

RAPORT ANUAL PRIVIND ADMINISTRAREA

FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA *GLOBAL*

2008



Cuprins:

1. **Prezentarea fondului**
2. **Obiectivele fondului**
3. **Politica de investitii a fondului**
4. **Perioada minima recomandata a investitiei**
5. **Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2008**
6. **Evolutia pietei monetare in anul 2008**
7. **Evolutia pietei de capital in anul 2008**
8. **Evolutia activului net si a valorii unitare**
9. **Structura activului**
10. **Date financiare**
11. **Diverse**
12. **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 fondului

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

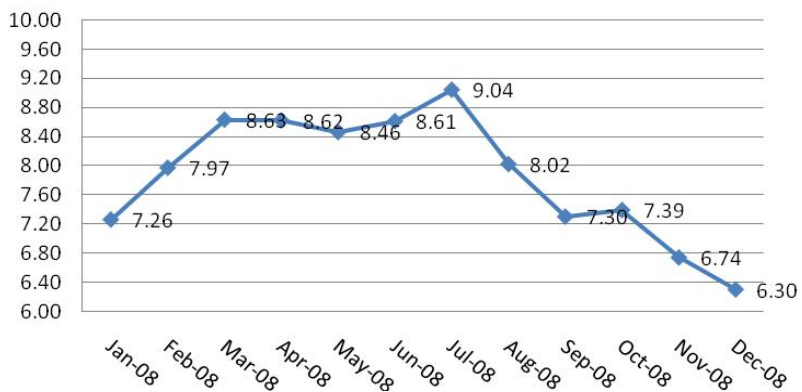
Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 12 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

5. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2008

Produsul Intern Brut a continuat evolutia ascendenta din ultimii ani, inregistrand o crestere de 7,1%, mai mare cu 1,1% fata de cea inregistrata in 2007, insa mai mica cu 0,6% fata de 2006 (7.7%).

Inflatia in 2008 a fost de 7,85%. Cel mai mic nivel al inflatiei a fost atins in luna decembrie (6,3%), iar maximul in luna iulie (9,04%). In 2007 rata inflatiei a fost de 6,6%.

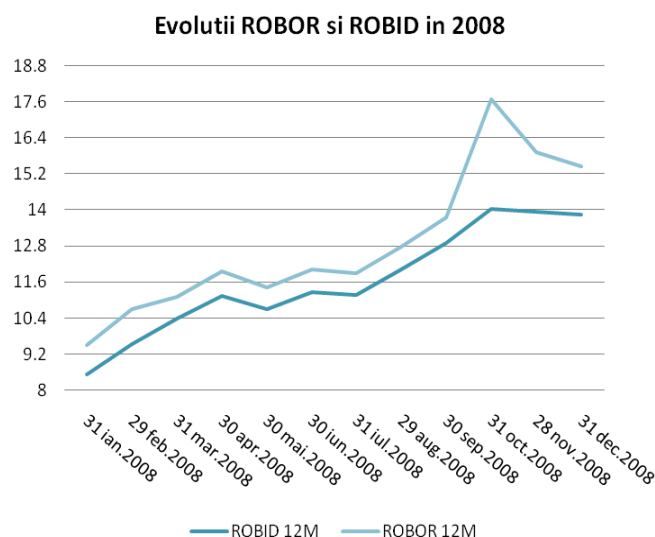
Rata inflatiei in 2008



Deficitul bugetului general consolidat a înregistrat, în 2008, un nivel de 24,655 miliarde lei, adică 6,69 miliarde euro, suma care echivalează cu 4,8% din produsul intern brut (PIB) estimat pentru 2008. Deficitul provine în cea mai mare parte din bugetul de stat, însă și bugete precum cel al asigurărilor sociale de stat și al asigurărilor de sănătate au trecut pe minus până la sfârșitul lui 2008.

6. Evoluția pieței monetare în anul 2008

În 2008 rata dobânzii de referință s-a înscris pe un trend ascendent, crescând de la 7.5% în ianuarie, la 10.25% în decembrie.



Ca urmare a adâncirii crizei economice și financiare globale și a contextului macroeconomic național, investitorii și-au închis o parte din pozițiile valutare, repatriindu-și fondurile, determinându-se a ajustare bruscă a raportului EUR/RON. Astfel, în 2008 moneda națională s-a depreciat puternic față de EUR, înregistrând o scădere de 10.79%, iar față de USD cu 16.27%.

7. Evoluția pieței de capital în anul 2008

Anul 2008 a fost un an extrem de dificil pentru piața de capital din România, aproape toți emitenții încheind cu randamente negative. Indicele BET s-a depreciat față de începutul lui 2008 cu 69,68%, în timp ce indicele Societăților de Investiții Financiare, BET-FI, s-a depreciat cu 83,62%. În anul 2008 au avut loc două noi listări la Bursa de Valori București, respectiv a Erste Bank și STK Emergent.

Indice	Valoare 03.01.2008	Valoare 23.12.2008	Evoluție
BET	9,567.16	2,901.10	-69.68%
BET-C	6,521.06	1,977.10	-69.68%
BET-FI	76,616.79	12,549.53	-83.62%
BET-XT	1094.77	277.36	-74.66%
BET-NG	1,231.62	348.43	-71.71%

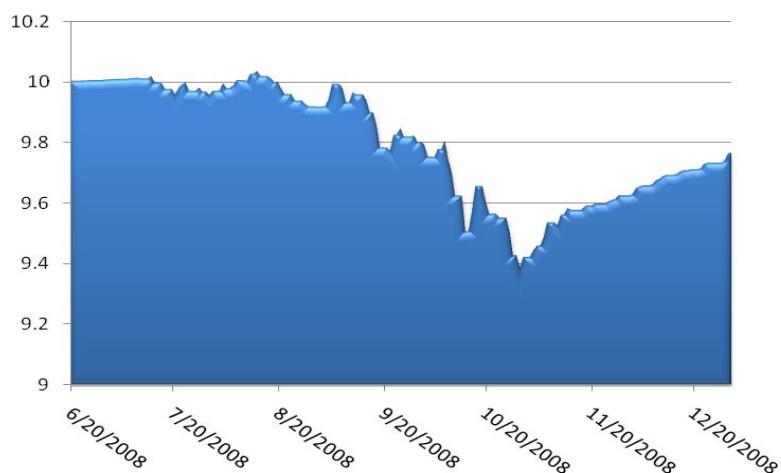
La nivel de capitalizare bursiera, aceasta a ajuns la dimensiunile din 2005, minimul atins in 2008 fiind de 42,8 mil. lei. De asemenea, scaderea generalizata a preturilor actiunilor a dus la scaderea multiplilor de evaluare. Astfel indicatorul P/E (price/earnings) a ajuns in 2008 la un nivel mediu de circa 7, fata de 22 in 2007.

8. Evolutia activului net si a valorii unitare

La finele anului 2008, *valoarea activului net* este de 16.506.616,13 RON, in crestere cu 230,13% fata de 5.000.000 RON la data lansarii (17.06.2008). Evolutia pozitiva se datoreaza subscrierilor noi efectuate.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) la data de 31.12.2008 era de 9.7691, in scadere fata de lansare cu 2,31%, fiind influentata, intr-o prima faza, de evolutia negativa a pietei de capital. Datorita subscrierilor majore inregistrate in cursul lunii octombrie, evolutia VUAN a intrat intr-un trend ascendent, din prisma cresterii nivelului dobanzilor bancare.

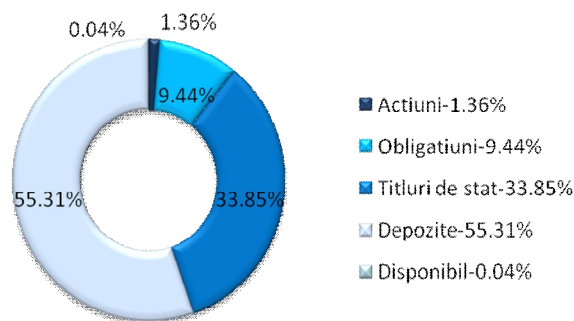
Evolutie VUAN FDI Carpatica Global in 2008



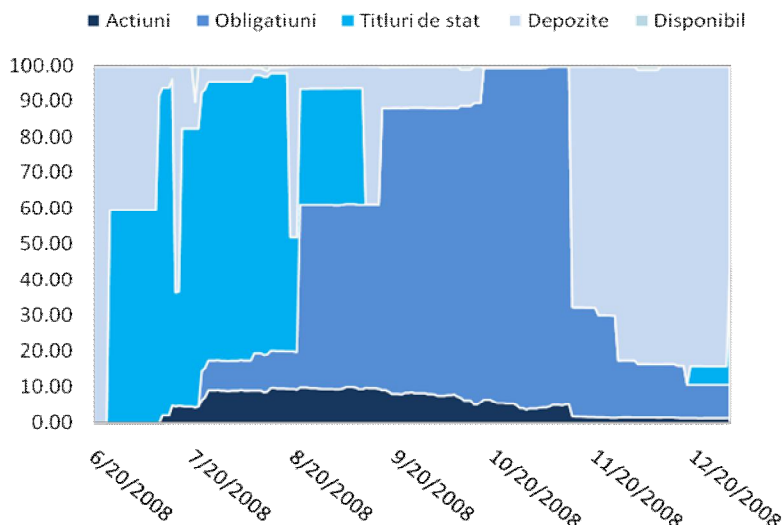
9. Structura activului

Conform politicii investitionale, in cursul anului 2008, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre piata monetara, si intr-o mai mica masura spre piata de capital (pondera maxima a actiunilor tranzactionate a fost de 10%).

Structura activ la 31.12.2008



Evolutia structurii activului in 2008



10. Date financiare

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii, *venituri totale* in suma de 1.202.082 lei, din care venituri din dobanzi in suma 622.898 lei si venituri din ajustari de valoare aferente instrumentelor financiare de 578.656 lei.

Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost de 1.076.480 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu diferentele nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 845.111 lei.

Venitul net al investitiei, respectiv rezultatul exercitiului, a fost in suma de 125.602 lei, datorat in mare parte plasamentelor pe piata monetara.

Fata de momentul lansarii, contul de capital a inregistrat o crestere de la 5.000.000 lei la 16.896.727 lei, crestere datorata atragerii de noi sume subscrise. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie, la 31.12.2008, a ajuns la nivelul de 1.689.672,75, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de -390.111 RON.

11. Diverse

In cursul anului 2008, documentele Fondului au fost modificate prin actele aditionale nr. 1 si 2, dupa cum urmeaza:

- prin Decizia CNVM nr. 1814/11.09.2008 au fost autorizate completari referitoare la procedura de subscriere si eliminarea comisionului de subscriere.
- prin Decizia CNVM nr. 2300/08.12.2008 au fost autorizate:
 - modificarea structurii investitiilor, astfel:
 - 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.
- noile comisioane de rascumparare percepute investitorilor, astfel:
 - 3% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mica sau egala cu 30 de zile de la achizitionarea acesteia;
 - 0,5% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 30 de zile si mai mica sau egala cu 180 de zile de la achizitionarea acesteia;
 - 0,25% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 180 de zile si mai mica sau egala cu 360 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 360 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 dupa o perioada mai mare de 180 zile, perioada in care nu s-au mai facut alte transferuri
- modificarea duratei minime recomanadate a investitiei, respectiv de 12 luni.

12. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI CARPATICA GLOBAL la 31.12.2008
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2008;

Director General,
Florentina Alexandrina Neamtu

Director General Adjunct,
Florin Constantin Keran

Compartiment Control Intern,
Claudia Pop

