

2012

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
DESCHIS DE INVESTITII OTP AVANTIS RO
LA 30.06.2012

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO la 30.06.2012

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia la 30.06.2012.

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.

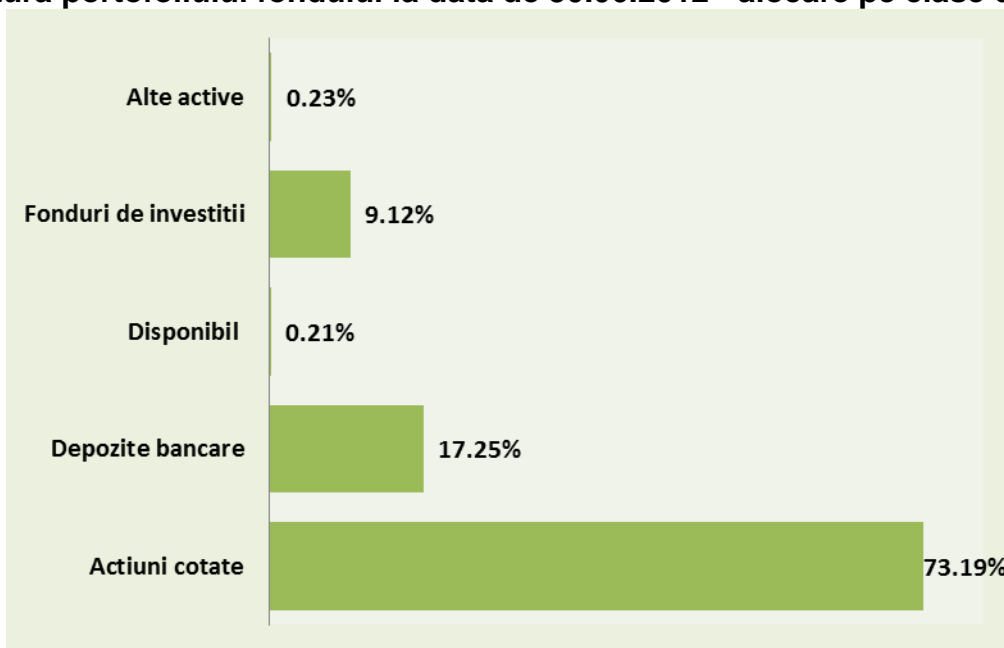
Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare. Se va considera ca termen de comparatie indicele Bursei de Valori Bucuresti BET-XT (in proportie de 85%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei (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 30.06.2012 - alocare pe clase de active.



Pe parcursul semestrului I a anului 2012, evolutia Bursei de Valori Bucuresti a fost caracterizata de o volatilitate ridicata 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.

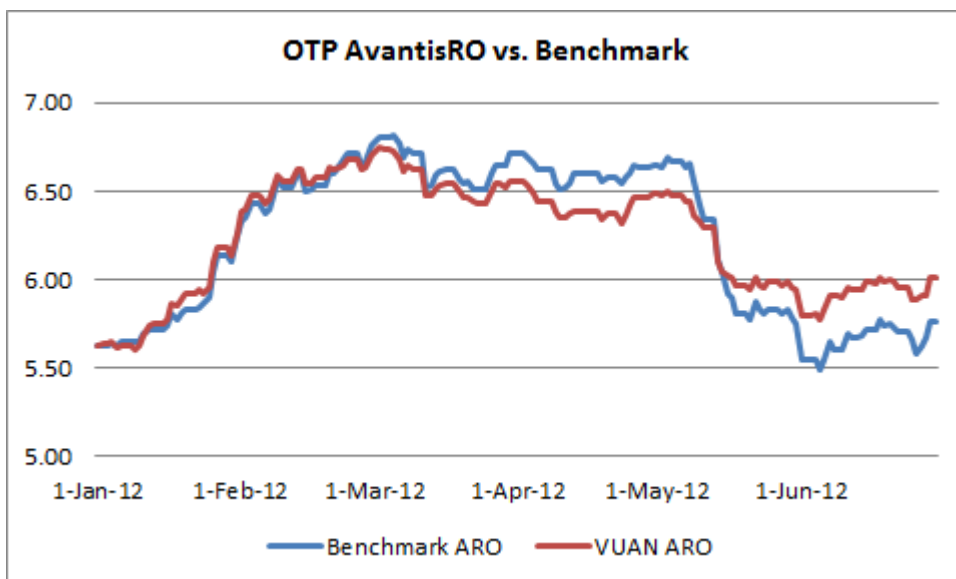
Primii 10 emitenti din portofoliul de actiuni tranzactionate pe o piata reglementata al FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2012

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
1	SIF Oltenia SA	SIF5	700,000	784,000.00	9.136%
2	OMV Petrom Bucuresti	SNP	1,920,000	720,000.00	8.390%
3	SIF Moldova SA	SIF2	520,000	655,200.00	7.635%
4	Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	1,400,000	639,100.00	7.447%
5	BRD Groupe Societe Generale SA	BRD	39,000	345,930.00	4.031%
6	S.N.T.G.N. Transgaz SA	TGN	1,700	326,400.00	3.803%
7	Banca Transilvania SA	TLV	320,000	303,360.00	3.535%
8	C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	TEL	22,600	275,268.00	3.208%
9	Erste Bank	AT0000652011	3,891	258,737.04	3.015%
10	PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	5,400	195,173.06	2.274%

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 sub valoarea lor intrinseca.

In prima parte a semestrului I a anului 2012 actiunile tranzactionate la cota BVB s-au incadrat pe un trend crescator sustinut de rezultatele financiare pozitive si de dividendele ridicate ce urmau a fi distribuite. Astfel indicele oficial al pietei, BET a inregistrat o crestere de peste 23.8% in timp ce indicele BET-XT a crescut in mod similar cu peste 24%.

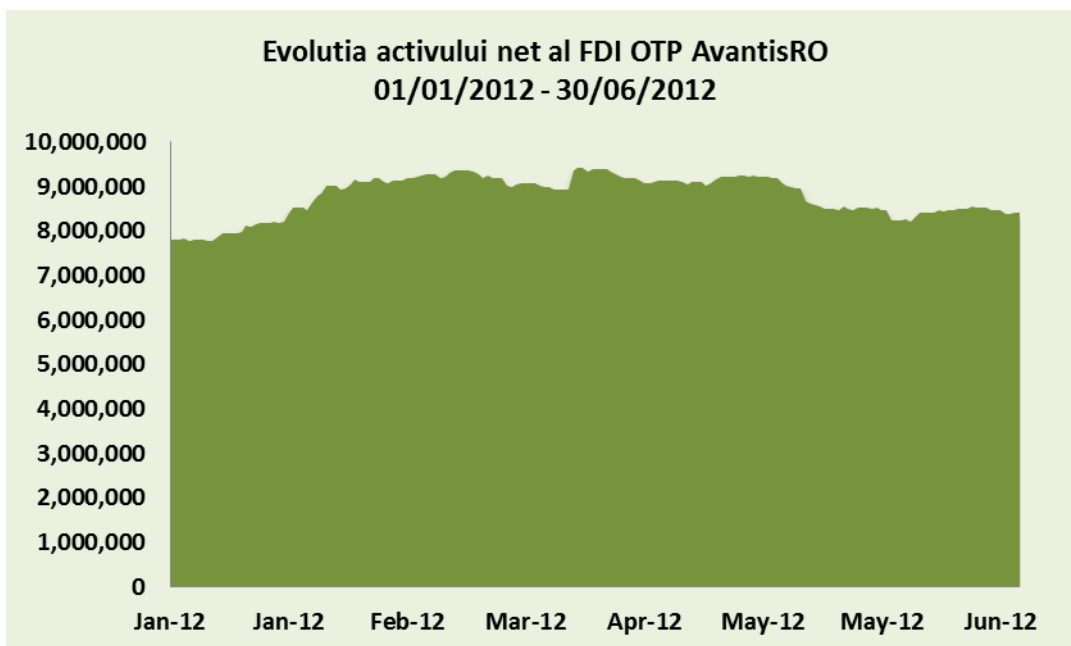
Incepand cu prima parte a lunii mai 2012, odata cu trecerea datelor de inregistrare pentru distribuirea de dividende dar si pe fondul cresterii instabilitatii politice din Romania actiunile tranzactionate la BVB au inregistrat corectii puternice astfel incat pe parcursul lunii Iunie 2012 principalii indici au atins valori inferioare inceputului anului.



La finele semestrului I valoarea unitara a activului net a fost de 6,0069 RON

Evolutia valorii unitare a activului net **FDI OTP AvantisRO** al a inregistrat variatii in perioada analizata, pe fondul unor fluctuatii ce au caracterizat si evolutia actiunilor la BVB.

Astfel valoarea unitatii de fond a inregistrat valori maxime in data de 02.03.2012, respectiv 6.75 RON, valoarea minima fiind inregistrata in data de 09.01.2012, respectiv 5,60 RON



Pe parcursul primului semestru al anului 2012, activul a inregistrat fluctuatii datorate, pe de o parte procesului de subscriere si rascumparare iar pe de alta parte datorate evolutiei Bursei de Valori

Bucuresti care, in contextul evolutiei burselor internationale, dar si ca urmare a influentelor factorilor locali, a inregistrat volatilitate ridicata.

La data de 30.06.2012 valoarea activului net este de **8.546.147,84** RON.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a evoluat pozitiv, fondul inregistrand la finalul lunii iunie un numar de 227 investitori, din care 223 persoane fizice si 4 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2012 veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 6.946.301 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 514.789 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 6.431.512 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 211.656,57 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 30.06.2012 inregistreaza o valoare de 14.227.183 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 1.422.718,2968 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10 lei.

La sfarsitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unitatilor de fond aflate in circulatie sunt in valoare de (5.682.544)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

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.

29.08.2012

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu