



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

Newsletter – FEBRUARIE 2011

DIN CUPRINS,

- EVOLUTIA FDI CARPATICA GLOBAL
- EVOLUTIA FDI CARPATICA STOCK
- EVOLUTII COMPARATIVE
- CONTEXTUL ECONOMIC NATIONAL
- CONTEXTUL ECONOMIC INTERNATIONAL
- DICTIONAR ECONOMIC-FINANCIAR



FDI CARPATICA GLOBAL

INVESTITII IN ECHILIBRU

POLITICA INVESTITIONALA:

FDI Carpatica Global este un fond diversificat defensiv, care urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea acestor resurse preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Prin politica sa de investitii, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu-scazut.

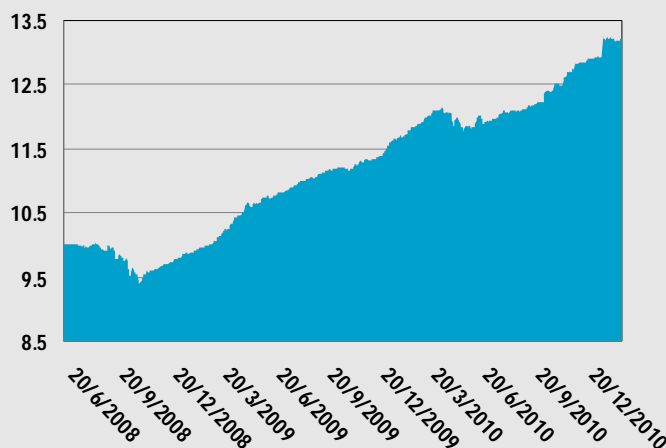
Subscrierea se poate efectua in conturile bancare :

- RO39CARP033200450510RO04 - BC Carpatica
- RO20INGB0001008185298910 - ING Bank

Comisioanele de rascumparare percepute sunt:

- 1% 0 – 45 zile
- 0% peste 45 zile

EVOLUTIA DE LA LANSARE:



PERFORMANTE-28.02.2011

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara a Activului Net	13,2488
Valoarea Activului Net	50.294.169,67
Numar de investitori	290
Evolutii	Procent
Evolutie februarie	0,42%
Evolutie 12 luni	12,00%
Evolutie 24 luni	32,55%
Evolutie 2011	2,74%
Evolutie 2010	13,19%
Evolutie 2009	16,62%

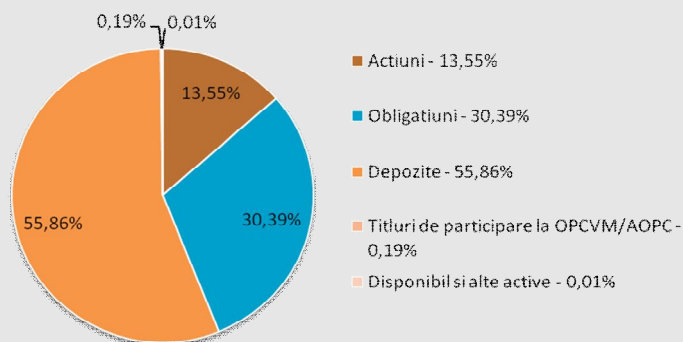
TOP 5 OBLIGATIUNI – 28.02.2011

Obligatiuni	Pondere in activul brut
Citigroup Funding	7,34%
HVB	6,55%
KBC	5,97%
BCR	4,55%
Valencia	3,07%

VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 50,43 MIL. LEI

In luna februarie activul brut a crescut cu 0,51% fata de finele lunii ianuarie, sprijinit de subscrierile nou efectuate cat si de evolutiile bursiere (titlurile FP s-au apreciat in decursul lunii cu 1,63%). Sub influenta vanzarii unor actiuni din portofoliu, precum si a evolutiilor bursiere, ponderea actiunilor cotate s-a diminuat usor de la 12,82% la 11,73%. Ponderea depozitelor a crescut de la 53,04% la 55,87% din activul brut, pe seama vanzarii de actiuni si obligatiuni, precum si a incasarilor din subscrieri.

STRUCTURA ACTIVULUI - 28.02.2011





FDI CARPATICA STOCK

PENTRU CA VREI MAI MULT

POLITICA INVESTITIONALA:

FDI Carpatica Stock este un fond diversificat dinamic care urmareste atragerea resurselor financiare si plasarea acestor resurse pe pietele financiare, in special pe piata de capital, in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Prin politica sa de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor dispusi sa isi asume un nivel de risc mediu-ridicat.

Subscrierea se poate efectua in conturile bancare :

- RO12CARP033200450510RO05 - BC Carpatica
- RO25INGB0001008185198910 - ING Bank

Comisioanele de rascumparare percepute sunt:

- 3% 0 – 90 zile
- 1,5%..... 91 – 180 zile
- 0% peste 180 zile

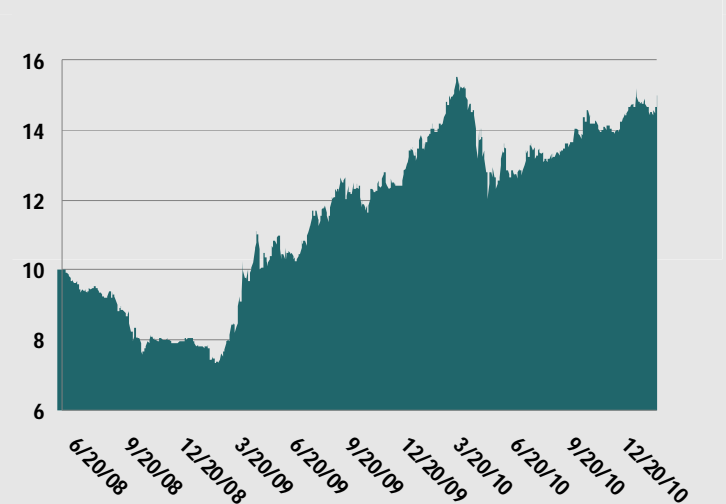
PERFORMANTE - 28.02.2011

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara a Activului Net	14,9966
Valoarea Activului Net	13.676.607,88
Numar de investitori	286
Evolutii	Procent
Evolutie februarie	2,28%
Evolutie 12 luni	7,47%
Evolutie 24 luni	104,27%
Evolutie 2011	5,27%
Evolutie 2010	14,61%
Evolutie 2009	56,38%

VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 13,74 MIL. LEI

In luna februarie activul brut a crescut cu 2,18%, fata de nivelul inregistrat la sfarsitul lunii ianuarie 2011, sustinut in principal de evolutiile favorabile la BVB. In structura activului brut, se observa ca ponderea obligatiunilor a scazut la 7,88% , iar cea a depozitelor a crescut la 24,16%.

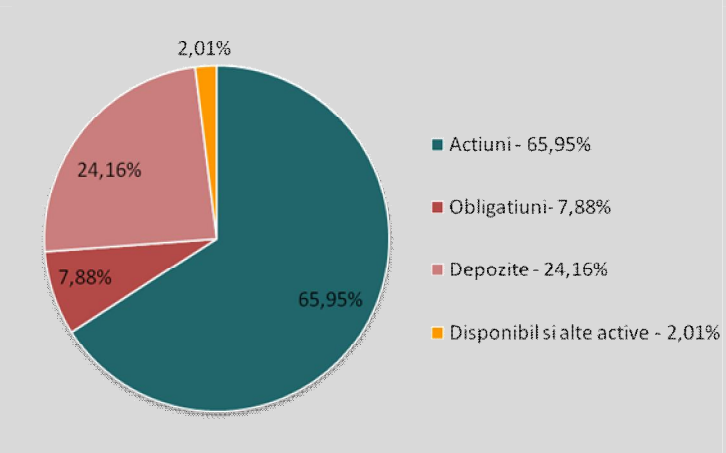
EVOLUTIA DE LA LANSARE:



TOP 10 PLASAMENTE ACTIUNI COTATE - 28.02.2011

Actiune	Pondere in activul brut
Fondul Proprietatea	9,36%
S.N.T.G.N. Transgaz	8,85%
SIF Oltenia	7,28%
SIF Banat-Crisana	6,55%
OMV Petrom	5,20%
SIF Transilvania	4,78%
SIF Muntenia	4,35%
B.C. Carpatica	4,22%
SIF Moldova	4,11%
Condmag Brasov	2,27%

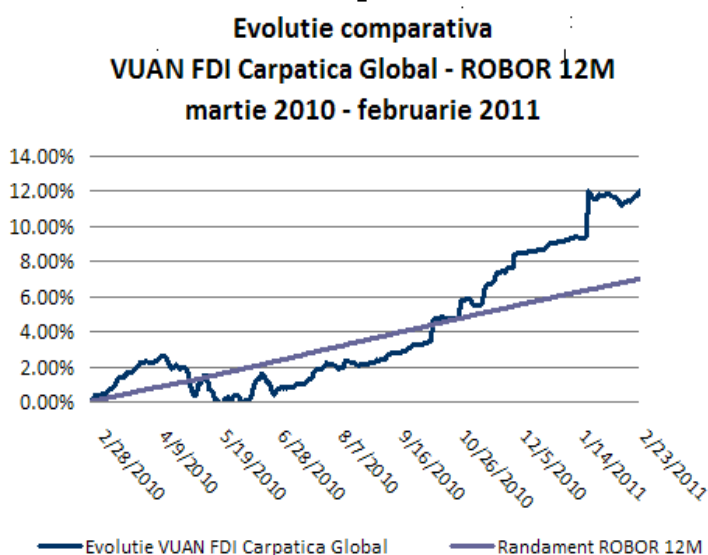
STRUCTURA ACTIVULUI - 28.02.2011



EVOLUTII COMPARATIVE

EVOLUTIA VUAN FDI CARPATICA GLOBAL VS ROBOR 12 LUNI

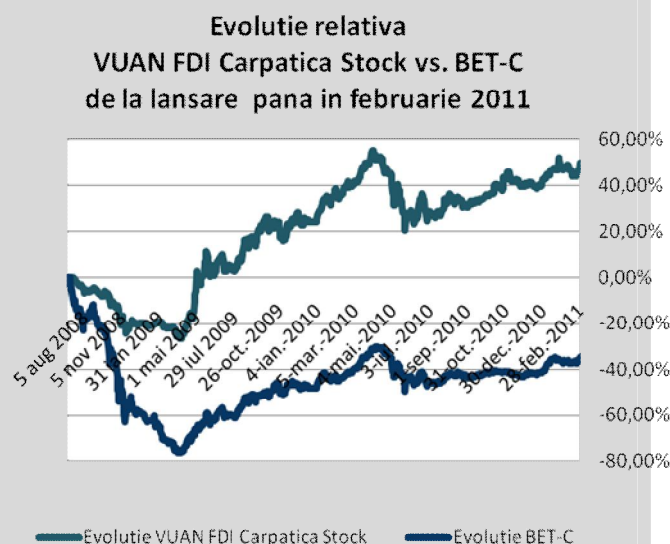
Tinand cont de de faptul ca ponderea depozitelor in portofoliu este de peste 50%, am ales sa comparam randamentul inregistrat de VUAN-ul FDI Carpatica Global cu cel oferit de un depozit constituit pe o perioada de 12 luni plasat la o rata a dobanzii egala cu ROBOR la 12 luni. Astfel, in perioada martie 2010 - februarie 2011, valoarea unitara a activului net a FDI Carpatica Global a inregistrat un randament de 12,00%, nivel situat peste cel oferit de un depozit constituit pe o perioada de 12 luni.



EVOLUTIA VUAN FDI CARPATICA STOCK VS BET-C

Avand in vedere expunerea FDI Carpatica Stock in proportie de peste 50% pe actiuni, va prezentam o comparatie a evolutiei VUAN-ului cu indicele BET-C, indice care masoara performanta preturilor tuturor companiilor listate la BVB.

Incepand cu iunie 2008 (momentul lansarii FDI Carpatica Stock) pana in februarie 2011, evolutia VUAN-ului FDI Carpatica Stock a devansat evolutia indicelui BET-C. Astfel, in timp ce VUAN-ul FDI Carpatica Stock s-a apreciat cu 49,96%, BET-C s-a depreciat cu 34,80%.



Denumire Fond	Suma acumulata	Castig / Pierdere	Randament anualizat
Carpatica Stock	1 499,36 lei	499,36 lei	16,21 %
Carpatica Global	1 324,88 lei	324,88 lei	11,00 %
BT Clasic	1 216,41 lei	216,41 lei	7,54 %

FDI Carpatica Stock si FDI Carpatica Global ocupa primele doua locuri in randul fondurilor mutuale diversificate, in functie de randamentul obtinut de la lansarea din iunie 2008, conform www.conso.ro.

CONTEXTUL ECONOMIC INTERNATIONAL – februarie 2011

PRINCIPALELE EVENIMENTE LA NIVEL

MACROECONOMIC

- Banca centrala a Chinei a majorat dobanda cheie cu 0,25 puncte procentuale, la 6,06%;
- Produsul Intern Brut (PIB) al Spaniei a scazut cu 0,1% anul trecut;
- Rata somajului din zona euro s-a mentinut in decembrie 2010 la nivelul de 10%, in crestere cu 0,1% fata de aceeasi luna a anului anterior;
- In Germania, somajul a scazut in luna ianuarie la 7,4% de la 7,5% in luna decembrie;
- In Germania, economia a avansat cu 0,4% in ultimele trei luni ale anului trecut comparativ cu trimestrul trei si cu 4% fata de aceeasi perioada a anului 2009;
- Inflatia din Marea Britanie a crescut in luna ianuarie la 4%, depasind cu mult nivelul tintit de Banca Centrala;
- Economia Portugaliei a crescut anul trecut cu 1,4%, in pofida unei scaderi trimestriale de 0,3% a PIB-ului in ultimele trei luni din 2010;
- Investitiile straine directe din China au crescut in prima luna a anului cu 23,4% pana la 10 miliarde de dolari comparativ cu perioada similara din 2010;
- Rata somajului din Grecia a urcat in noiembrie anul trecut la 13,9%, de la 10,6% in aceeasi perioada din 2009;
- Moody's a modificat perspectiva ratingului de credit al Japoniei in negativ, datorita uriasii datorii de stat;
- Cererea Chinei pentru investitii in aur a crescut cu 70% in 2010, din cauza presiunii inflationiste si a alternativelor limitate pentru investitii;
- Oficial, China a devenit a doua economie a lumii. PIB-ul acesteia a atins anul trecut 5.880 mld. \$, iar al Japoniei, 5.470 mld. \$.

PRINCIPALELE EVENIMENTE LA NIVEL MICROECONOMIC

- Profitul net al grupului elvetian Nestle, cel mai mare producator de alimente din lume, a crescut de aproape trei ori anul trecut, la 34,2 miliarde franci elvetieni (35,65 miliarde dolari);
- "BNP Paribas" SA, cea mai mare banca din Franța, si-a majorat cu 14% profitul in ultimul trimestru din 2010 ;
- Cea mai mare companie miniera din lume, BHP Billiton, a inregistrat profituri record pentru ultima jumatate din anul trecut, de 10,52 de miliarde;
- Indesit Company, al doilea mare producator de electrocasnice din Europa, a raportat anul trecut venituri de 2,9 mld. euro, in crestere cu 10,2% fata de 2009;
- Banca britanica Barclays a raportat pentru anul trecut o crestere de 36% a profitului net.

INDICI INTERNATIONALI

Indice	Valoare 28.02.2011	% luna	% an
Europa			
FTSE100	5.994	+2,24%	+11,94%
CAC40	4.110,35	+2,62%	+10,83%
ATX	2.895,82	+0,35%	+18,73%
DAX	7.272,32	+2,75%	+29,90%
BUX	23.155,50	+1,96%	+8,80%
OMXSPI	358,72	-1,67%	+19,71%

DECLARATIA LUNII:

"TOATA LUMEA STIE CA SUNTEM DE NECLINTIT CU PRIVIRE LA RISCURILE INFLATIONISTE. AM FACUT INTOTDEAUNA CE A TREBUIU PENTRU CA STABILITATEA PRETURILOR SA FIE MENTINUTA PE TERMEN MEDIU. SUNTEM MANDRI CA S-A INREGISTRAT O CRESTERE MEDIE A PRETURILOR DE 1,97% PE AN IN PRIMII 12 ANI AI MONEDEI UNICE, CEEA CE CORESPUNDE EXACT LA O TINTA DE INFLATIE APROAPE DE 2%"

JEAN-CLAUDE TRICHET – PRESEDINTELE BANCII CENTRALE EUROPENE

Indice	Valoare 28.02.2011	% luna	% an
America			
Dow Jones	12.226,34	+2,81%	+18,41
Nasdaq	2.782,27	+3,04%	+24,31%
S&P 500	1.327,22	+3,20%	+20,17%
Asia			
Nikkei225	10.624,09	+3,77%	+4,92%
Hang Seng	23.338,02	-0,47%	+13,24%

CONTEXTUL ECONOMIC NATIONAL – februarie 2011

PRINCIPALELE EVENIMENTE LA NIVEL

MACROECONOMIC

- Rata medie lunara a inflatiei in decembrie a fost de 0,53%, fata de decembrie, iar cea anuala s-a ridicat la 7,96%;
- In trimestrul al IV-lea, economia Romaniei a crescut cu 0,1%, fata de trimestrul precedent. In anul 2010, PIB-ul s-a redus cu 1,2% ;
- Banca Mondiala va acorda Romaniei 750 mil. euro pentru implementarea a doua proiecte in domeniul sanatatii si asistentei sociale;
- Romania si-a marit anul trecut capacitatea instalata in energie eoliana cu 448 MW, plasandu-se pe locul sapte in UE dupa cresterea de volum;
- BNR a mentinut dobanda de politica monetara la 6,25%, pentru a sasea sedinta consecutiva;
- Rezervele valutare ale BNR au crescut in ianuarie cu 257 mil. euro datorita transei a saptea din acordul incheiat cu FMI;
- In anul 2010, exporturile au crescut cu 27,3%, iar importurile au avansat cu 19,1%, in comparatie cu anul 2009;
- In anul trecut, productia industrială a crescut ca serie bruta cu 5,5%, iar ca serie ajustata cu 4,1%, fata de anul 2009;
- Datoria externa a Romaniei a crescut cu 9 mld euro, ajungand la 90,76 mld. euro;
- Actiunile totale ale sistemului bancar romanesc au crescut cu numai 3,5% anul trecut, fiind cel mai redus nivel din ultimul deceniu;
- Indicatorul increderii populatiei si companiilor a crescut de la 89,3 puncte in ianuarie la 93,8 puncte in februarie;
- Piata auto locala a inregistrat o crestere de aproape 25% in ianuarie fata de perioada similara din 2010.

PRINCIPALELE EVENIMENTE LA NIVEL

MICROECONOMIC

- Fondul Proprietatea (FP) a raportat pentru anul trecut un profit net de 456,2 milioane lei, cu 37,5% mai redus decât în 2009;
- Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a inregistrat in 2010 un profit net de 5,7 milioane de lei, cu 32,5% mai puțin comparativ cu anul 2009;
- Compania Petrom a stabilit un record mondial in ceea ce priveste forajul orizontal la mica adancime;
- Societatea farmaceutica Ropharma SA Braşov a inregistrat un profit net de 10,8 milioane lei, în 2010, de 2,5 ori mai mare decat in 2009;
- Profitul net al BRD-Groupe Societe Generale, a scazut cu 35,7% in 2010, pana la 501 milioane lei ;
- Rezultatul operational al BCR s-a situat in 2010 la 2,85 miliarde lei, in scadere cu 12,5% fata de 2009;
- Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD) si-a vandut participatia de 5% pe care o detinea la BRD, prin tranzactii speciale de 454,7 milioane lei .

INDICI NATIONALI

Indice	Valoare 28.02.2011	% luna	% an
BET	5.864,43	+3,61%	+11,38%
BET-C	3.412,29	+6,95%	+11,38%
BET-FI	23.787,57	+6,95%	-19,26%
BET-XT	523,63	-1,20%	+4,74%
BET-NG	828,23	+5,04%	+15,83%
ROTX	12.105,85	+3,40%	+14,19%

DECLARATIA LUNII:

“ROMANIA DE 20 DE ANI ARE O CRESTERE ECONOMICA DEZECHILBRATA, CERERE MARE SI PRODUCTIE MICA. NICI NU INTREVEDEM IN URMATORII ANI SA AJUNGEM LA SURPLUS. CRED CA AR FI O GRESEALA NEIERTATA SA FACEM CE AM FACUT IN ANI '70 – '90, CAND NE-AM DEZVOLTAT PESTE CAPACITATE SI IN ANI '90 AM STRANS CUREAUA CAT AM PUTUT SA PLATIM DATORIILE”

MUGUR ISARESCU – GUVERNATORUL BNR

Indice	Valoare 28.02.2011	% luna	% an
ROBOR	6,76%	+4,32%	-6,50%
ROBID	6,02%	+5,06%	-7,10%
EUR/RON	4,2150	-0,94%	+2,62%
USD/RON	3,0489	-2,22%	+1,12%
GBP/RON	4,9440	-0,15%	+7,51%
CHF/RON	3,2862	-0,54%	+17,08%

DICTIONAR ECONOMICO-FINANCIAR

Termenii lunii: FORMATIUNI DE LUMANARI (partea II)

■ Dark Cloud Cover

Aceasta formatiune grafica apare pe un trend ascendent si poate semnala o posibila inversare a trendului.

Este formata din doua lumanari:

- prima este o lumanare alba/verde de crestere, in contiunarea unui trend ascendent;
- cea de-a doua lumanare este neagra/rosie si trebuie sa se deschida deasupra primei lumanari si sa se inchida la mai mult de 50% fata de corpul primei lumanari.

■ Piercing line

Aceast model grafic apare pe un trend descendent si avertizeaza o posibila schimbare a trendului.

Prima lumanare apare pe trendul descendent si este neagra/rosie, iar cea de-a doua lumanare este alba/verde si trebuie sa se deschida sub prima lumanare si sa inchida la mai mult de jumatate din corpul primei lumanari.



O scurta recapitulare a formatiunilor de lumanari care semnaleaza o posibila schimbare a trendului

- Hammer – trend descendent
- Hanging Man – trend ascendant
- Shooting Star – apare in maxime
- Inverted Hammer – apare in minime
- Doji
- Bearish Engulfing – trend ascendant
- Bullish Engulfing – trend descendent
- Morning Star – trend descendent
- Evening Star – trend ascendant
- Dark Cloud Cover – trend ascendant
- Piercing Line – trend descendent

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. Datele statistice privind evolutia fondurilor au fost certificate de depozitarul fondurilor, respectiv ING Bank.

Acest material a fost intocmit pe baza analizelor proprii, precum si prin consultarea site-urilor de specialitate: www.bvb.ro, www.bnr.ro, www.zf.ro, www.money.ro, www.bloomberg.com, etc.



Fii creativ cu banii tai!



Hai sa povestim:

0369/430532

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

Decizia CNVM: 275/13.02.2008

Registrul CNVM: PJR05SAIR/320025/13.02.2008

Sibiu, Str. Dorului, nr. 20, etaj 4, ap. 25A, Romania

Tel. + 40 369 430 532, fax + 40 369 430 533

www.sai-carpatica.ro

FDI CARPATICA STOCK

Decizia CNVM: 1237/10.06.2008

Registrul CNVM: CSC06FDIR/320052

FDI CARPATICA GLOBAL

Decizia CNVM: 1275/17.06.2008

Registrul CNVM: CSC06FDIR/320053

DEPOZITARUL FONDULUI:

ING BANK

Decizia CNVM: 3757/31.10.2003

Registrul CNVM: PJR10DEPR/400003/03.10.2003

Bucuresti, Sos. Kiseleff, Nr. 11 - 13, Romania

Tel. + 40 21 2221 600, fax: + 40 21 2221 401

www.ing.ro

DISTRIBUTORI

Unitatile BC Carpatica SA - www.carpatica.ro

Unitatile SSIF Carpatica Invest www.carpaticainvest.ro

AUDITORUL FONDULUI:

ERNST & YOUNG ASSURANCES SERVICES SRL

Autorizatie CAF Romania: 077/15.08.2001

Bucuresti, str. Dr. Iacob Felix nr. 63-69, Premium Plaza Building, etaj 3, sector 1, Romania

Tel. + 40 21 402 4000; fax: + 40 21 410 7046

www.ey.com