7	C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	TEL	30,000	393,000.00	3.37%
8	Erste Bank	AT0000652011	3,478.00	317,985.52	2.73%
9	BRD Groupe Societe Generale SA	BRD	40,000	299,400.00	2.57%
10	RIICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	430	220,451.95	1.89%

Prin constituirea portofoliului de actiuni s-a urmarit realizarea de investitii in companii cu rezultate financiare solide si cu potential de crestere pe termen mediu, dar si identificarea unor oportunitati in ²

sensul selectării unor emitenți tranzacționați sub valoarea lor intrinsecă.

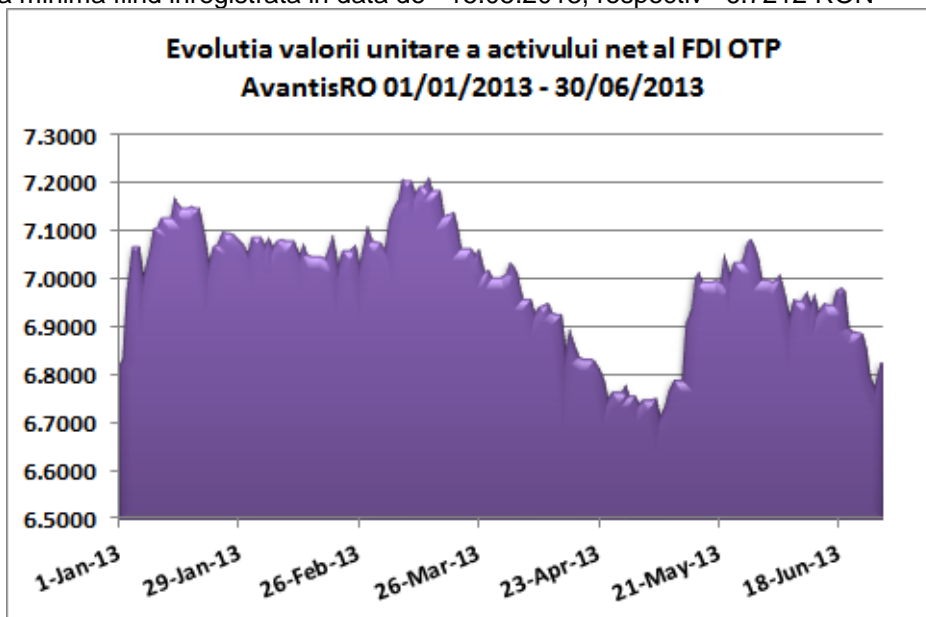
În prima parte a semestrului I a anului 2013 acțiunile tranzacționate la cota BVB s-au încadrat pe un trend crescător susținut de rezultatele financiare pozitive și de dividendele ridicate ce urmau a fi distribuite, trend care s-a inversat odată cu trecerea datelor ex-dividend. Astfel indicele oficial al pieței, BET a înregistrat o creștere de +2.18% în timp ce indicele BET-XT a înregistrat o scădere de -0.81%



La finele semestrului I valoarea unitară a activului net a fost de 6,8184 RON

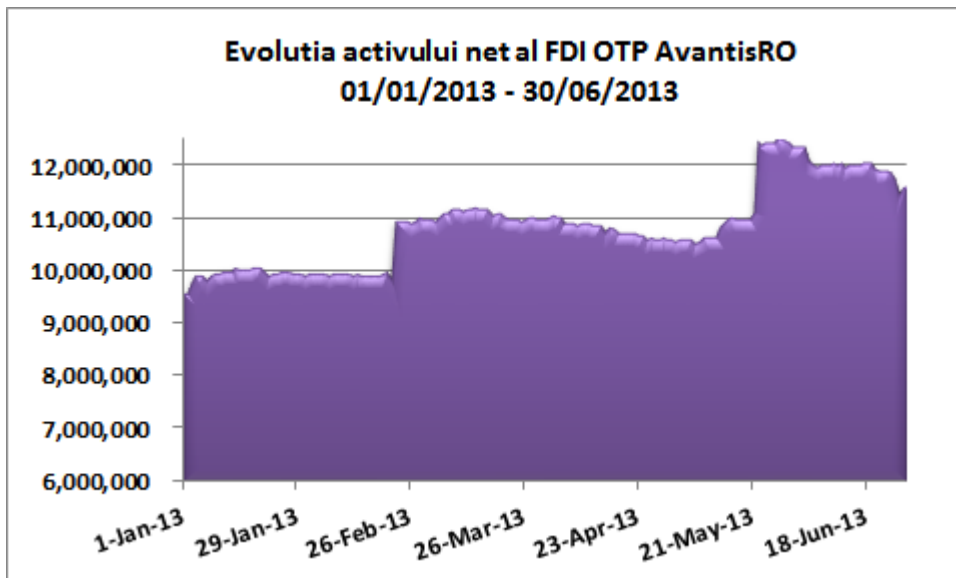
Evoluția valorii unitare a activului net **FDI OTP AvantisRO** al a înregistrat variații în perioada analizată, pe fondul unor fluctuații ce au caracterizat și evoluția acțiunilor la BVB.

Astfel valoarea unității de fond a înregistrat valori maxime în data de 14.03.2013, respectiv 7.2164 RON, valoarea minimă fiind înregistrată în data de 15.05.2013, respectiv 6.7212 RON



Pe parcursul primului semestru al anului 2013, activul a înregistrat fluctuații datorate, pe de o parte procesului de subscriere și rascumpărare iar pe de altă parte datorate evoluției Bursei de Valori București care, în contextul evoluției bursei internaționale, dar și ca urmare a influențelor factorilor locali, a înregistrat volatilitate ridicată.

La data de 30.06.2013 valoarea activului net este de **11.602.466,39 RON**



Evoluția numărului de investitori

În perioada analizată, numărul de investitori a evoluat negativ, fondul înregistrând la finalul lunii iunie un număr de 225 investitori, din care 220 persoane fizice și 5 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2013 veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 6.194.846 lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 514.789 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 6.272.858 lei.

În perioada raportată, valoarea comisionului de administrare convenit societății de administrare este de 263.312 lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2013 înregistrează o valoare de 17.016.500 lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 1.701.649,9593 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (5.417.316) lei.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății a fost asigurată până pe 23.04.2013 de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Catalin Jianu Dan Iancu, Presedinte al Directoratului 28.08.2008 – 23.04.2013

Dan Marius Popovici, membru Directorat 23.02.2009 – prezent

Daniela Stefu, membru Directorat 17.08.2007 – prezent

Incepand cu data de 07.05.2013 d-nul **Dan Marius Popovici** este Membru Directorat si Directorul General al societatii, d-na **Daniela Stefu** este Membru Directorat si Directorul General Adjunct al societatii, acestia fiind si Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile Ordonantei nr. 32/2012.

Inlocuitorii de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012 sunt d-ul Dragos Gabriel Manolescu si d-ra Lavinia Bercea.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.otpfonduri.ro si poate fi obtinut la cerere, in mod gratuit de la sediul administratorului fondurilor din Bucuresti, Bd. Dacia 83, Sector 2, precum si de la sediile unitatilor teritoriale ale OTP Bank Romania.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Prezentul raport contine situatiile de raportare conforme cu Anexa 10 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

29.08.2013

Director General

Dan Marius Popovici