

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO la 30.06.2010

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii OTP AvantisRO si evolutia acestuia la 30.06.2010.

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 numărul 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, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscisa 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%).

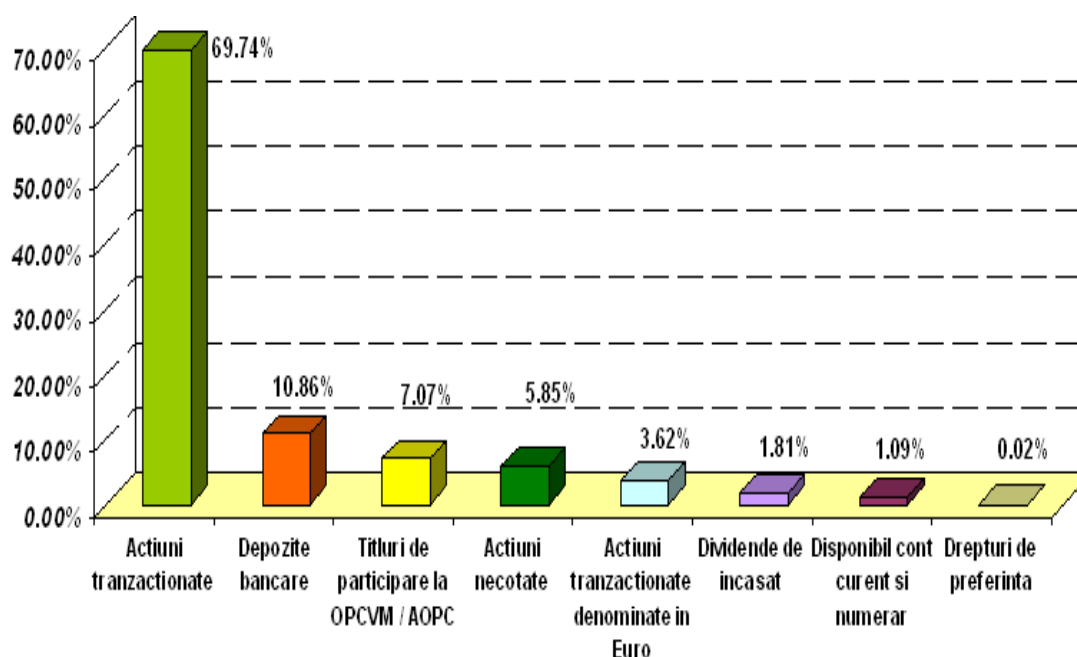
In vederea analizei performantelor, se are in vedere comparatia randamentului Fondului cu evolutia unui indicator (Benchmark), avand in componenta in proportie de 80% indicele BETC si 20% ROBID 1 an.

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 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 fondului la data de 30.06.2010 - alocare pe clase de active.



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 70% din total active.

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 30.06.2010 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

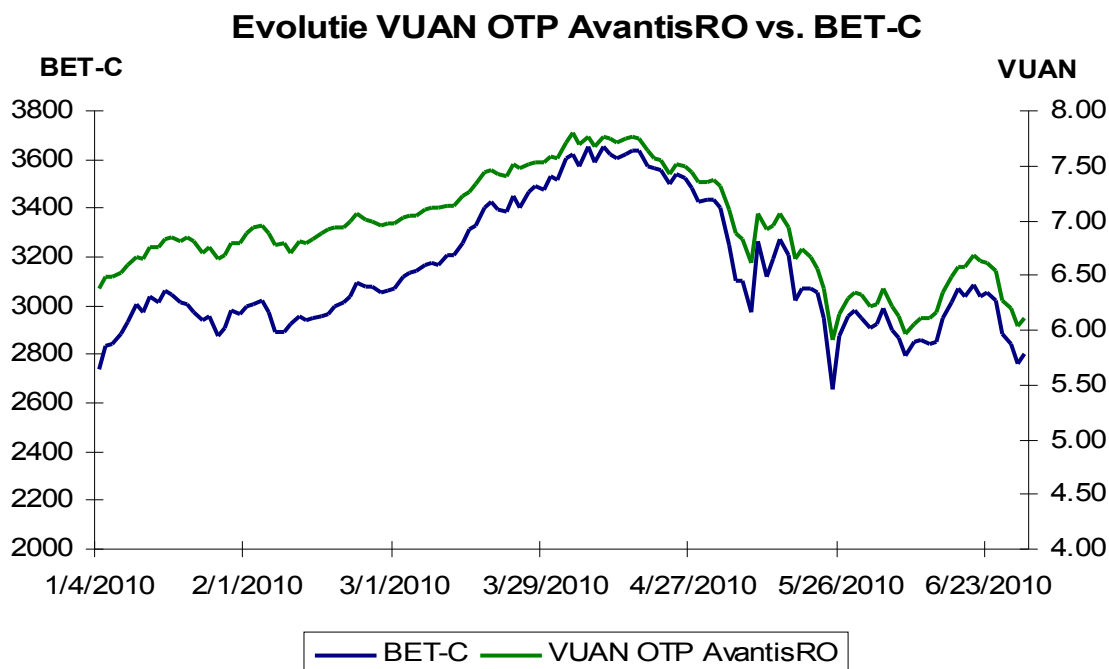
Primii 10 emitenti din portofoliul de actiuni tranzactionate pe o piata reglementata al FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2010

	Emitent	Simbol actiune	Nr. Crt.	Valoare totală lei	Pondere în capitalul so- cial al emi- tentului %	Pondere în activul total al fondului %
1.	Transgaz SA	TGN	2,679	576,788.70	0.0232%	8.525%
2.	SIF 5 Oltenia	SIF5	430,000	507,400.00	0.0741%	7.499%
3.	Banca Romana de Dezvoltare	BRD	45,000	481,500.00	0.0065%	7.116%
4.	Petrom SA	SNP	1,356,000	410,868.00	0.0024%	6.072%
5.	SIF 2 Moldova	SIF2	300,000	282,000.00	0.0578%	4.168%
6.	SIF 3 Transilvania	SIF3	520,000	245,440.00	0.0952%	3.627%
7.	SIF 1 Banat Crisana	SIF1	210,000	207,900.00	0.0383%	3.073%
8.	Rompetrol Rafinare	RRC	3,109,000	205,194.00	0.0147%	3.033%
9.	SIF 4 Muntenia	SIF4	300,000	180,000.00	0.0372%	2.660%
10.	Prospectiuni SA Bucuresti	PRSN	736,020	153,092.16	0.0000%	2.263%

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 al 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 deprecieri importante. In lunile mai si iunie evolutia Bursei de Valori Bucuresti s-a situat pe un trend descrescator si o volatilitate extrem de ridicata.

Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP AvantisRO in semestrul I 2010

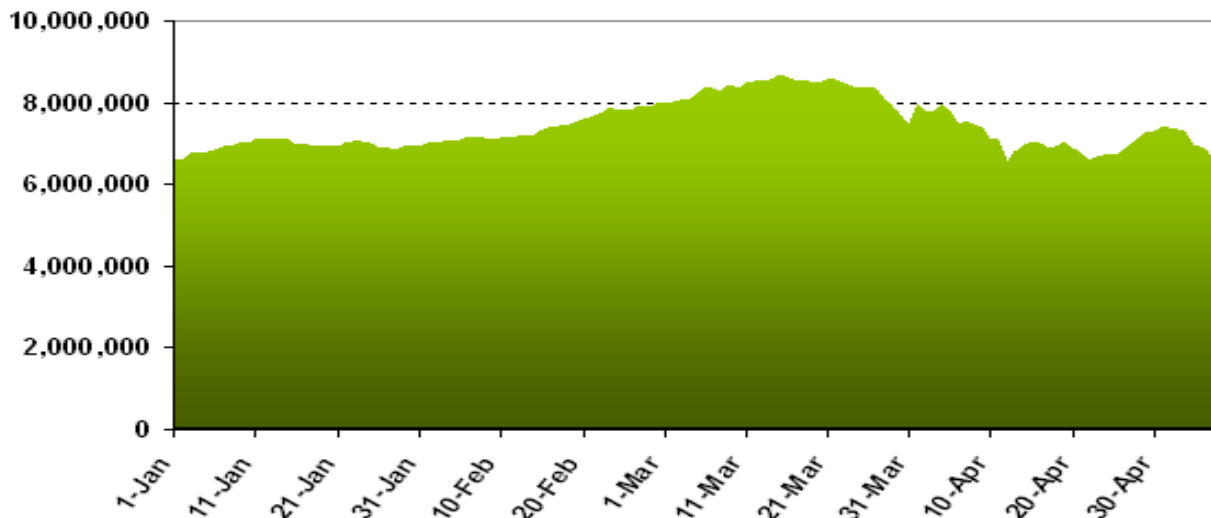


La finele semestrului I valoarea unitara a activului net a fost de 6,10 lei.

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 02.04.2010 si 05.04.2010, respectiv 7,80 lei, valoarea minima fiind inregistrata in data de 25.05.2010, respectiv 5,91 lei

Evolutia activului net al FDI OTP AvantisRO in semestrul I 2010



Pe parcursul primul semestru al anului 2010, activul a înregistrat fluctuații datorate, în principal evoluției Bursei de Valori București care, în contextul evoluției bursei internaționale dar și ca urmare a influențelor factorilor locali, a înregistrat volatilitate ridicată.

La data de 30.06.2010 valoarea activului net este de **6,733,114.83 RON**.

Evolutia numarului de investitori

În perioada analizată, numărul de investitori a evoluat pozitiv, fondul înregistrând la finalul lunii iunie un număr de 254 investitori, din care 251 persoane fizice și 3 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2010 veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 8.002.676 lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercitiului de (385.289) lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 8.387.965 lei. Un procent de peste 90% al acestor cheltuieli provine din alte cheltuieli financiare și se datorează reevaluării portofoliului de acțiuni, ca urmare a scaderii continue a pretului de piață a acțiunilor emitentilor tranzacționați la BVB.

În perioada raportată, valoarea comisionului de administrare convenit societății de administrare este de 179.250,05 lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la 30.06.2010 înregistrează o valoare de 11.031.880 lei. Acesta corespunde unui număr de unități de fond de 1.103.188 aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei.

La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de (4.298.766) lei.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății a fost asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și 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 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

