

2011

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA



**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2011
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
OTP GREEN ENERGY**

Raport privind activitatea in anul 2011 al Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy

Prezentul raport anual descrie situatia Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy si evolutia acestuia in anul 2011.

FIICG OTP Green Energy a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. 56 din data de 27.10.2009 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul nr. CSC08FIIR/400016.

In perioada 04 noiembrie – 02 decembrie 2009 s-a derulat oferta publica de unitati de fond ale Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy, administrat de societatea noastra, intermediata de Intercapital Invest.

Valoarea totala a subscrierilor a fost in suma de 8.716.600 Ron, reprezentand 43.583 unitati de fond.

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 numarul 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 BRD Groupe Societe Generale, cu sediul in Bucuresti, b-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1.

Unitățile de fond ale Fondului inchis de investiții cu capital garantat OTP Green Energy au fost 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, prin Intermediarul ofertei publice de unitati de fond SSIF Intercapital Invest SA, si prin BRD Groupe Societe Generale si sistemul de subscriere online al Intercapital Invest, in perioada 04 noiembrie – 02 decembrie 2009 (20 de zile lucratoare).

Obiectivele Fondului

Fondul s-a constituit prin oferirea publica a unui numar limitat de unitati de fond, pe o perioada limitata de timp, pe baza contractului de societate civila nr. 237 incheiat in data de 10.09.2009. La constituire capitalul initial al fondului a fost de 8.716.600 Ron.

Fondul urmareste doua obiective : garantarea pentru detinatorii de unitati de fond a capitalului initial investit si furnizarea detinatorilor de unitati de fond a unei cote variabile de participare la performanta fondului, stabilita in functie de suma performantelor lunare plafonate la maxim 4.75%/luna ale indicelui ERIXP(European Renewable Energy Index price return), platita catre investitori la maturitatea fondului. Performanta totala platita investitorilor nu poate fi mai mica de 12%.

Suma initiala investita de catre investitori este garantata in baza Scrisorii de garantie bancara din data de 22.12.2009 emisa de OTP Bank Nyrt.Ungaria.

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

Capitalul initial investit in Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy, reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, este garantat printr-o garantie bancara din data de 22 decembrie 2009 emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Aceasta este o garantie interna, asa cum este definita de reglementarile aplicabile ale CNVM. Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile.

In vederea asigurarii, la data incheierii duratei de functionare a Fondului, a platii reprezentand cel putin suma investita initial de catre investitori prin achizitionarea de titluri de participare, Societatea de administrare a Fondului investeste pana la 100% din activele fondului in instrumente monetare purtatoare de dobanda variabila, cum ar fi depozite bancare la institutii de credit din Romania si/sau din alte state membre ale Uniunii Europene.

Investitorii in fond primesc la maturitate o cota variabila de participare la performanta fondului calculata ca suma a performantelor lunare ale indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index Price return) plafonate la 4,75%/luna pe toata durata de viata a fondului incepand de la data de evaluare initiala

a indicelui. Valoarea initiala a indicelui ERIXP ce sta la baza fondului este de 930,45 valoare corespunzatoare datei de 18 decembrie 2009 (data evaluarii, conform prospectului de emisiune). Performanta totala platita investitorilor nu poate fi mai mica de 12%.

Pentru a obtine performantele prezentate in acest prospect Societatea de administrare investeste intr-un instrument financiar derivat de tipul unei optiuni, avand ca activ suport indicele ERIXP (European Renewable Energy Index price return).

In baza contractului de cumparare a optiunii, fondul a platit catre Societe Generale prima aferenta optiunii respective (pretul optiunii), in timp ce Societe Generale va plati la exercitarea optiunii, catre fond, maximum dintre zero si valoarea sumei performantelor lunare ale indicelui ERIXP (plafonate la 4,75%/luna si calculate pentru 42 de luni incepand cu data de evaluare initiala a indicelui) minus 12%. Fondul va asigura investitorilor un randament minim de 12% pe toata perioada sa de viata, pe baza plasamentelor in instrumente platitoare de dobanzi:

Plata fond catre investitori= VN*Max(12%,Performanta @ cap 4,75%)

⇒ VN este valoarea nominala totala a fondului (Capitalul Investit Initial);

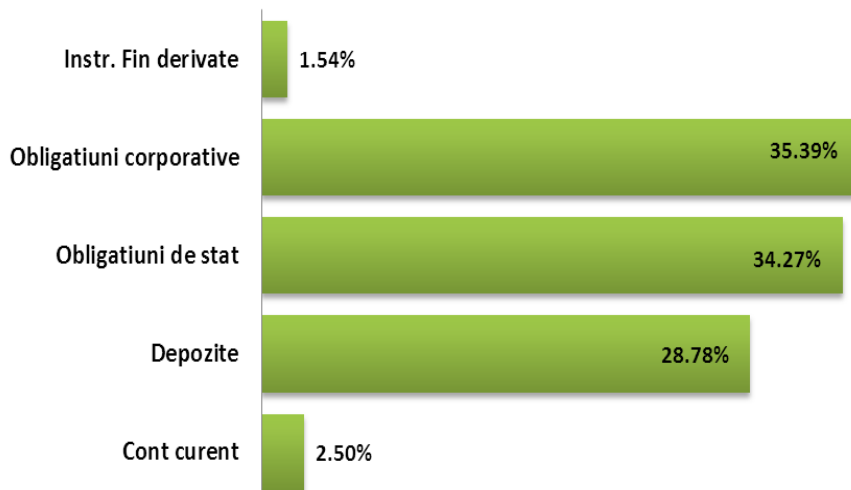
⇒ Performanta @ cap 4,75% = $(\sum_{i=1}^{42} \text{Min} (4,75 \% , \frac{S_i - S_{i-1}}{S_{i-1}}))$

⇒ S_i este valoarea de inchidere a indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index price return) la sfarsitul lunii i (i ia valori de la 1 la 42);

⇒ S_0 este valoarea de inchidere a indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index price return) in ziua de 18 decembrie 2009 si are o valoare de 930,45 puncte;

⇒ 4,75% reprezinta limita superioara de variatie a performantei lunare a indicelui ERIXP.

Structura portofoliului pe clase de active al FIICG OTP Green Energy la 31/12/2011



Evolutia valorii unitare a activului net a FIICG OTP Green Energy

In evolutia valorii unitare a activului net al fondului sunt reflectate fluctuatiile Indicelui European Renewable Energy Index. In perioada analizata valoarea unitara a activului net a FIICG OTP Green Energy a inregistrat valori diferite, ajungand la 212.15 lei la 31.12.2011. Fata de finele anului precedent, valoarea unitara a activului net s-a apreciat cu 4.05 %.

Evolutie Indice European Renewable Energy Index (ERIXP)



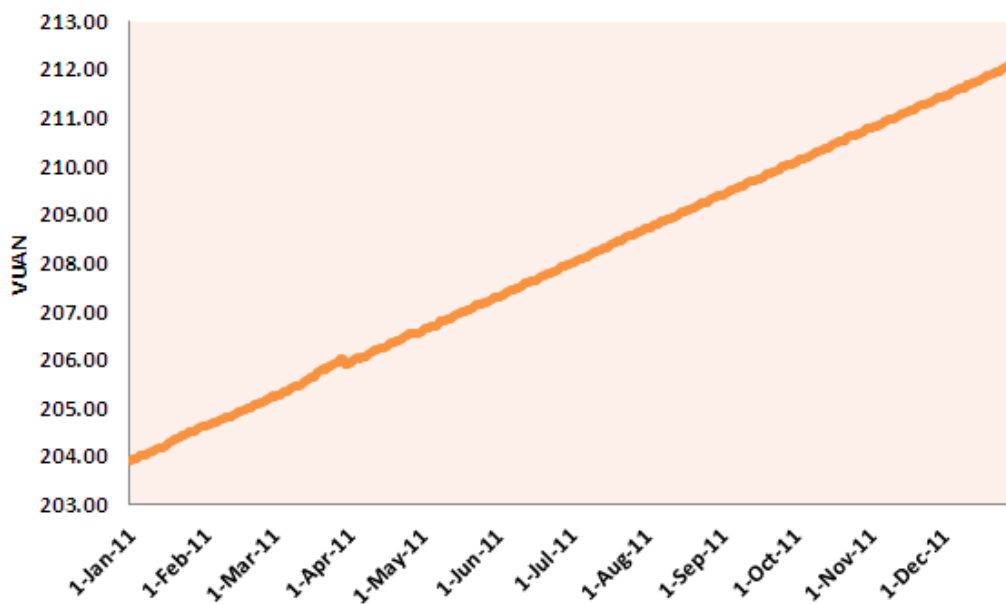
Activul net

Capitalul initial al Fondului a fost de 8.716.600 lei.

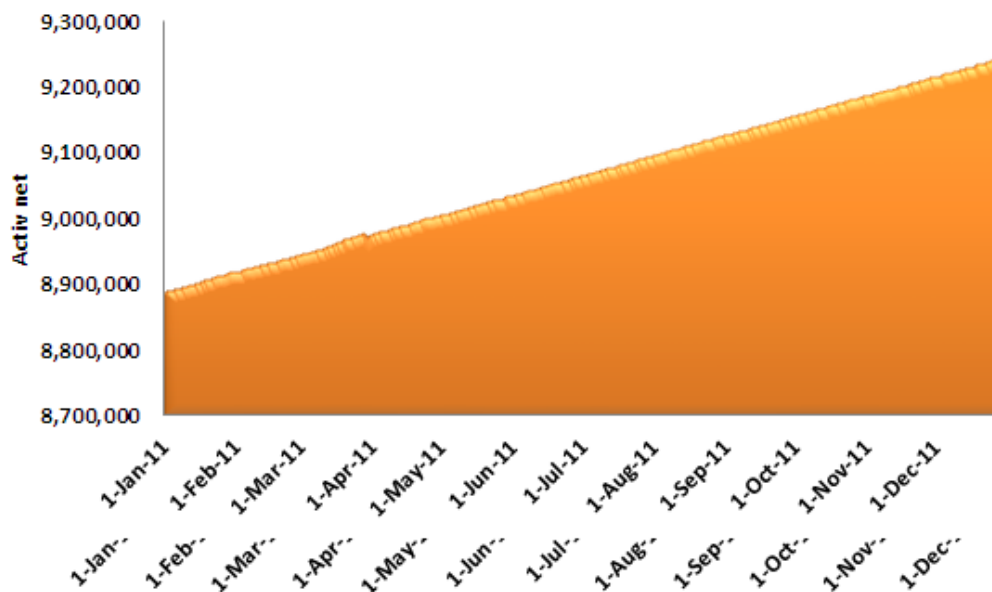
La data de 31.12.2011 valoarea activului net este de 9,246,302.67 lei.

Evolutia VUAN si a Activului net a FICG **OTP Green Energy** sunt prezentate mai jos.

Evolutia valorii unitare a activului net al FICG OTP Green Energy in anul 2011

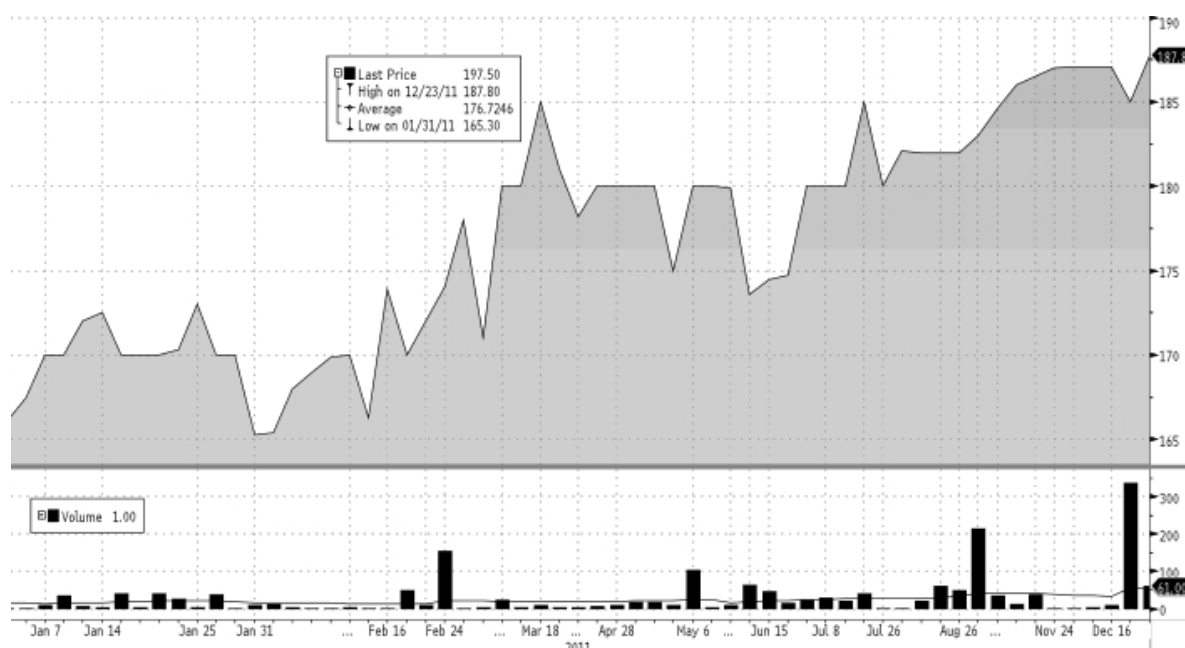


Evolutia activului net al FIICG OTP Green Energy in anul 2011



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.



Plasamentele cu ponderile cele mai importante in activele fondului:

Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
OTP BANK ROMANIA	5-Dec-11	5-Jan-12	1,997,288.85	21.506%
OTP BANK ROMANIA	12-Dec-11	12-Jan-12	602,301.37	6.485%

Obligatiuni emise de administratia publica centrala

Serie	Data achizitiei	Data scadenta cupon	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
RO0813DBN027	16-Dec-09	5-Mar-12	2,945,307.68	31.714%

Obligatiuni tranzactionate corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data sadentei cupon	Valoare totala	Ponderea in activul total al OPC
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	XS0283715430	205	28-Dec-09	31-Jan-12	2,176,631.14	23.437%
RABOBANK	XS0286907034	700	28-Dec-09	21-Feb-12	738,120.09	7.948%

Numarul de investitori

La data de 31.12.2011, numarul de investitori era de 591 investitori din care 580 persoane fizice si 11 persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele anului 2011, veniturile din activitatea curenta a fondului, sunt in suma de 766.646 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 359.884 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 406.762 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare cuvenit societatii de administrare este de 67.989,07.

Contul de capital (la valoarea nominala) la sfarsitul anului 2011 inregistreaza o valoare de 8.716.600 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 43.583 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 200,00 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

La data de 31.12.2011 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