



FDI CARPATICA GLOBAL

Investitii în echilibru !



RAPORT ANUAL 2009

FDI CARPATICA GLOBAL

Din cuprins,

- Prezentarea FDI Carpatica Global
- Obiectivele Fondului
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in 2009
- Piete financiare in 2009
- Evolutia activului net si a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Diverse
- Anexe

Cititi prospectele de emisiune inainte de a investi in fondurile de investitii. Acestea se pot obtine de la sediul societatii de administrare, de la distribuitorii autorizati si de pe site-ul www.sai-carpatica.ro. Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a fondurilor, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Performantele anterioare ale fondurilor nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

1. Prezentarea FDI Carpatica Global

FDI Carpatica Global s-a constituit pe baza Contractului de societate civila din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 1275/17.06.2008 eliberata de catre CNVM si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320053.

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. 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.

Distributia unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului, cat si prin retea de unitati a Bancii Comerciale Carpatice SA si a SSIF Carpatice Invest SA.

Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatice Asset Management SA din Sibiu, str. Autogarii nr. 1, 550135, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.sai-carpatica.ro.

2. Obiectivele Fondului

Scopul constituirii Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, operand pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, conform normelor CNVM si a politicii de investitii a Fondului. Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat cunostinta de continutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Avand in vedere orientarea plasamentelor in principal spre piata monetara, *obiectivul* fondului consta in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare mediei ratei dobanzii de referinta comunicata de BNR.

Fondul se adreseaza in special investitorilor mai conservatori, care se expun mai putin riscurilor prezente in operatiunile de piata de capital.



3. Politica de investitii a Fondului

Politica de investitii a Fondului urmareste dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura si va urmari structurarea plasamentelor pe piata monetara si de capital, si/sau in active lichide, cu respectarea limitelor investitionale prevazute de legislatia in vigoare a pietei de capital.

Principalele instrumente financiare in care va investi fondul sunt:

- depozite bancare;
- obligatiuni municipale si corporatiste, tranzactionate sau nu pe o piata reglementata;
- actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata – maxim 50% din activul Fondului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului;
- instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului.

4. Perioada minima recomandata a investitiei

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 12 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

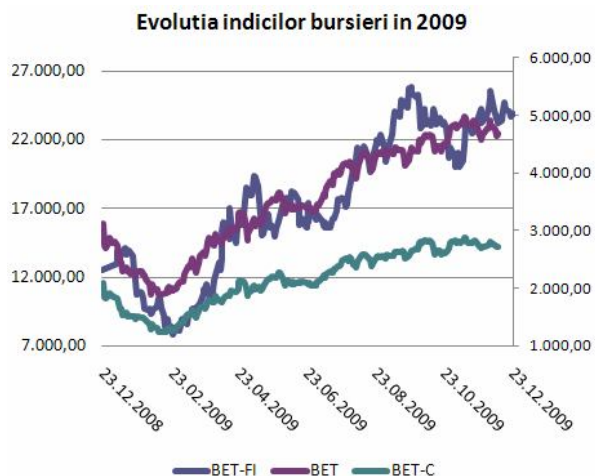
5. Evolutii macroeconomice in 2009

In anul 2009 economia romaneasca a inregistrat un declin de 7,1%. Fata de trimestrul precedent, economia Romaniei s-a comprimat in trimestrul IV cu 1,5%, a doua scadere la nivelul Uniunii Europene, dupa Letonia, unde produsul intern brut s-a contractat cu 3,2% fata de trimestrul III. Pe locul al treilea s-a situat Grecia, cu o scadere a PIB de 0,8% in trimestrul patru fata de cele trei luni anterioare. Pe ansamblul UE, cresterea fata de trimestrul III din 2009 a fost de 0,1%. Alte scaderi ale economiei au mai fost raportate de Cehia (-0,6%), Ungaria (-0,4%), Cipru (-0,3%), Italia (-0,2%) si Spania (-0,1%). Economiiile Germaniei si Portugaliei au stagnat in ultimul trimestru, iar cele mai importante avansuri ale economiei le-au inregistrat Estonia, de 2,6%, Slovacia, de 2%, Franta, de 0,6%, Austria, de 0,4%, Olanda, de 0,3%, Lituania, de 0,2%, si Marea Britanie, de 0,1%. Economia SUA a crescut cu 0,1% fata de acelasi trimestru din 2008 si cu 1,4% fata de trimestrul al treilea din 2009.

In anul 2009, in Romania, rata inflatiei a fost de 4,74%, tinta BNR pentru acest an fiind de 3,5%.

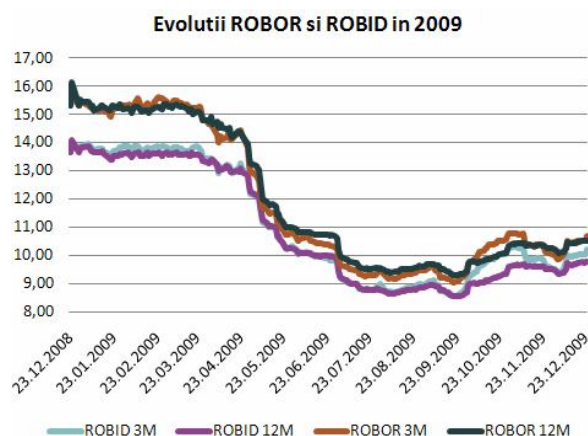


6. Piete financiare in 2009

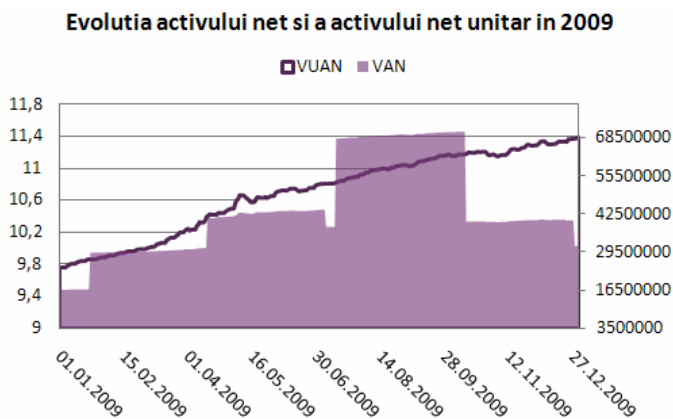


In perioada analizata dobanda de referinta a scazut cu 2,25 puncte procentuale, de la 10,25% in decembrie 2008, la 8%. Ratele ROBOR si ROBID s-au aliniat scaderii ratei de referinta, astfel ROBOR la 12 luni s-a diminuat in 2009 cu 31,25%, iar ROBID la 12 luni cu 28,33%.

Incepand cu sfarsitul lunii februarie din 2009, piata bursiera s-a aliniat unui trend crescator, pe fondul unei lichiditati in scadere, recuperand o parte din pierderile inregistrate incepand cu 2007. Astfel, indicele BET a crescut in anul 2009 cu 61,68%, BET-C cu 37,31%, iar BET-FI cu 90,33%. Valoarea tranzactiilor la BVB a scazut in 2009 fata de 2008 cu 26,7%, iar pe Rasdaq cu 63,1%.

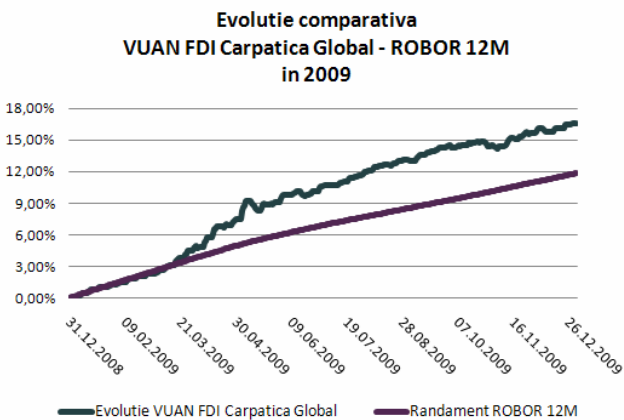


7. Evolutia activului net si a valorii unitare



La finele anului 2009, *valoarea activului net* este de 31.474.406,27 RON, in crestere cu 90,68% fata de 16.506.616,13 RON la 31.12.2008, crestere datorata in principal subscrierilor nou efectuate. *Valoarea unitara a activului net* (VUAN) la data de 31.12.2009 era de 11,3924, in crestere fata de 31.12.2008 cu 16,62%, fiind influentata de nivelul dobanzilor bancare, precum si de evolutiile favorabile ale indicilor bursieri.



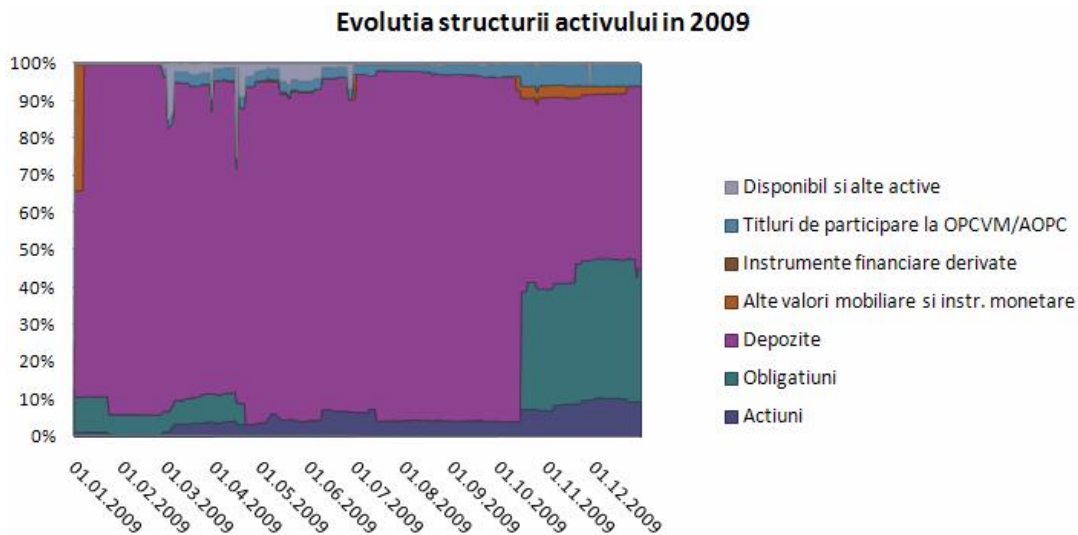


rata medie a dobanzii de referinta.

Tinand cont de politica investitionala, precum si de faptul ca depozitele detin cea mai mare pondere in portofoliu, am ales sa comparam randamentul inregistrat de VUAN-ul FDI Carpatica Global cu cel oferit de un depozit constituit pe o perioada de 12 luni plasat la o rata a dobanzii egala cu ROBOR la 12 luni. Astfel, in 2009, valoarea unitara a activului net a FDI Carpatica Global a inregistrat un randament de 16,62%, nivel situat peste cel oferit de un depozit constituit pe o perioada de 12 luni si, implicit, peste

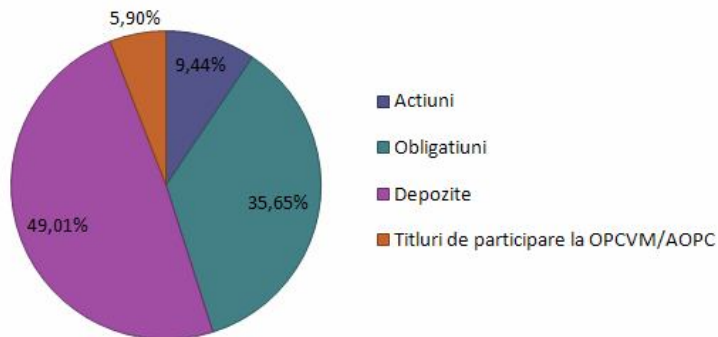
8. Structura activului

Conform politicii investitionale, in cursul anului 2009, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre piata monetara si cea de obligatiuni, si intr-o mai mica masura spre piata de capital.



Dupa cum reiese din graficul de mai sus, structura activului a suferit de-a lungul anului usoare modificari. Astfel, se poate observa o usoara crestere a ponderii actiunilor incepand cu luna februarie. S-au achizitionat atat actiuni cotate, cat si necotate, in randul carora se remarca detinerile la Fondul Proprietatea, intr-o pondere de 2,80% din activul brut la 31.12.2009. In perioada aprilie-iunie 2009, in functie de oportunitatile aparute in

Structura activului la data de 31.12.2009



piata, s-au efectuat tranzactii cu contracte futures atat pe piata valutara, cat si cea de actiuni. In trimestrul 4, avand in vedere trendul descendent al dobanzilor la depozite si oportunitatile oferite de piata titlurilor de stat si a obligatiunilor, ponderea obligatiunilor a ajuns la 35,65% din activul brut la 31.12.2009. Structurile detaliate ale actiunilor, depozitelor si obligatiunilor sunt urmatoarele:

Structura detaliata obligatiuni-31.12.2009

<i>Emitent</i>	<i>Pondere in activul brut</i>
Obligatiuni BRD	2,41%
Obligatiuni VOLKSBANK	7,28%
Obligatiuni de stat	25,96%

Structura detaliata actiuni-31.12.2009

<i>Emitent</i>	<i>Simbol</i>	<i>Pondere in activul brut</i>
Fondul Proprietatea	-	2,80%
S.N.T.G.N. Transgaz	TGN	2,37%
S.C. Romticket S.A.	-	2,28%
SIF Oltenia	SIF5	0,99%
SIF Banat Crisana	SIF1	0,67%
Bursa Monetar Financiara si de Marfuri	-	0,33%
Total		9,44%

Structura detaliata expuneri banci-31.12.2009

<i>Banca</i>	<i>Pondere in activul brut</i>
Alpha Bank	16,09%
Banca Comerciala Carpatica	11,91%
Marfin Bank	7,65%
Bancpost	5,15%
Banca Romaneasca	4,37%
ATE Bank	2,64%
Millennium Bank	1,19%
Total	49,00%

9. Date financiare

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii venituri totale in suma de 13.720.237 lei, ponderea cea mai mare detinand-o veniturile din ajustari de valoare aferente instrumentelor financiare in suma de 6.309.519 lei, urmate de veniturile din dobanzi in suma 6.007.040 lei .

Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost de 7.261.902 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu diferentele nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 4.833.098 lei.

Venitul net al investitiei, respectiv rezultatul exercitiului, a fost in suma de 6.458.335 lei, datorat in mare parte plasamentelor pe piata monetara, precum si evolutiei pozitive a pietei de capital in cursul anului 2009.

Fata de 31.12.2008, contul de capital a inregistrat o crestere de la 16.896.727 lei la 27.627.582 lei, crestere datorata atragerii de noi sume subscrise. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie, la 31.12.2009, a ajuns la nivelul de 2.762.758,19, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 3.846.824 lei.

10. Diverse

In cursul anului 2009, documentele Fondului au fost modificate prin actele aditionale nr. 4-6, dupa cum urmeaza:

- prin Decizia CNVM nr. 441/19.03.2009 au fost introduse comisioane aferente operatiunilor pe pietele externe percepute de catre Depozitarul Fondului. Tot in cadrul acestei decizii au fost modificate paragrafele privind instrumentele tehnice folosite pentru administrarea portofoliului precum si cele privind regimul fiscal.
- prin Decizia CNVM nr. 970/18.06.2009 au fost autorizate:
 - modificarea paragrafelor privind subscrierea/rascumpararea/transferul unitatilor de fond, precum si a celor privind evaluarea, in conformitate cu Dispunerea de masuri a CNVM nr. 2/2009;



- noile comisioane de rascumparare percepute investitorilor, astfel:
 - 1% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mica sau egala cu 45 de zile de la achizitionarea acesteia;
 - 0% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata dupa o perioada mai mare de 45 de zile sau daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata pentru transferul unitatilor de fond de la un fond la altul al Societatii de administrare

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI CARPATICA GLOBAL la 31.12.2009
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2009;

Director General Adjunct,
Florin Constantin Keran

Avizat,
Compartiment Control Intern,
Claudia Cristina Pop

