

Raport semestrial aferent semestrului I 2012 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 Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Data raportului : 10.08.2012

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 aceeaasi perioada a anului trecut, cu referire cel putin 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 datoriilor societatii ; total pasive curente ;**

	lei				
	30.06.2011	%	30.06.2012	%	diferente
Total active	9.192.379,33	100,00	9,443,236.15	100.00	250.856,82
din care peste 10%:	8.934.398,63	97,19	9.412.997.70	99,68	478.599.07

Obligatiuni emise de autoritatea publica centrala	3.039.256,52	33,06	3.075.157,36	32,56	35.900,84
Obligatiuni tranzactionate corporative	3.136.168,95	34,12	0,00	0,00	-3.136.168,95
Depozite bancare	2.758.973,16	30,01	6.337.840,35	67,12	3.578.867,19
Total obligatii	128.082,61	-	39.375.79	-	88.706,81
Valoare activ net	9.064.296,72	-	9.403.860,36	-	339.563,63
V.U.A.N.	207,98	-	215.77	-	7,79

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

Denumirea elementului	lei	
	31.12.2011	30.06.2012
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare:	0	0
1. Incasari de la clienti	0	0
2. Plati catre furnizori	(226.315)	(93.335)
3. Dobanzi platite	0	0
4. Impozit pe profit platit	0	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(226.315)	(93.335)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	0	
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	(42.321.258)	(24.487.871)
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	(42.321.258)	(24.487.871)
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari	0	0

financiare		
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii	42.078.833	27.587.871
7. Dobanzi incasate	663.086	537.836
Trezoreria neta din activitati de investitie	420.661	3.637.836
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	194.346	3.544.501
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	2.467.799	2.662.145
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	2.662.145	6.206.646

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeasi 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 aflat in proprietatea Societe Generale si a carei componenta este stabilita de SAM (Sustainable Asset Management), evolutia fondului **OTP Green Energy** a fost in stransa legatura cu evolutia indicelui respectiv. European Renewable Energy Index price return(ERIXP) urmareste performanta companiilor europene ce activeaza in domeniul energiei regenerabile. Principala companie ca pondere in structura indicelui este producatorul danez de turbine pentru centralele eoliene – Vestas Wind Systems. Astfel evolutia bursiera a pretului actiunilor Vestas afecteaza semnificativ evolutia indicelui ERIXP si implicit evolutia fondului **OTP Green Energy**.

De asemenea influente semnificative in evolutia indicelui European Renewable Energy Index price return o au evolutiile preturilor actiunilor Enel Green Power (Italia), Andritz (Austria), Verbund (Austria), Meyer Burger Tehnology (Elvetia).

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Evolutia fondului inchis de investitii cu capital garantat **OTP Green Energy** este influentata de evolutia optiunii cumparate de la Societe Generale Corporate&Investment Banking avand ca activ suport indicele European Renewable Energy Index.

In conformitate cu prevederile prospectului de emisiune investitorii au dreptul sa primeasca la maturitatea fondului o cota de participare la performanta fondului variabila stabilita in functie de suma performantelor lunare plafonate la 4.75% /luna ale indicelui European Renewable Energy Index price return.

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

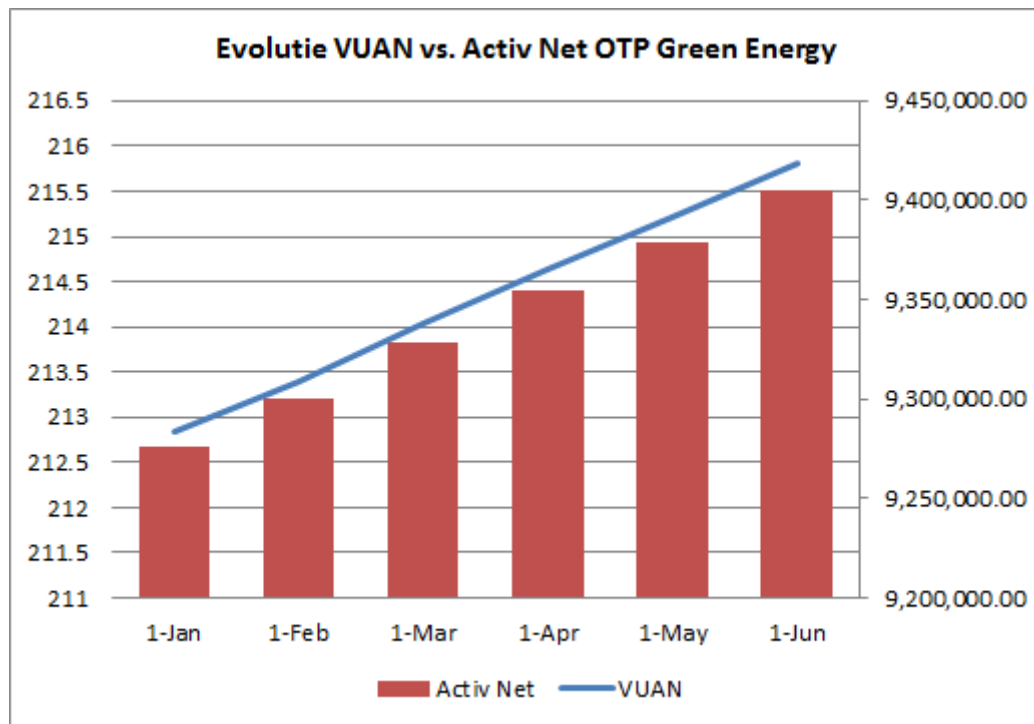
In tabelul de mai jos sunt prezentate performantele lunare ale indicelui in perioada analizata (semestrul I 2012).

Data de observare	Performanta lunara
18 Ian 2012	4.75%
18 Feb 2012	1.30%
18 Mar 2012	-7.77%
18 Apr 2012	-10.64%
18.Mai 2012	-11.08%
18 Iun 2012	-5.69%

Evolutia performantelor lunare ale indicelui se reflecta in evolutia valorii optiunii aflate in portofoliul fondului. Acest fapt influenteaza in in cele din urma evolutia activului net si a valorii unitare a activului net al fondului.

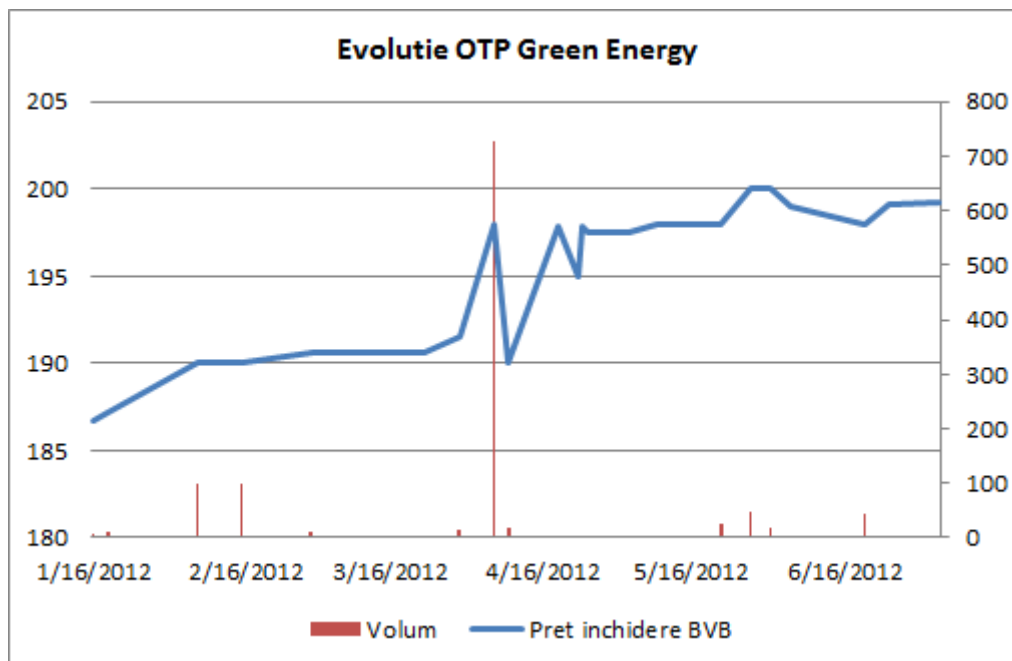
Astfel de la prima data de observare a indicelui (18.12.2009) si pana la data de 18.06.2012 performanta indicelui este - 69.31%.

Evolutia activului net si a VUAN a FICG **OTP Green Energy** este prezentata in graficul de mai jos.



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 in semestrul I 2012.



2.3. Prezentarea si analiza 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 2012 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_____