

## S.C. SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT SA



### RAPORT PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK

FDI CARPATICA STOCK este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Deschis de Investitii CARPATICA STOCK functioneaza in baza autorizatiei nr. 1237/10.06.2008 eliberata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320052. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatica Asset Management SA din Sibiu, str. Autogării nr. 1, 550135, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)

Administrarea fondului este realizata de SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT SA autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul CNVM sub nr. PJR05SAIR/320025/13.02.2008.

Depozitarul Fondului este ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCURESTI, cu sediul in Bucuresti, Sector1, Sos. Kiseleff, Nr.11-13, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/16100/1994, cod unic de inregistrare nr. 6151100, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJS-40-024, tel: +(40)21 2221600, fax: +(40)21 2221401, adresa web: [www.ing.ro](http://www.ing.ro)

ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 3757/31.10.2003 si este inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu nr.PJR10DEPR/400003 din data de 03.10.2003.

#### 1. Obiectivele fondului

Scopul constituirii **Fondului** urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse pe pietele financiare, in special pe piata de capital, in conditii cat mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificarii si diminuarii riscului si administrarii prudentiale.

**Fondul** urmareste efectuarea plasamentelor preponderent in actuni si alte valori mobiliare tranzactionate pe o piata reglementata, cu diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

Fondul se adreseaza in special investitorilor, care se expun mai mult riscurilor prezente in operatiunile de piata de capital si care doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine de pe piata monetara. Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Analiza datelor istorice arata faptul

ca pe termen lung investitiile in actiuni ofera randamente superioare celor in alte instrumente financiare.

## 2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

**Carpatica Stock** este un fond deschis de investitii, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare mediei ratei dobanzii de referinta comunicata de BNR. Politica de investitii a Fondului urmareste dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura si urmareste structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata de capital, cu respectarea limitelor investitionale prevazute de legislatia in vigoare a pietei de capital.

### **Principalele categorii de instrumente financiare**

Structura investitiilor realizate de catre **Fond** va respecta limitele stabilite de legislatia in vigoare si va fi următoarea:

- maxim 80% din activ in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata;
- maxim 40% din activ în obligatiuni municipale si corporatiste, tranzactionate pe o piata reglementata;
- maxim 60% din activ in depozite bancare;
- maxim 10% în titluri de participare emise de alte OPCVMAOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004
- maxim 50% din activ in instrumente ale pietei monetare
- maxim 10% din activ in instrumente financiare derivate
- maxim 10% din activ în valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Societatea de administrare poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor (in astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii).

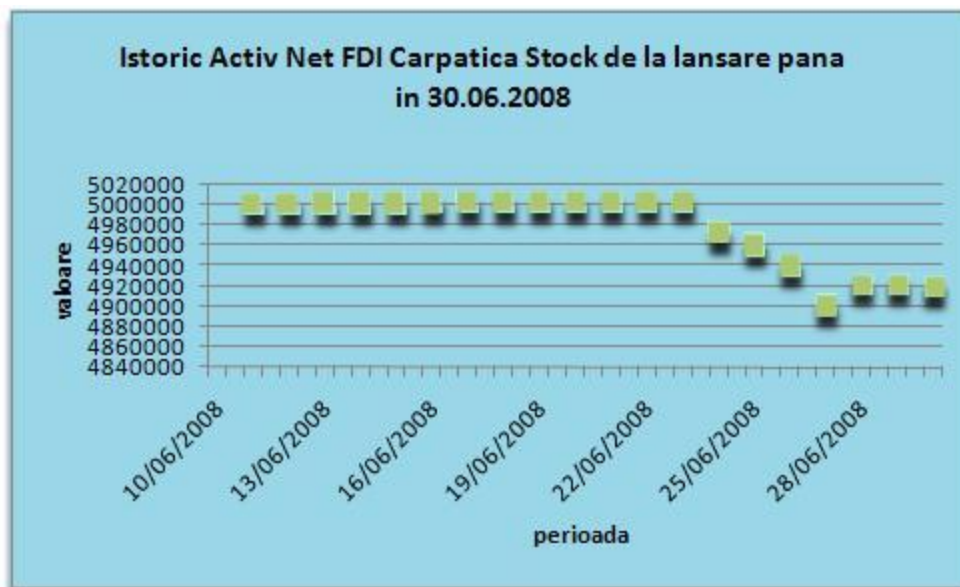
Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividend relativ stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile lichide (cele mai tranzactionate pe piata reglementata) cu un potential ridicat de crestere a valorii acțiunilor.

Decizia de investire a activelor fondului are la baza analiza factorilor fundamentali care afecteaza pretul actiunilor. Desi pe termen scurt pretul actiunilor poate fi influentat de diversi factori conjuncturali, pe termen lung preturile tind catre valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali.

## 3. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

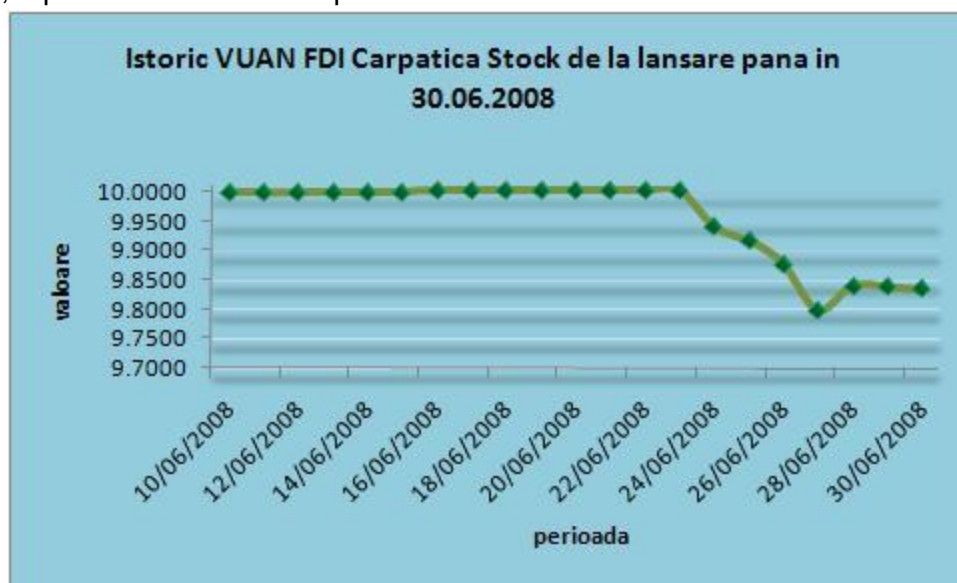
La data primei operatiuni, 11.06.2008, activul net al Fondului a fost in suma de 5 milioane lei.

La 30.06.2008 valoare activului net era de 4.917.893,44 RON, in scadere cu 1,64% fata de momentul lansarii.



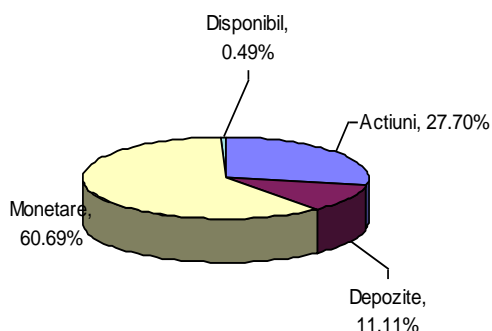
Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a crescut de la 500.000 la data lansarii, la 500.040,22 la 30.06.2008.

Unitatea de fond a cunoscut o usoara scadere de la 10 RON la 11.06.2008, la 9,8350 la data raportarii, reprezentand o evolutie procentuala de -1.65%.



La data raportarii structura investitiilor era urmatoarea:

### Structura portofoliului



Fondul a obtinut si incasat din activitatea de investitii venituri totale in suma de 38.619 lei, din care venituri din dobanzi in suma 5.452 lei, iar venituri din ajustari de valoare aferente instrumentelor financiare de 33.167 lei.

Cheltuielile totale ale fondului la data de 30.06.2008 au fost de 121.125 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul CNVM, cu ajustari de valoare aferente instrumentelor financiare.

La finele exercitiului s-a inregistrat o pierdere in suma de 82.506 lei, datorita evolutiei negative de pe piata de capital.

Fata de momentul lansarii, contul de capital a inregistrat o crestere de la 5.000.000 lei la 5.000.402 lei.

Societatea de administrare a investitiilor Caraptica Asset Management S.A. va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicate si a unui control al riscului asumat.

#### 4. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI CARPATICA STOCK la 30.06.2008
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2008;

**Director General,**  
Neamtu Florentina

**Director General Adjunct,**  
Keran Florin

**Comp. Control Intern,**  
Anton Claudia

## Anexa 1

## Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2008

Denumire	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere in total active
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>4.430.195,50</b>	<b>4.360.353,11</b>	<b>88,39</b>
1.1.Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	1.447.595,50	1.366.568,00	27,70
1.1.1. actiuni	1.447.595,50	1.366.568,00	27,70
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. A din lg. 297/2004, din care:	2.982.600,00	2.993.785,71	60,69
1.5.1. valori mobiliare, din care:	2.982.600,00	2.993.785,71	60,69
1.5.1.3. obligatiuni de stat necotate	2.982.600,00	2.993.785,71	60,69
<b>2. Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>	<b>19.449,29</b>	<b>19.449,29</b>	<b>0,39</b>
<b>3. Depozite bancare, din care:</b>	<b>548.098,07</b>	<b>548.180,66</b>	<b>11,11</b>
3.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	548.098,07	548.180,66	11,11
<b>8. Alte active, din care:</b>	<b>4.999,76</b>	<b>4.999,76</b>	<b>0,10</b>
8.1. sume in tranzit	-0,24	-0,24	0,00
8.2. sume la SSIF	5.000,00	5.000,00	0,10
1.0.6. Comision subscriere	0,00	0,00	0,00
1.0.7. Obligatie de rascumparare	0,00	0,00	0,00
1.0.8. Cheltuieli audit	0,00	0,00	0,00
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>5.002.742,62</b>	<b>4.932.983,42</b>	<b>100,00</b>
<b>CHELTUIELILE FONDULUI</b>			<b>15.089,98</b>
<b>ACTIV NET</b>			<b>4.917.893,44</b>
<b>Numar U.F. in circulatie, din care detinute de:</b>			<b>500.040,22</b>
Persoane fizice			40,22
Persoane juridice			500.000,00
<b>VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (VUAN)</b>			<b>9,8350</b>
<b>Nr. investitori, din care:</b>			<b>5</b>
Persoane fizice			4
Persoane juridice			1

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2008)	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2007)	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	<b>4,917,893.44</b>	<b>0.00</b>	<b>4,917,893.44</b>
Numar de unitati de fond in circulatie	500,040.22	0.00	500,040.22
Valoarea unitara a activului net	9.8350	0.00	9.8350

## Anexa 2

## FDI Carpatca STOCK – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2008

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PretAchizitie	ValoareInitiala	PondereInCapitalEmi	PondereActivInFond	PondereInActivNet
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	30-Jun-08	7,000	1.0000	19.9000	139,300.00	20.4857	143,400.00	0.0010%	2.82%	2.75%
Condmag Brasov	COMI	30-Jun-08	85,500	0.1000	0.7450	63,697.50	0.7837	67,003.50	0.0495%	1.29%	1.23%
Impact Bucuresti	IMP	27-Jun-08	46,500	0.1000	0.2290	10,648.50	0.2220	10,323.00	0.0047%	0.22%	0.22%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	27-Jun-08	85,400	0.1000	2.0400	174,216.00	2.1945	187,412.00	0.0156%	3.53%	3.27%
SIF 2 Moldova	SIF2	26-Jun-08	75,000	0.1000	1.9600	147,000.00	2.1267	159,500.00	0.0144%	2.98%	2.73%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-08	25,000	0.1000	1.4500	36,250.00	1.5200	38,000.00	0.0023%	0.73%	0.70%
SIF 4 Muntenia	SIF4	27-Jun-08	115,000	0.1000	1.4900	171,350.00	1.6322	187,700.00	0.0142%	3.47%	3.15%
SIF 5 Oltenia	SIF5	25-Jun-08	75,000	0.1000	2.7200	204,000.00	2.8433	213,250.00	0.0129%	4.14%	3.96%
Petrom	SNP	30-Jun-08	425,000	0.1000	0.4620	196,350.00	0.4919	209,065.00	0.0008%	3.98%	3.73%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-08	2,000	10.0000	23.9000	47,800.00	24.7920	49,584.00	0.0027%	0.97%	0.94%
TRANSGAZ	TGN	30-Jun-08	738	0.0000	212.0000	156,456.00	220.2005	162,508.00	0.0000%	3.17%	3.06%
Banca Transilvania Cluj	TLV	27-Jun-08	50,000	0.1000	0.3900	19,500.00	0.3970	19,850.00	0.0008%	0.40%	0.39%
<b>Total</b>			<b>992,138.00</b>			<b>1,366,568.00</b>		<b>1,447,595.50</b>	<b>0.1189%</b>	<b>27.70%</b>	<b>26.14%</b>

15 - alte val mob si instr ale pietei mon mentionate la art 102 (1) lit. a) din legea 297/2004, din care:

151 - valori mobiliare, din care:

1513 - obligatiuni de stat necotate

Simbol	DataEmiterii	DataScadentei	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PretAchizitie	ValoareInitiala	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereActivInFond	PondereInActivNet
RO0808CTN013	11-Jan-08	11-Jul-08	300	100.0000	2,993,785.71	99.4200	2,982,600.00	11,185.71	11,185.71	60.69%	61.10%
<b>Total</b>				<b>100.00</b>	<b>2993785.71</b>	<b>99.42</b>	<b>2982600.00</b>	<b>11,185.71</b>	<b>11,185.71</b>	<b>60.69%</b>	<b>61.10%</b>

3 - Depozite bancare, din care:

31 - depozite bancare consiuite la institutii de credit din Romania

Denumire	DataEmiterii	DataScadentei	ValoareCurenta	ValoareInitiala	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereActivInFond	ProcentDobanda	PondereInActivNet
DEP BCC	30-Jun-08	1-Jul-08	548,180.66	548,098.07	82.59	82.59	11.11%	5.50%	11.15%
<b>Total</b>			<b>548,180.66</b>	<b>548,098.07</b>	<b>82.59</b>	<b>82.59</b>	<b>11.11%</b>	<b>5.50%</b>	<b>11.15%</b>