

2013

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**[RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2013 AL
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTISRO]**

Raport privind activitatea in anul 2013 al Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO

Prezentul raport anual descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia in anul 2013.

FDI OTP AvantisRO a fost lansat 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 Bulevardul 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, 011017, 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 ROBID1M, 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.

FDI 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.

Contextul general al pietei

Evolutia actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti pe parcursul anului 2013 a fost caracterizata de o volatilitate redusa fiind marcata de evolutiile pietelor internationale de capital. Astfel in prima parte a anului 2013 principalii indicii ai Bursei de la Bucuresti au inregistrat aprecieri in jur de 10%.

Incepand cu sfarsitul lunii martie aprecierile inregistrate in prima parte a anului au fost anulate de scaderi datorate intr-o prima etapa de datele ex-dividend ulterior influentate de evolutia pietelor externe.

Dupa minimele atinse la mijlocul anului 2013 toti indicii BVB au revenit pe un trend puternic pozitiv. Astfel indicele BET-FI a cunoscut o crestere de peste 30%, indicele BET-XT a crescut cu peste 25%.

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2013:

BET	BET-C	BET-BK	BET - XT	BET-FI	ROTX
26.10%	20.04%	23.40%	23.40%	23.32%	24.71%

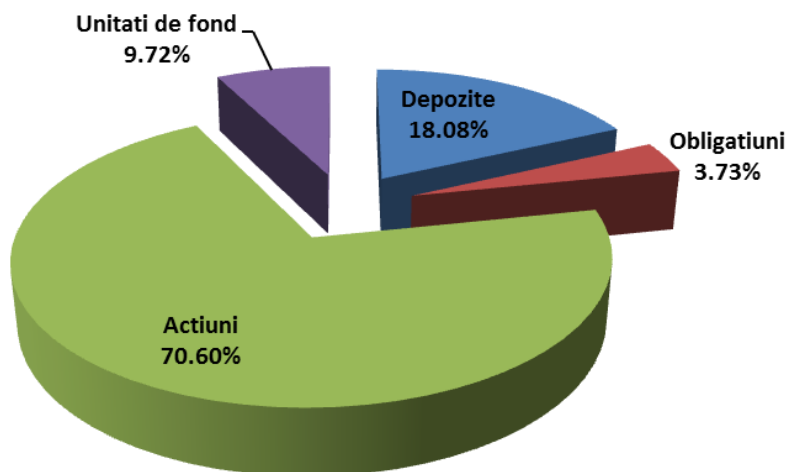
In ceea ce priveste piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, pe intreg anul 2013 am asistat la o reducere graduala a ratelor de dobanda oferite de catre banci pentru depozite si la scaderea

randamentelor oferite de instrumentelor cu venit fix. Daca la inceputul anului 2013 erau banci in sistem care plateau peste 6% la depozite, la sfarsitul anului nivelul dobanzilor a scazut inspre 3%.

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

Politica de investitii urmata 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 pe clase de active la 31.12.2013



In portofoliul de actiuni al fondului, principalele 10 detineri ale fondului la data de 31.12.2013 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP	3,100,000	0.1000	0.4698	1,456,380.00	0.0055%	8.419%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	1,647,879	0.0000	0.8335	1,373,507.15	0.0120%	7.940%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	6,158	10.0000	185.2500	1,140,769.50	0.0523%	6.594%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	32,000	0.0000	34.1900	1,094,080.00	0.0000%	6.325%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	1,200,000	0.1000	0.6715	805,800.00	0.1099%	4.658%
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	540,000	0.1000	1.4700	793,800.00	0.1040%	4.589%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	476,876	0.1000	1.6500	786,845.40	0.0323%	4.549%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	45,070	10.0000	15.7900	711,655.30	0.0615%	4.114%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	352,000	0.1000	1.9840	698,368.00	0.0607%	4.037%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	45,000	0.0000	11.1900	503,550.00	0.0000%	2.911%

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 sensul selectarii unor emitenti tranzactionati mult sub valoarea lor intrinseca.

OTP AvantisRO vs. Benchmark

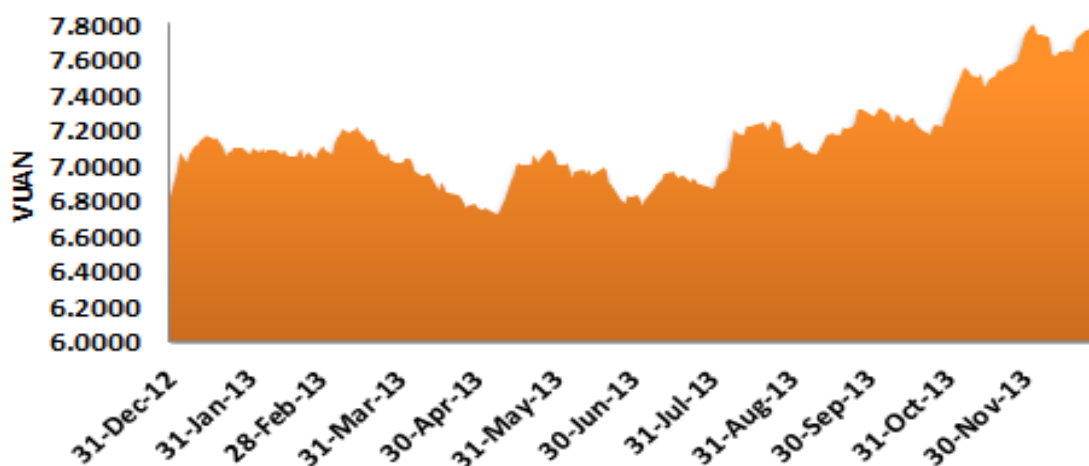


Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP AvantisRO

In perioada analizata valoarea unitara a activului net a FDI OTP AvantisRO a inregistrat valori diferite, ajungand la 7,8266 Lei la sfarsitul anului.

In evolutia valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuatiile de pret ale emitentilor tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti. Astfel valoarea unitatii de fond a inregistrat valori maxime in data de 31.12.2013, respectiv 7,8266 Lei, valoarea minima fiind inregistrata in data de 07.05.2013, respectiv 6,7212 Lei.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO in 2013



Evolutia activului net

Activul net a inregistrat, la data de 31.12.2012 valoarea de 9,602,083.42 Lei. Pe parcursul anului 2013, activul a inregistrat fluctuatii datorate, in principal evolutiei actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti care, in contextul evolutiei burselor internationale dar si ca urmare a influentelor factorilor locali, a inregistrat aprecieri semnificative. La data de 31.12.2013 valoarea activului net este de 17.219.372,86 Lei.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a fluctuat, fondul inregistrand la finalul lunii decembrie un numar de 276 investitori, din care 271 persoane fizice si 5 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2013, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 13.449.289 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 1.776.700 Lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 11.672.589 Lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare incasat de societatea de administrare este de 532.001 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2013 inregistreaza o valoare de 22.001.002 Lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 2.200.100,2404 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10,00 Lei.

La sfarsitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unitatilor de fond aflate in circulatie sunt in valoare de (4.781.629) Lei.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist.

Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Gáti László György, Presedinte
Dan Marius Popovici, membru
Daniela Stefu, membru

DI. Catalin Jianu Dan Iancu a indeplinit functia de presedinte Directorat pana in data de 10.04.2013. Incetarea madatului d-lui Catalin Jianu Dan Iancu a fost notificata CNVM in termenul legal prevazut de legislatia in vigoare, prin adresa nr. 123 din data de 12.04.2013

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din 3 membri:

Simon Peter Janos, Presedinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Ljubičić Gábor István, membru

Din data de 07.05.2013, se completeaza titlatura d-lui Dan Marius Popovici din Membru Directorat in Membru Directorat si Director General si titlatura d-nei Daniela Stefu din Membru Directorat in Membru Directorat si Director General Adjunct.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplinii in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de CNVM, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Dragos Gabriel Manolescu si Lavinia Bercea.

La data de 31.12.2013 societatea avea un capital social in suma de 5.795.323 Lei, respectandu-se prevederile art. 57 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 privind cerintele de capital pentru societatile de administrare a investitiilor.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.otpfonduri.ro, la sediul societatii de administrare din B-dul Dacia nr 83, Sector 2, Bucuresti, sau, la cerere, poate fi transmis gratuit investitorilor.

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

Prezentul raport contine situatiile de raportare conforme cu Anexa 10-Reg15/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

Director General

Dan Marius Popovici