

2010

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



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

Raport privind activitatea pentru anul 2010 al Fondului Deschis de Investitii OTP BalansisRO

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

FDI OTP BalansisRO a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 si este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP BalansisRO a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 375 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400048/ 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/ 18.12.2008, 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, inregistrata in Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, inregistrata in Registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții OTP BalansisRO 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 BalansisRO

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 50%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROIBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei(in proportie de 50%).

FDI OTP BalansisRO prin politica sa de investitii se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa isi asume un nivel de risc mediu, urmarind obtinerea unui castig capital in conditiile unor fluctuatii moderate.

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. Assstfel 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%

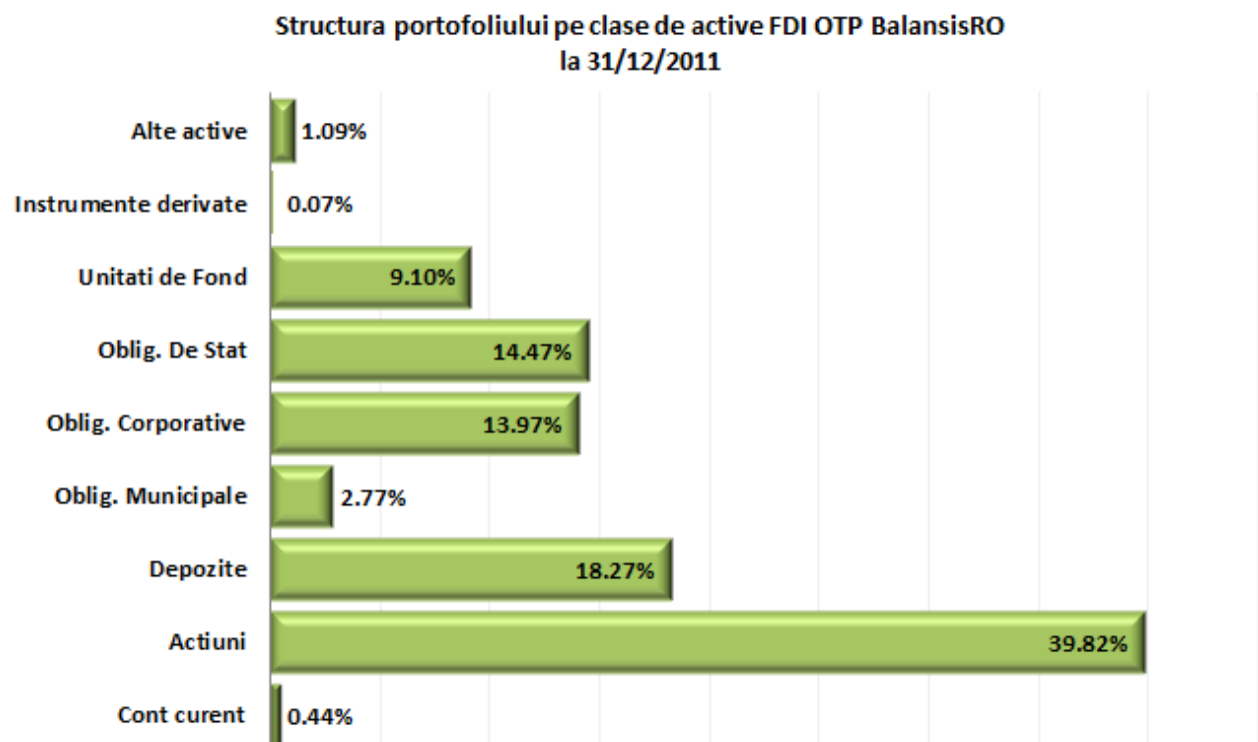
Analizand evolutia indicilor pe parcursul anului 2010, actiunile din sectorul energetic au inregistrat cresteri sustinute pe parcursul anului (motorul cresterilor fiind actiunile Transgaz Medias care s-au apreciat cu aproximativ 79%) in timp ce actiunile celor cinci Societati de Investitii Financiare (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.



Avand in vedere conditiile actuale ale pietei de capital, caracterizata printr-o volatilitatea ridicata, riscurile mentinandu-se la cote inalte, politica de investitii in administrarea Fondului, a urmarit minimizarea acestor riscuri prin mentinerea unui portofoliu diversificat de active. Astfel, s-a urmarit realizarea unei expuneri crescute pe instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor de aproximativ 30% din activ .

De asemenea, pe fondul ratelor ridicate de dobanda oferite de catre banci, o cota de aproximativ 18 % a fost mentinuta in depozite bancare.

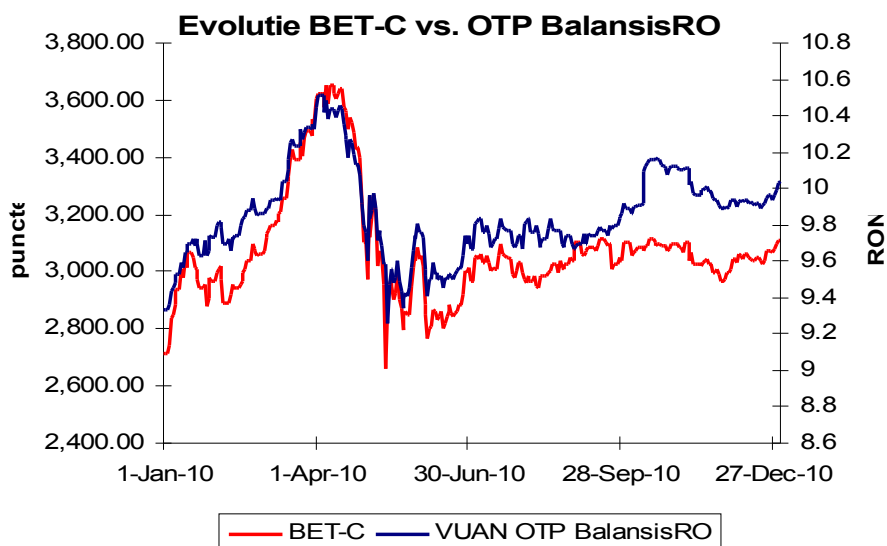
Pe de alta parte pentru minimizarea riscurilor generate de volatilitatea ridicata inregistrata de piata actiunilor, s-a preferat crearea unei expuneri pe titluri de participare emise de alte OPCVM-uri care aveau la randul lor un portofoliu diversificat. In acest fel s-a urmarit pe de o parte reducerea volatilitatii evolutiei activului unitar al fondului iar pe de alta parte sa se beneficieze de eventualele trenduri crescatoare ale actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti

Pe parcursul anului 2010 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. Din punct de vedere al sectoarelor in care s-au efectuat investitiile ponderea cea mai importanta a fost alocata sectorului financiar-bancar si cel energetic.

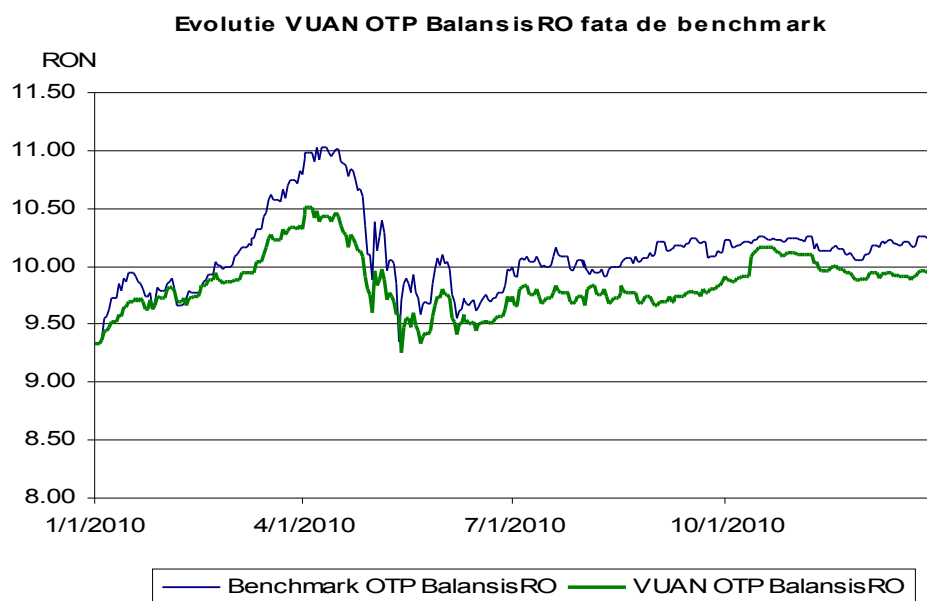
Top 10 emitenti din portofoliul de actiuni tranzactionate pe o piata reglementata la data de 31.12.2010

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni deținute	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
			lei	%	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	2,133.00	597,240.00	0.0181	6.262
OMV PETROM S.A.	SNP	1,322,200.00	442,937.00	0.0023	4.644
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30,000.00	370,500.00	0.0043	3.885
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	287,500.00	334,075.00	0.0554	3.503
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	185,000.00	233,100.00	0.0319	2.444
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	350,000.00	190,225.00	0.0320	1.995
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	150,700.00	152,809.80	0.0275	1.602
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	7,150.00	138,352.50	0.0098	1.451
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	439,250.00	105,771.40	0.0612	1.109
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	72,000.00	46,368.00	0.0089	0.486

Evolutia fondului in comparatie cu indicele BET-C este prezentata in tabelul de mai jos:



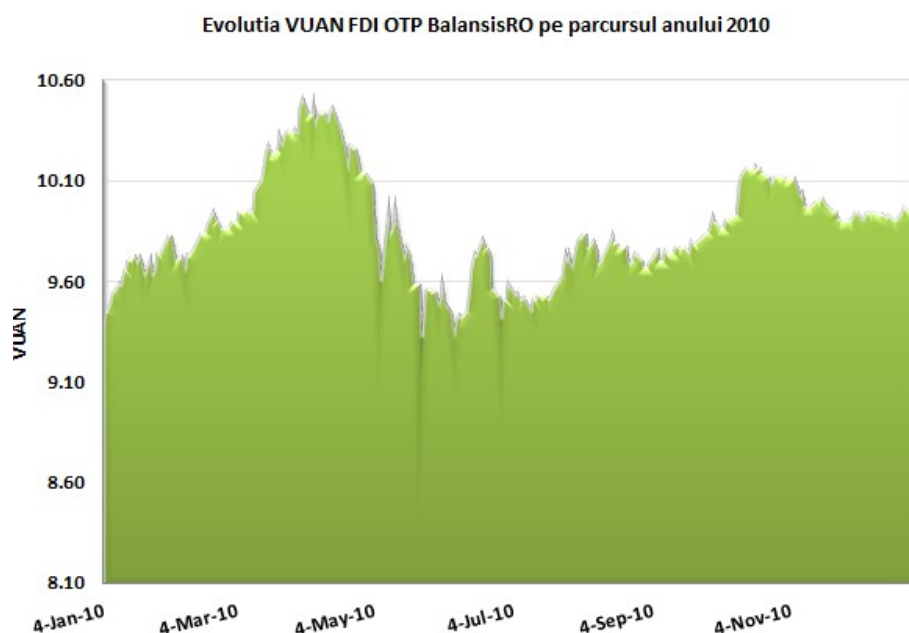
Evolutia OTP BalansisRO fata de benchmark este prezentata in graficul de mai jos.



Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP BalansisRO

In perioada analizata, valoarea unitara a activului net a FDI OTP BalansisRO a inregistrat diferite valori, fiind direct corelata cu evolutia actiunilor tranzactionate la BVB, ajungand, la data de 31.12.2010 la valoarea de 10.04 Ron.

Valoarea unitatii de fond a inregistrat valori maxime in data de 02.04.2010, respectiv 10.51 Ron, valoarea minima fiind inregistrata in data de 25.05.2010, respectiv 9.26Ron.



Evolutia activului net

Activul net a inregistrat, la data de 31.12.2009 valoarea de 8.703.167,24 Ron. Pe parcursul anului 2010, activul a inregistrat fluctuatii, datorate pe de o parte evolutiei actiunilor la Bursai de Valori Bucuresti, iar pe de alta parte modificarilor intervenite pe piata monetara, avand la data de 31.12.2010 valoarea de 9.502.091,73 Ron.

Evolutia numarului de investitori

In perioada analizata, numarul de investitori a evoluat pozitiv fondul inregistrand, la finalul lunii decembrie, un numar de 84 investitori dintre care 80 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 9.531.712 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 661.77 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 8.869.935 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare convenit societatii de administrare este de 338.470,67.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2010 inregistreaza o valoare de 9.467.708,90 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 946.770,89 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 34.383lei.

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