

2010

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2010
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
OTP AVANTIS RO**

Raport privind activitatea in anul 2010 al Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO

Prezentul raport anual descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia in anul 2010.

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 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 Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, inscrista in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inscrista 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 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.

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 2010 a fost caracterizata de o volatilitate ridicata. Astfel in primul trimestru al anului 2010 toti indicii Bursei de la Bucuresti au inregistrat aprecieri importante (indicele BET s-a apreciat cu peste 32% in timp ce indicele BET-XT a crescut la randul sau cu peste 34%). Performerul absolut a fost indicele BET-FI care s-a apreciat cu peste 40%.

Incepand cu trimestrul al doilea al anului, pe fondul evolutiilor negative ale pietelor internationale de capital dar si datorita stirilor macroeconomice negative referitoare la Romania piata actiunilor a cunoscut corectii severe. Astfel pe parcursul lunilor Aprilie si Mai 2010, indicele BET-FI a inregistrat o depreciere puternica de peste 48% fata de maximele atinse pe parcursul anului si de aproximativ 25% fata de valorile inregistrate la inceputul anului. Evolutii relativ similare au cunoscut si restul indicilor BVB (indicele BET-XT a pierdut peste 35% fata de maxime in timp ce BET a pierdut la randul sau aproximativ 30%).

In a doua jumatate a anului evolutia pietei a fost laterala dar caracterizata de o volatilitate ridicata, cresterii ceva mai sustinute inregistrandu-se pe parcursul lunii Decembrie.

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2010:

BET	BET-C	BET-XT	BET-FI	BET-NG
12.32%	14.60%	1.87%	-7.98%	29.49%

Analizand evolutia indicilor pe parcursul anului 2010, actiunile din sectorul energetic au inregistrat cresteri sustinute pe parcursul anului (motorul cresterilor fiind actiunile Transgaz Medias care s-au apreciat cu aproximativ 79%) in timp ce actiunile celor cinci Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) au fost marile perdante (indicele BET-FI care urmareste evolutia celor cinci SIF-uri a inregistrat o depreciere de 7.98% pe parcursul anului 2010).

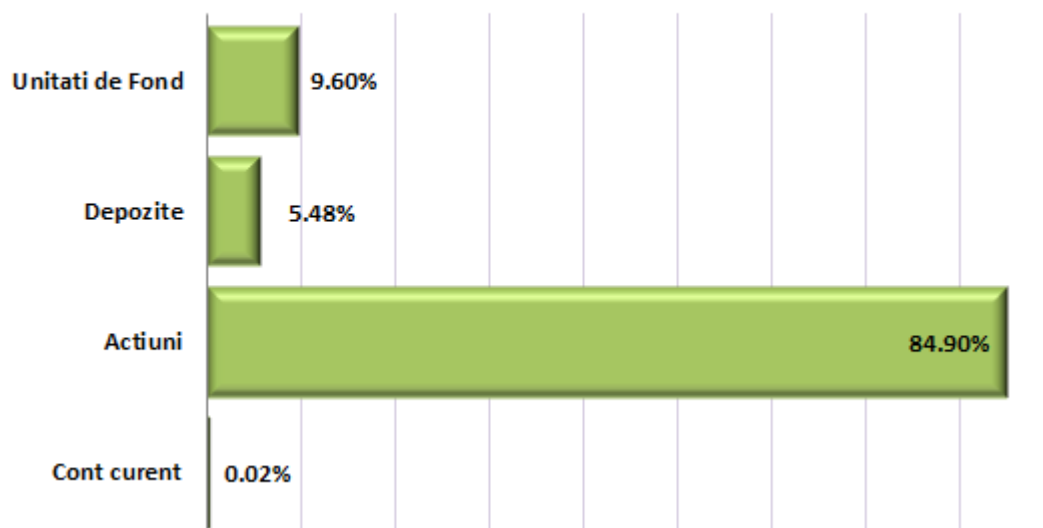
O alta caracteristica importanta a pietei actiunilor tranzactionate la BVB pe parcursul anului 2010 a fost lipsa de lichiditate. Volumele tranzactionate s-au situat la nivelor inferioare fata de anii precedenti. Valoarea medie zilnica tranzactionata la BVB a fost de 21.963.215.37 RON situanduse peste media anului 2009 (20.3 mil. RON/zi) dar mult sub media anilor 2007 si 2008 (55.2 mil. RON/zi in 2007 si 27.8 mil. RON/zi in 2008).

In ceea ce priveste piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, pe tot parcursul anului 2010 am asistat la o reducere graduala a ratelor de dobanda oferite de catre banci pentru depozite si la scadere a randamentelor oferite de instrumentelor cu venit fix.

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 FDI OTP AvantisRO
la 31/12/2010**



In portofoliul de actiuni al fondului, principalele 10 detineri ale fondului la data de 31.12.201 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Primii 10 emitenti din portofoliul de actiuni al FDI OTP AvantisRO la data de 31.12.2010

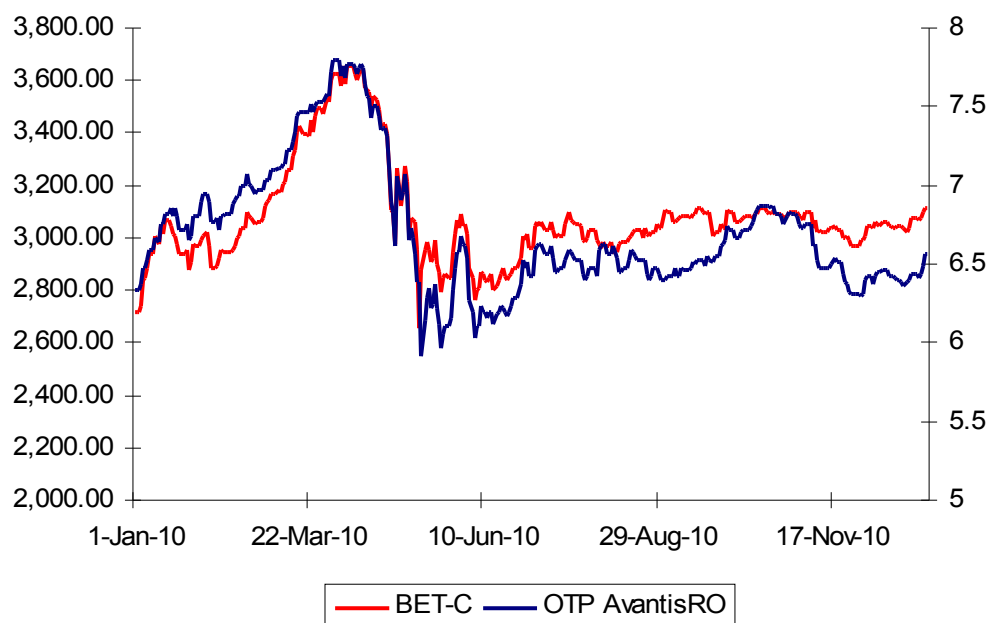
Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni deținute	Valoare	Valoare	Valoare	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
			nominală	actiune	totală		
			lei	lei	lei	%	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	3,000	10.00	280.0000	840,000	0.0255%	9.161
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	660,000	0.10	1.1620	766,920	0.1271%	8.364
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	600,000	0.10	1.2600	756,000	0.1034%	8.245
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	50,400	1.00	12.3500	622,440	0.0072%	6.788
OMV PETROM S.A.	SNP	1,600,000	0.10	0.3350	536,000	0.0028%	5.846
ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	EBS	2,600		150.57	391,476	0.0007%	4.269
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	315,000	1.00	1.2280	386,820	0.0232%	4.219
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	650,000	0.10	0.5435	353,275	0.0595%	3.853
BIOFARM S.A.	BIO	1,200,000	0.10	0.2050	246,000	0.1096%	2.683
DAFORA SA	DAFR	1,575,000	0.10	0.1239	195,143	0.1618%	2.128

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 selectionarii unor emitenti tranzactionati mult sub valoarea lor intrinseca.

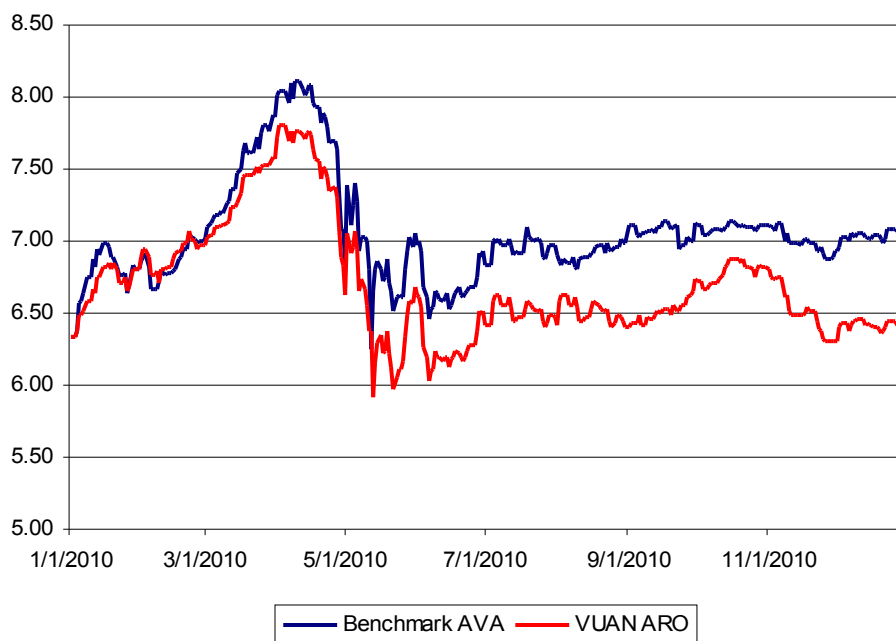
Pe parcursul anului 2010, Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat o evolutie pozitiva chiar daca caracterizata de o volatilitate relativ ridicata. Incepand cu a doua jumatate a lunii aprilie 2010, trendul pietei s-a inversat astfel incat la nivelul principalelor actiuni listate s-au inregistrat depreciari importante. In lunile mai si iunie evolutia Bursei de Valori Bucuresti s-a situat pe un trend descrescator si o volatilitate extrem de ridicata.

A doua parte a anului a fost caracterizata de o evolutie laterala, un trend de crestere incepand doar cu luna Decembrie 2011.

BET-C vs. OTP AvantisRO



Evolutie 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 **6.56 Ron** 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 02.04.2010, respectiv 7.80 RON, valoarea minima fiind inregistrata in data de 25.05.2010, respectiv 5.91 RON.

Evolutia VUAN FDI OTP AvantisRO pe parcursul anului 2010



Evolutia activului net

Activul net a inregistrat, la data de 31.12.2009 valoarea de 6.613.135,25 RON. Pe parcursul anului 2010, 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 corectii semnificative. La data de 31.12.2010 valoarea activului net este de 9.126.221,66RON.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a evoluat pozitiv, fondul inregistrand la finalul lunii decembrie un numar de 249 investitori, din care 245 persoane fizice si 4 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2010, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 14.360.063 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 120.550 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 14.239.513 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 388.902,48.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2010 inregistreaza o valoare de 13.921.465,89 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 1.392.146,59 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 (4.795.244) 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

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

Gáti László György, Presedinte - 22.11.2010 - prezent

Szabó Tamás Viktor, membru - 22.11.2010 - prezent

Ljubičić Gábor István, membru – 13.08.2010 - prezent

D-nii Szalai Sandor si Simon Peter au indeplinit functia de membru al Consiliului de Supraveghere in perioada 13.08.2007 – 22.11.2010.

La data de 31.12.2010 societatea avea un capital social in suma de 5.795.323 lei, echivalentul a 1.610.000 Euro, 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

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu