

Raport semestrial aferent semestrului I 2011

al administratorului OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

pentru Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy

Raportul semestrial conform : anexei nr. 31 a Regulamentului Comisiei Nationale a Valoriilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Data raportului : 10.08.2011

Administrator: OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Sediul social : Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2

Numarul de telefon/fax : 031 308 55 50 / 031 308 55 65

Codul unic de inregistrare: 22264941

Numar de ordine in Registrul

Comertului : J40/15502/2007

Capitalul social subscris si

varsat : 5.795.323 RON

Denumirea entitatii tranzactionate : Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat **OTP Green Energy**

Aviz CNVM nr: 56/27.10.2009

Numar de inregistrare in Registrul

CNVM : CSC08FIIR/400016/2009

COD ISIN: ROFIIN0000C2

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza

valorile mobiliare emise : sectiune BVB piata principala REGS

simbol entitate tranzactionata : GRE

1. Situatia economico-financiara

1.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, cu referire cel puțin la :

- a) **elemente de bilant** : active care reprezinta cel putin 10% din total active ; numerar si alte disponibilitati lichide ; profituri reinvestite ; total active curente ; situatia datoriei-
lor societatii ; total pasive curente ;

	lei				
	30.06.2010	%	30.06.2011	%	diferente
Total active	8.790.077,35	100,00	9.192.379,33	100,00	402.301,98
din care peste 10%:	8.286.884.85	94,28	8.934.398,63	97,19	647.513,78
Obligatiuni emise de autoritatea publica centrala	2.771.410,69	31,53	3.039.256,52	33,06	267.845,83
Obligatiuni tranzactionate corporative	3.053.657,09	34,74	3.136.168,95	34,12	82.511,86
Depozite bancare	2.461.817,07	28,01	2.758.973,16	30,01	297.156,09
Total obligatii	61.539,03	-	128.082,61	-	66.543,58
Valoare activ net	8.728.538,32	-	9.064.296,72	-	335.758,40
V.U.A.N.	200,27	-	207,98	-	7,71

- b) **contul de profit si pierderi** : vanzari nete ; venituri brute ; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute ; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli ; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua in urmatoarele 6 luni ; dividendele declarate si platite ; - nu este cazul.

- c) **cash flow** : toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	lei	
Denumirea elementului	31.12.2010	30.06.2011
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare:	0	0
1. Incasari de la clienti	0	0
2. Plati catre furnizori	(31.657)	(55.502)
3. Dobanzi platite	0	0

4. Impozit pe profit platit	0	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(31.657)	(55.502)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	0	
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	0	(224.536)
5.1. Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	0	0
5.2. Alte plati in numerar din activitati de investitii	0	(224.536)
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	0	0
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii	0	0
7. Dobanzi incasate	494.759	568.647
Trezoreria neta din activitati de investitie	494.759	344.111
8. Dividende platite	0	0
8.1. Plati cote parti	0	0
8.2. Alte plati in numerar din activitati de finantare	0	0
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	463.102	288.609
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	1.947.008	2.467.799
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	2.410.110	2.756.408

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

Avand in vedere ca FICG **OTP Green Energy** este un fond de investitii a carei performanta este influentata in mod semnificativ de indicele European Renewable Energy Index price return, indice

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.

Societate administrata in sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

Adresa: B-dul Dacia nr. 83, sector 2, 020052, Bucuresti

Tel: +4031 308 55 50/51; Fax: +4031 308 55 55

Cod unic de inregistrare: 22264941

Inregistrata la Registrul Comertului nr. J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007

Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023

Capital social: 5.795.323 RON

Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

aflat în proprietatea Societate Generale și a cărei componentă este stabilită de SAM (Sustainable Asset Management), evoluția fondului **OTP Green Energy** a fost în strânsă legătură cu evoluția indicelui respectiv. European Renewable Energy Index price return (ERIXP) urmărește performanța companiilor europene ce activează în domeniul energiei regenerabile. Principala companie cu pondere în structura indicelui este producătorul danez de turbine pentru centralele eoliene – Vestas Wind Systems. Astfel evoluția bursieră a pretului acțiunilor Vestas afectează semnificativ evoluția indicelui ERIXP și implicit evoluția fondului **OTP Green Energy**.

De asemenea influențe semnificative în evoluția indicelui European Renewable Energy Index price return o au evoluțiile prețurilor acțiunilor Enel Green Power (Italia), Andritz (Austria), Verbund (Austria), Meyer Burger Tehnology (Elveția).

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Evoluția fondului închis de investiții cu capital garantat **OTP Green Energy** este influențată de evoluția opțiunii cumpărate de la Societate Generale Corporate & Investment Banking având ca activ suport indicele European Renewable Energy Index.

În conformitate cu prevederile prospectului de emisiune investitorii au dreptul să primească la maturitatea fondului o cota de participare la performanța fondului variabilă stabilită în funcție de suma performanțelor lunare plafonate la 4.75% /lună ale indicelui European Renewable Energy Index price return.

Prima dată de observare a indicelui a fost 18 Decembrie 2009.

În tabelul de mai jos sunt prezentate performanțele lunare ale indicelui în perioada analizată (semestrul I 2011).

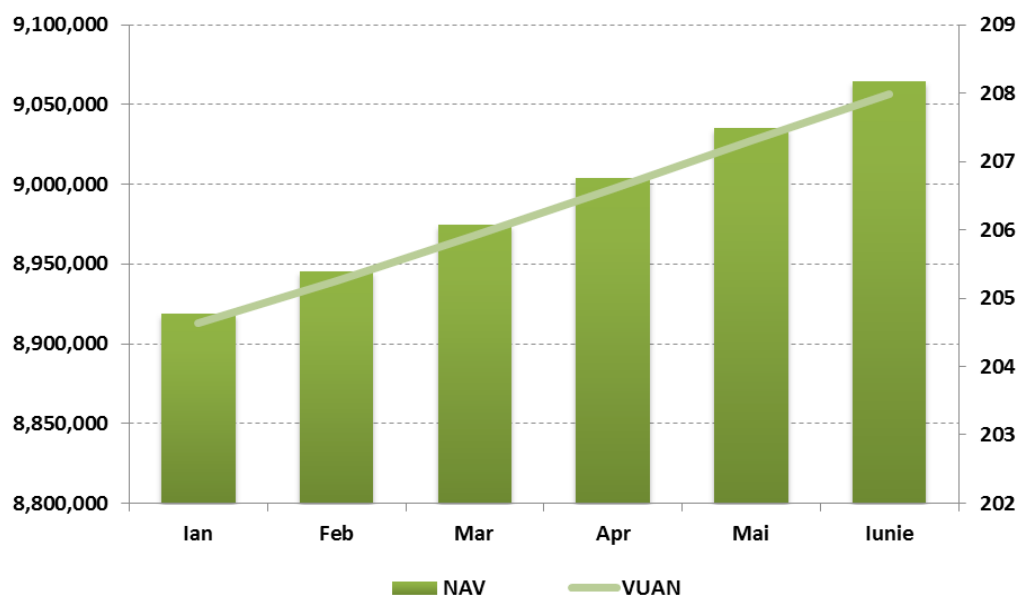
Data de observare	Performanța lunară
18 Ian 2011	4.72%
18 Feb 2011	1.56%
18 Mar 2011	4.75%
18 Apr 2011	-0.48%
18.Mai 2011	-3.47%
18.Iun 2011	-8.77%

Evoluția performanțelor lunare ale indicelui se reflectă în evoluția valorii opțiunii aflate în portofoliul fondului. Acest fapt influențează în cele din urmă evoluția activului net și a valorii unitare a activului net al fondului.

Astfel de la prima dată de observare a indicelui (18.12.2010) și până la data de 18.06.2011 performanța indicelui este -8.77%.

Evoluția activului net și a VUAN a FICG **OTP Green Energy** este prezentată în graficul de mai jos.

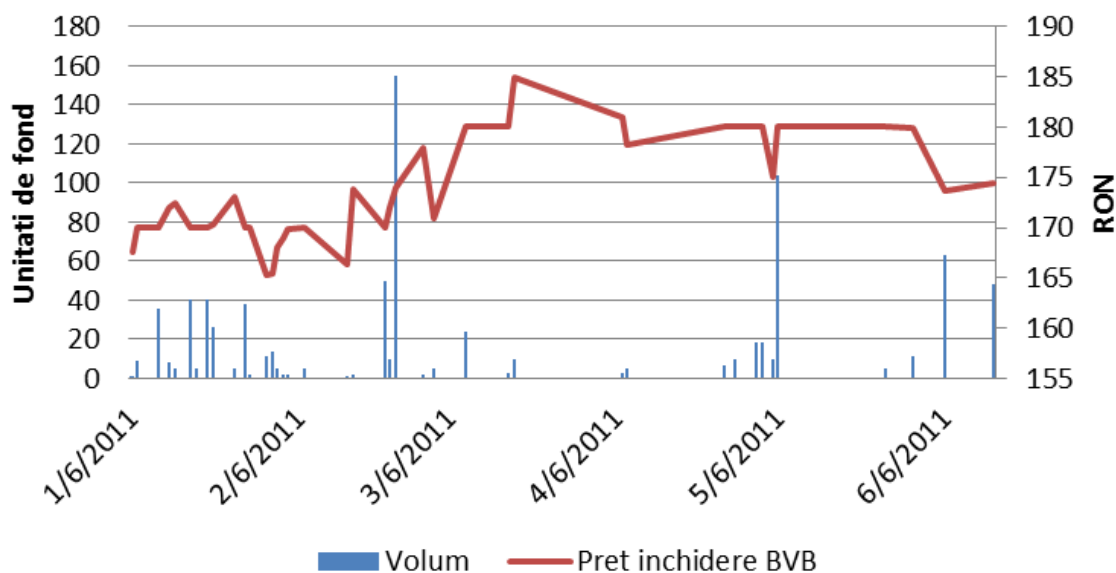
Evolutie VUAN vs. Activ net OTP Green Energy



Fondul Inchis de investitii cu capital garantat **OTP Green Energy** este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti.

In graficul de mai jos regasiti evolutia pretului unitatilor de fond tranzactionate la BVB.

Evolutia OTP Green Energy Semestrul I 2011



2.3. Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in

care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut. - nu este cazul.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective - nu este cazul.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala. - nu este cazul.

4. Tranzactii semnificative

In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta - nu este cazul.

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2011 nu au fost auditate.

5. Semnaturi

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Presedinte Directorat - Catalin Jianu Dan Iancu

Membru Directorat –Dan Marius Popovici

Director Control Intern – Mirela Liliana Chiritescu