

2010

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



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

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

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

FDI OTP ComodisRO a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 si este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

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, 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 ComodisRO 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 Fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in instrumente cu venit fix si instrumente de piata monetara, depozite, 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 ratei dobanzii interbancare ROBID, publicat de Banca Nationala a Romaniei.

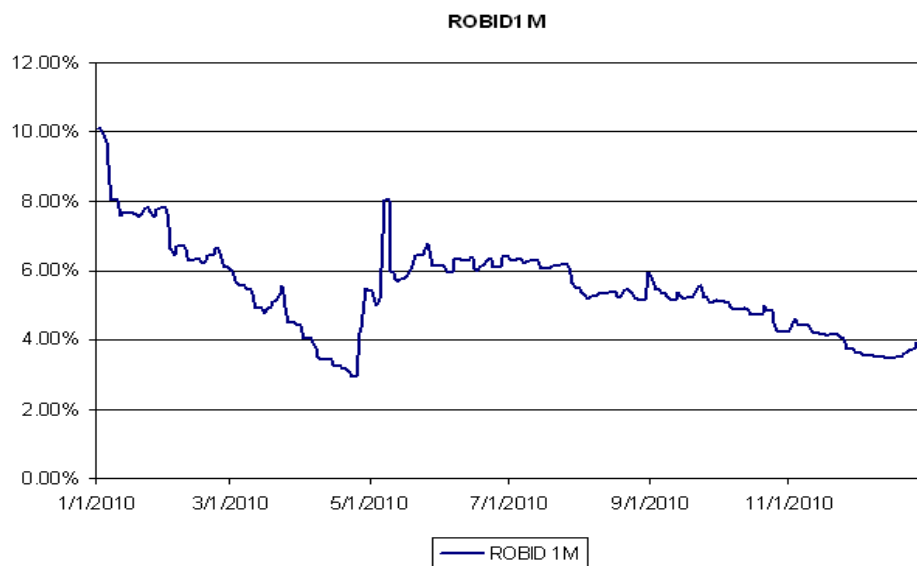
OTP ComodisRO prin politica sa de investitie se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut, urmarind obtinerea unui castig de capital comparabil cu cel oferit de institutiile de credit.

Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului

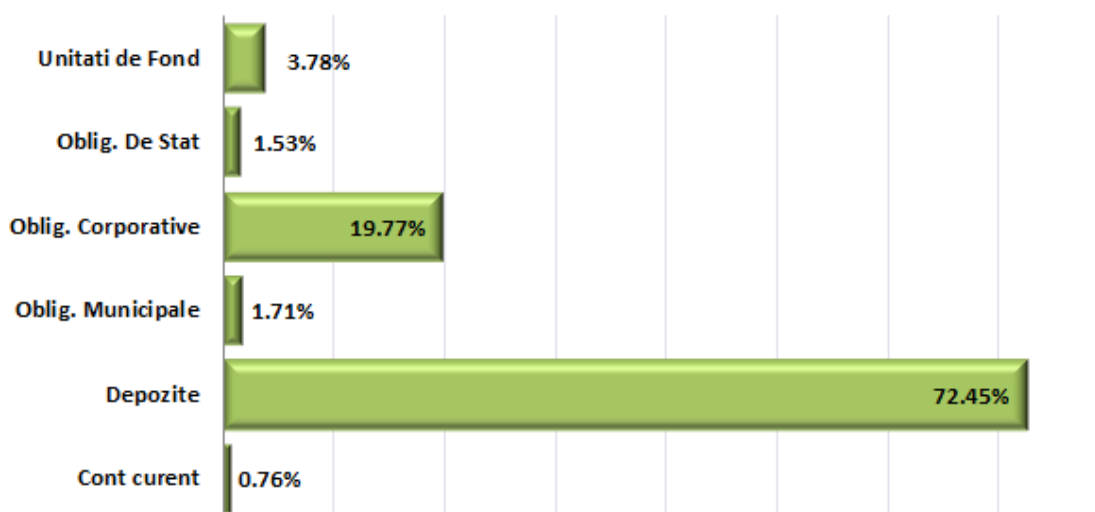
Anul 2010 a fost caracterizat de volatilitatea ridicata a ratelor de dobanda, atat la nivelul dobanzilor pe piata interbancara cat mai ales la nivelul dobanzilor platite de catre banci clientilor.

In aceste conditii pe parcursul primelor patru luni ale anului a existat un trend descendent la nivelul ratelor de dobanda inregistrate atat pe piata interbancara cat si la nivelul randamentelor oferite de instrumentele cu venit fix (obligatiuni de stat, titluri de stat, etc). Ulterior acest trend s-a inversat, inregistrandu-se cresteri ale ratelor de dobanda. In partea a doua a anului ratele de dobanda si-au reintors pe un trend descendent fondul beneficiind de miscarile ascendente ale preturilor obligatiunilor aflate in portofoliu.

In aceste conditii politica de investitii a fondului OTP ComodisRO a urmarit doua elemente importante: asigurarea unei lichiditati crescute a fondului si maximizarea randamentelor in conditii de risc scazut. Astfel, s-au realizat investitii atat in depozite bancare si instrumente al pietei monetare cu o maturitate de sub 1 an de zile, precum si investitii in instrumente financiare cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative precum si in obligatiuni de stat emise atat in lei cat si in euro.



**Structura portofoliului pe clase de active FDI OTP ComodisRO
la 31/12/2010**



FDI OTP ComodisRo este un fond monetar, care prin politica sa de investitii urmareste asigurarea unor randamente pozitive in conditiile unei lichiditatii ridicate si a unui grad de risc foarte scazut.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante in activele fondului sunt realizate in depozite bancare.

In tabelul de mai jos gasiti Top 5 depozite bancare

Top 5 Depozite bancare

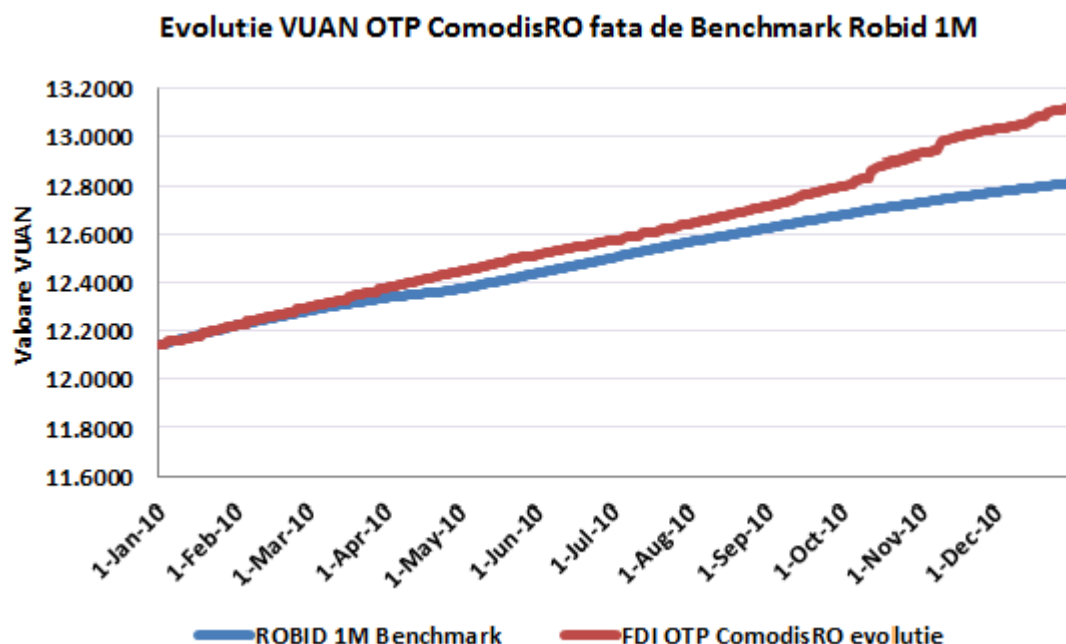
Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
						lei	%
Banca Romaneasca	12/20/2010	3/23/2011	4,098,006.77	937.49	11,249.87	4,109,256.64	3.351%
Alpha Bank	12/13/2010	1/13/2011	3,649,030.00	824.78	15,670.83	3,664,700.83	2.988%
BANCA ITALO-ROMENA	10/12/2010	4/12/2011	3,500,000.00	795.89	64,467.12	3,564,467.12	2.906%
Banca Romaneasca	12/14/2010	2/14/2011	3,495,269.00	766.09	13,789.55	3,509,058.55	2.861%
Alpha Bank	10/4/2010	1/4/2011	3,299,350.00	768.34	68,382.42	3,367,732.42	2.746%

Evolutia valorii unitare a activului net a FDI OTP ComodisRO

Pe parcursul anului 2010 valoarea unitara a activului net a FDI OTP ComodisRO a evoluat pozitiv, ajungand la valoarea de 13,1183 Ron in data de 31.12.2010.

In perioada analizata unitatea de fond a inregistrat o crestere de 8.06%.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ComodisRO fata de Benchmark (ROBID 1M) pe parcursul anului 2010



Evolutia activului net

La data de 31.12.2009 activul net a inregistrat valoarea de 78.632.871,31 Ron. Pe parcursul anului 2010 activul fondului a crescut cu 55,50%, ajungand la data de 31.12.2010 la 122.263.062,95, Ron, in principal pe fondul subscrierilor investitorilor.

Evolutia numarului de investitori

In ceea ce priveste numarul de investitori, acesta a crescut de aproximativ 6 ori, ajungand la 1616 investitori la finele anului 2010. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 1963 investitori persoane fizice si 53 investitori persoane juridice.

Volumul subscrierilor inregistrate pe parcursul intregului an, ne indica faptul ca in randul investitorilor aversiunea fata de risc se mentine, acestia alegand sa isi plaseze resursele financiare in instrumente lichide si cu grad de risc scazut.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2010, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 12.426.248 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 7.876.285 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 4.549.963 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare cuvenit societatii de administrare este de 2.099.641,50 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2010 inregistreaza o valoare de 93.200.724 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 9.320.072,40 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 29.062.339 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.

Comisionul de administrare perceput de societate pentru administrarea activelor FDI OTP ComodisRo s-a micșorat de la 0,20% la 0,15%/luna, incepand cu data de 01.07.2010.

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 cu modificarile si completarile ulterioare..

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu