

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO la 30.06.2009

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia la 30.06.2009.

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 numarul 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 C (in proportie de 80%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei (in proportie de 20%).

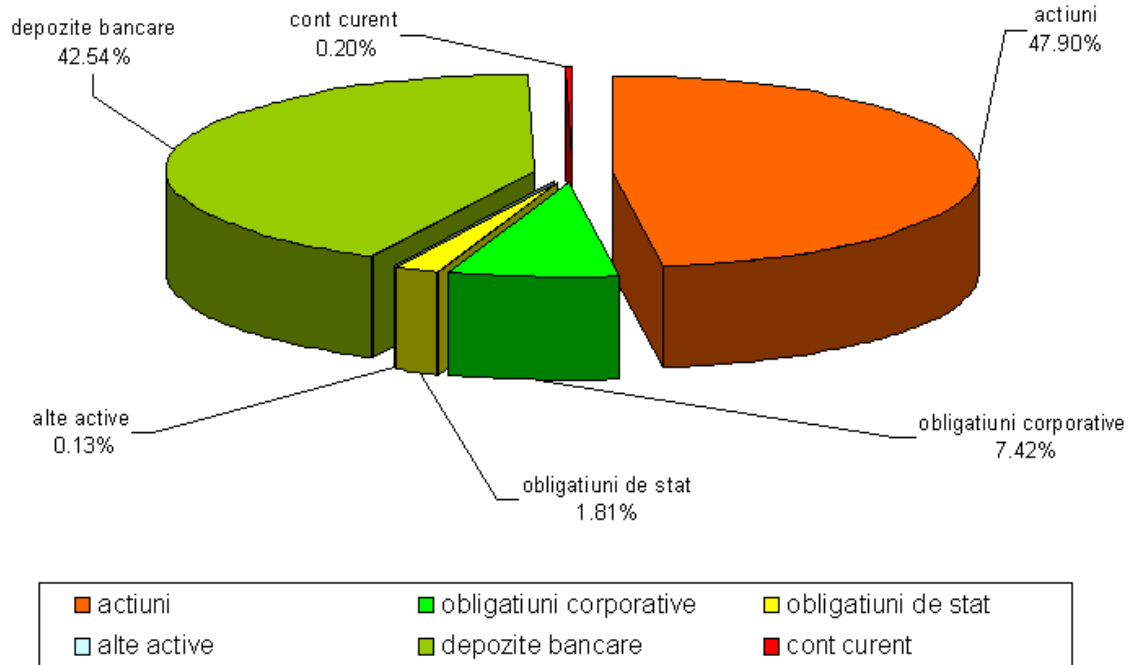
In vederea analizei performantelor, se are in vedere comparatia randamentului Fondului cu evolutia unui indicator (Benchmark), avand in componenta in proportie de 80% indicele BETC si 20% ROBID 1 an. OTP AvantisRO prin politica sa de investitii se adreseaza cu precadere investitorilor care doresc sa 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.

Situatia portofoliului fondului la data de 30.06.2009, alocare pe clase de active.

Structura portofoliului pe clase de active FDI AvantisRo la data de 30.06.2009



Avand in vedere conditiile actuale ale pietei de capital, caracterizata printr-o volatilitate extrem de ridicata, riscurile mentinandu-se la cote inalte, politica de investitii in administrarea Fondului, a urmarit minimizarea acestor riscuri. Astfel, ponderea investitiilor in actiuni a fost mentinuta pe toata perioada analizata, sub nivelul de 50% din total active. Pe de alta parte, s-a incercat sa se beneficieze de randamentele ridicate oferite atat de depozitele bancare, cat si de obligatiunile corporative. Pe parcursul semestrului I al anului 2009 administrarea fondului a urmarit in primul rand protejarea activelor investite, fiind caracterizata de o politica de investitii cu un pronuntat caracter defensiv. In ceea ce priveste portofoliul de actiuni al fondului, s-au efectuat investitii in actiuni lichide cu potential de crestere ridicat. In perioada urmatoare, pe fondul unor semne sensibile de revigorare a pietei, se va urmari crestea expunerii pe emitentii tranzactionati la BVB, pentru a beneficia de potentialul de crestere.

In portofoliul de actiuni al fondului, principalele 10 detineri ale fondului la data de 30.06.2009 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Primii 10 emitenti din portofoliul de actiuni al FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2009

Nr. Crt.	Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni deținute	Valoare totală lei	Pondere în capitalul social al emi- tentului %	Pondere în activul total al fondului %
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	48,000.00	391,200.00	0.007	6.983
2	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	2,270.00	333,463.00	0.019	5.953

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Societate administrata in sistem dualist
Adresa internet: www.otpfonduri.ro
Email: office@otpfonduri.ro
Adresa: B-dul Dacia nr. 83, sector 2, 020052, Bucuresti
Tel: +4031 308 55 50/51; Fax: +4031 308 55 55
Cod unic de înregistrare: 22264941
Înregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007

3	PETROM S.A.	SNP	1,216,000.00	288,192.00	0.002	5.145
4	SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	398,700.00	243,207.00	0.049	4.342
5	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	18,600.00	234,360.00	0.025	4.184
6	SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	193,500.00	136,417.50	0.037	2.435
7	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	100,000.00	114,000.00	0.009	2.035
8	ANTIBIOTICE S.A.	ATB	123,100.00	88,632.00	0.027	1.582
9	ALBALACT SA Alba Iulia	ALBZ	275,000.00	88,550.00	0.042	1.581
10	SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	200,000.00	84,400.00	0.018	1.507

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

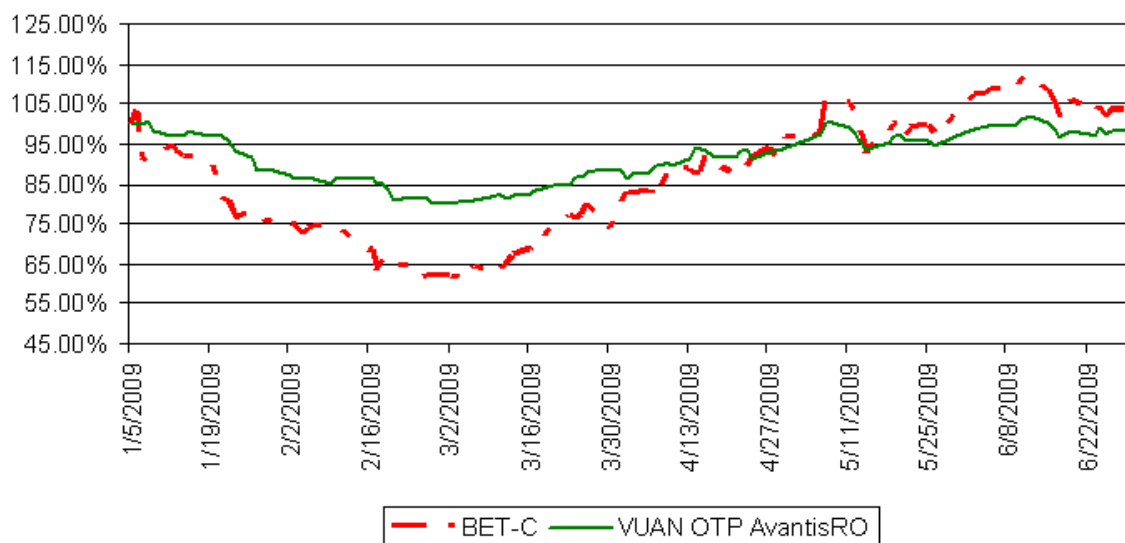
Pe fondul unei volatilitati ridicate, Bursa de Valori Bucuresti a evoluat pe un trend crescator, in special in ultimele luni ale primului semestru al anului Astfel indicele oficial la BVB, BET a recuperat 450,64 puncte, apreciindu-se de la 2.901,10 la valoarea de 3.434,43.

Indicele compozit al pietei, BET-C a cunoscut la randul sau o crestere de 6,5%, de la valoarea de 1.977,10 la 2.104,6

Cea mai puternica apreciere la bursa romaneasca a fost sustinuta de indicele BET FI care a crescut cu aproximativ 30%, pe fondul unei lichiditati totusi modeste.

Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP AvantisRO

BET-C vs. VUAN OTP AVANTISRO
01.01.2009 - 30.06.2009



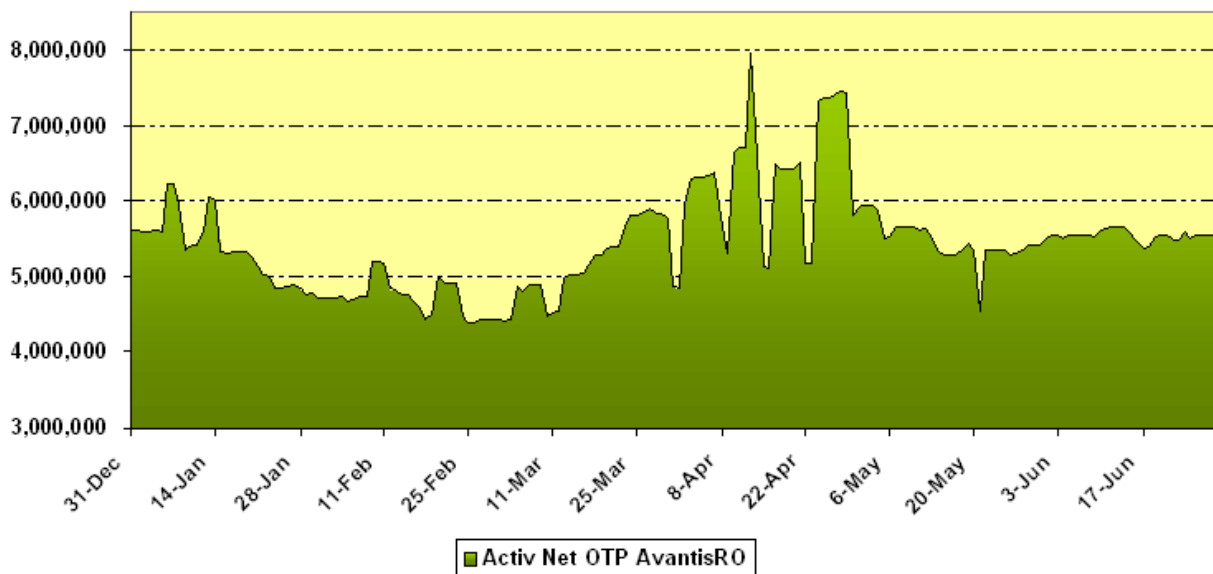
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Societate administrata in sistem dualist
Adresa internet: www.otpfonduri.ro
Email: office@otpfonduri.ro
Adresa: B-dul Dacia nr. 83, sector 2, 020052, Bucuresti
Tel: +4031 308 55 50/51; Fax: +4031 308 55 55
Cod unic de inregistrare: 22264941
Inregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007

La finele semestrului I valoarea unitara a activului net a fost de 5,42 lei. Evolutia unitatii de fond a cunoscut o usoara depreciere de la inceputul anului de - 1,28%, pe fondul unor fluctuatii ce au caracterizat si evolutia actiunilor la BVB..

Valorile la care sunt tranzactionati emitentii la Bursa de Valori Bucuresti sunt reflectate in evolutia unitatii de fond. Valoarea unitatii de fond a inregistrat valori maxime in data de 12.06.2009 respectiv 5,60 RON, valoarea minima fiind inregistrata in data de 27.02.2009 respectiv 4,4007 RON.

Evolutia activului net al FDI OTP AvantisRO

Evolutia Activului Net al FDI OTP AvantisRO in perioada 31.12.2008 - 30.06.2009



Pe parcursul primul semestru al anului 2009, activul a inregistrat fluctuatii datorate, in principal evolutiei Bursei de Valori Bucuresti care, in contextul evolutiei burselor internationale dar si ca urmare a influentelor factorilor locali, a inregistrat corectii semnificative..

La data de 30.06.2009 valoarea activului net este de **5,580,307.46** RON.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a evoluat pozitiv, fondul inregistrand la finalul lunii iunie un numar de 202 investitori, din care 199 persoane fizice si 3 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2009, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 6.589.318 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 253.393 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 6.335.925 lei. Un procent de peste 70% al acestor cheltuieli provine din alte cheltuieli financiare si se datoreaza reevaluarii portofoliului de actiuni, ca urmare a scaderii continue a pretului de piata a actiunilor emitentilor tranzactionati la BVB.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 115.019 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 30.06.2009 inregistreaza o valoare de 10.292.637,60 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 1.029.263,76 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 (4.712.330) lei.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii a fost asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Catalin Jianu Dan Iancu, Presedinte al Directoratului 28.08.2008 – prezent

Dan Marius Popovici, membru Directorat 23.02.2009 – prezent

Daniela Stefu, membru Directorat 17.08.2007 – prezent

Roxana Cristina Belean a indeplinit functia de membru al Directoratului in perioada 12.04.2008 – 23.02.2009

La data de 13.02.2009, CNVM a aprobat majorarea capitalului social al OTP Asset Management Romania SAI SA, prin aport in numerar al actionariatului societatii, capitalul majorandu-se de la 5.104.630 RON la 5.795.323 RON. In prezent capitalul social este de 1.610.000 EUR, subscris și vărsat integral, echivalentul a 5.795.323 RON și a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este impartit in 5.795.323 acțiuni dematerializate, cu o valoare nominala de 1 RON fiecare. Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Incepand cu data de 04 mai 2009 Fondul deschis de investitii OTP AvantisRO a trecut la noua modalitate de calcul a valorii unitare a activului net, ca urmare a aplicarii Dispunerii de masuri CNVM nr.2/2009

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.otpfonduri.ro si pot fi obtinute 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.

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu



Reprezentant CCI

Mirela Liliana Chiritescu

