

2011

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2011
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
OTP AVANTIS RO**

Raport privind activitatea in anul 2011 al Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO

Prezentul raport anual descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia in anul 2011.

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 2011 a fost caracterizata de o volatilitate ridicata fiind marcata de evolutiile pietelor internationale de capital. Astfel in prima parte a anului 2011 toti indicii Bursei de la Bucuresti au inregistrat aprecieri importante (indicele BET s-a apreciat cu peste 15% in timp ce indicele BET-XT a crescut la randul sau cu peste 21%).

Incepand cu trimestrul al doilea al anului, pe fondul evolutiilor negative ale pietelor internationale de capital dar si datorita stirilor privind criza datoriilor suverane europene piata actiunilor a cunoscut corectii severe. Astfel pe parcursul lunilor Aprilie si Mai 2011, indicele BET-XT a inregistrat o depreciere de peste 11% fata de maximele atinse pe parcursul anului. Evolutiile negative au continuat astfel incat la inceputul lunii august 2011 toti indicii BVB au inregistrat corectii puternice. Astfel indicele BET a cunoscut o depreciere de peste 17% in timp ce indicele BET-XT s-a corectat si el cu aproximativ 20%. In partea a doua a anului evolutia indicilor a fost una laterala doar in luna decembrie principalele actiuni listate intrand pe un trend crescator.

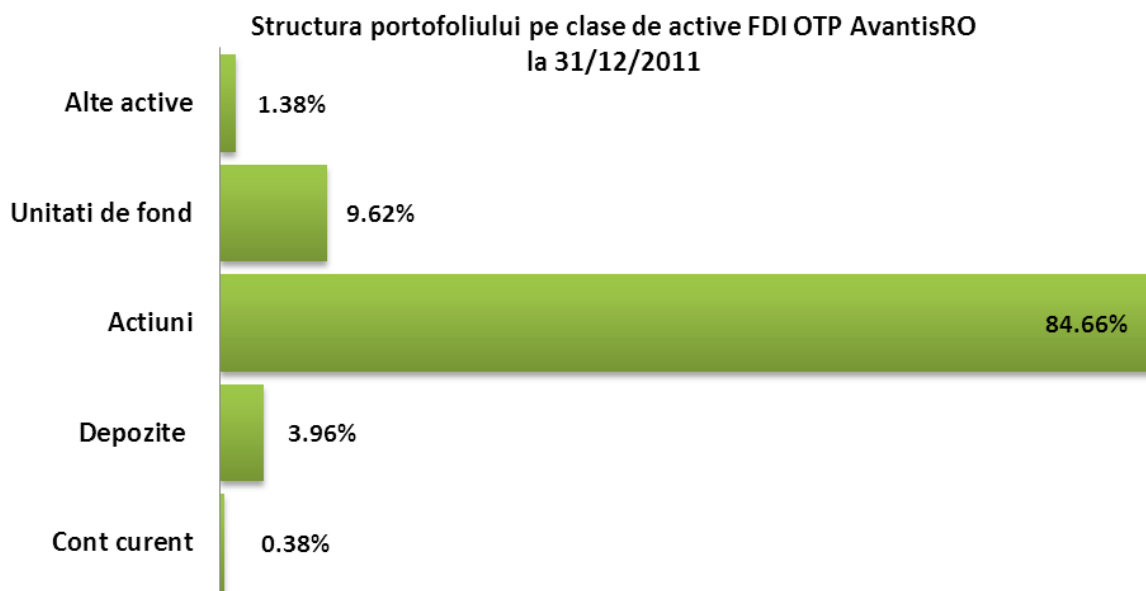
In tabelul de mai jos este prezentata evolutia principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2011:

BET	BET-C	BET-XT	BET-FI	ROTX
-17.68%	-15.74%	-13.81%	-12.01%	-26.01%

In ceea ce priveste piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, pe tot parcursul anului 2011 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.

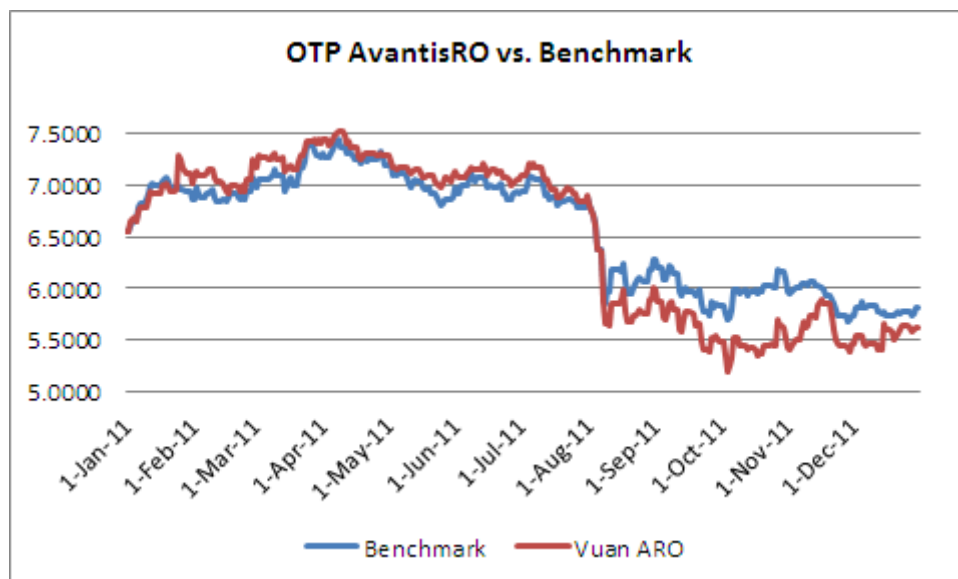
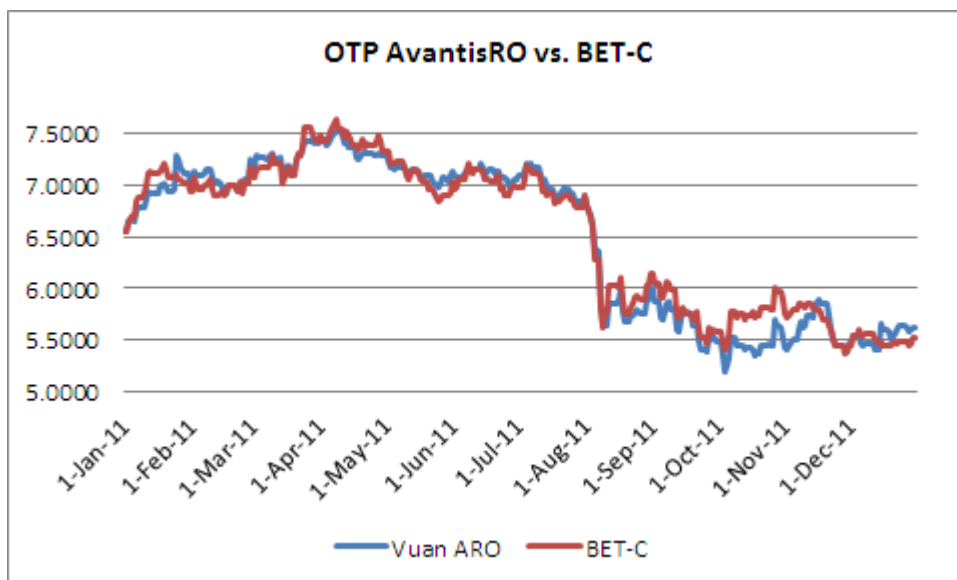


In portofoliul de actiuni al fondului, principalele 10 detineri ale fondului la data de 31.12.2011 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Fondul Proprietatea SA	FP	1,650,000	0.0000	0.4270	704,550.00	0.0120%	8.996%
SIF 2 Moldova	SIF2	650,000	0.1000	1.0800	702,000.00	0.1252%	8.964%
Petrom Bucuresti	SNP	1,950,000	0.1000	0.2900	565,500.00	0.0034%	7.221%
SIF 5 Ottenia	SIF5	500,000	0.1000	1.0570	528,500.00	0.0862%	6.748%
SIF 3 Transilvania	SIF3	925,000	0.1000	0.5670	524,475.00	0.0847%	6.697%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	34,000	1.0000	10.7100	364,140.00	0.0049%	4.650%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	400,000	0.1000	0.9030	361,200.00	0.0729%	4.612%
Banca Transilvania	TLV	370,000	0.1000	0.8840	327,080.00	0.0250%	4.176%
Transelectrica S.A.	TEL	18,330	10.0000	17.4000	318,942.00	0.0250%	4.073%
Transgaz	TGN	1,400	10.0000	223.3500	312,690.00	0.0119%	3.993%

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 parcursul anului 2011, Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat o evolutie negativa pe fondul unei volatilitati ridicate. Daca in prima parte a anului 2011 piata a inregistrat evolutii pozitive incepand cu mijlocul lunii aprilie Bursa de Valori Bucuresti a intrat pe un trend descrescator, trend care s-a accentuat in luna august 2011.

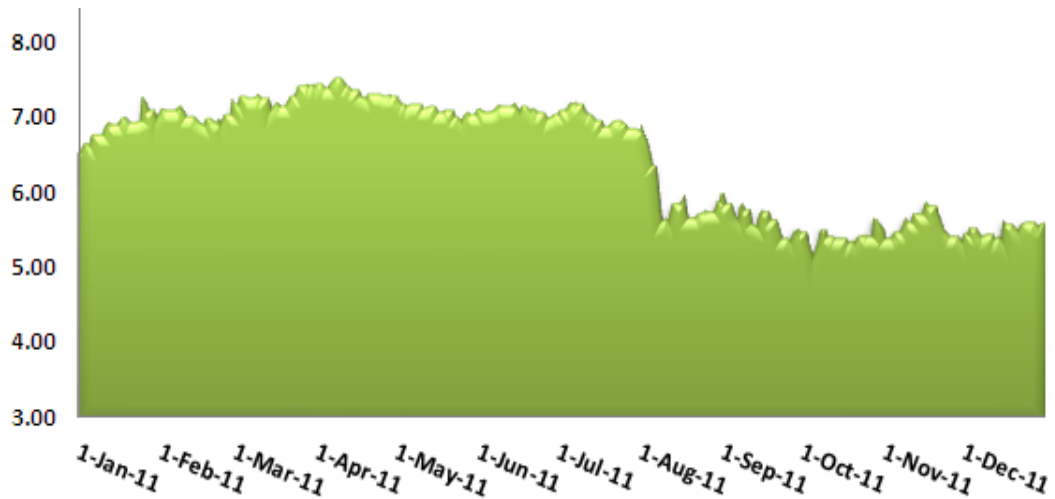


Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP AvantisRO

In perioada analizata valoarea unitara a activului net a FDI OTP AvantisRO a inregistrat valori diferite, ajungand la **5,62 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 08.04.2011, respectiv 7.53 RON, valoarea minima fiind inregistrata in data de 04.10.2011, respectiv 5.20 RON.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRo pe parcursul anului 2011



Evolutia activului net

Activul net a inregistrat, la data de 31.12.2010 valoarea de 9.126.221,66 RON. Pe parcursul anului 2011, 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 31.12.2011 valoarea activului net este de 7.795.439,73 RON.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a fluctuat, fondul inregistrand la finalul lunii decembrie un numar de 241 investitori, din care 238 persoane fizice si 3 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2011, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de **16.053.159** lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 1.334.100 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 16.053.159 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 439.109,41.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2011 inregistreaza o valoare de 13.868.526,19 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 1.386.852,62 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 (6.073.086) 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

La data de 31.12.2011 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