



FDI CARPATICA STOCK
Pentru că vrei mai mult !



RAPORT ANUAL 2009

FDI CARPATICA STOCK

Din cuprins,

- Prezentarea FDI Carpatica Stock
- 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 Stock

FDI Carpatica Stock 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. 1237/10.06.2008 eliberata de catre CNVM si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320052.

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 pietele financiare, in special pe piata 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.

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 care se expun mai mult riscurilor prezente in operatiunile pietei de capital si care doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine de pe piata financiar - bancara. 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.

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:

- maxim 80% din activ in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata;
- maxim 40% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, tranzactionate pe o piata reglementata;
- maxim 60% din activ in depozite bancare;
- maxim 10% in titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC 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 in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004

4. Perioada minima recomandata a investitiei

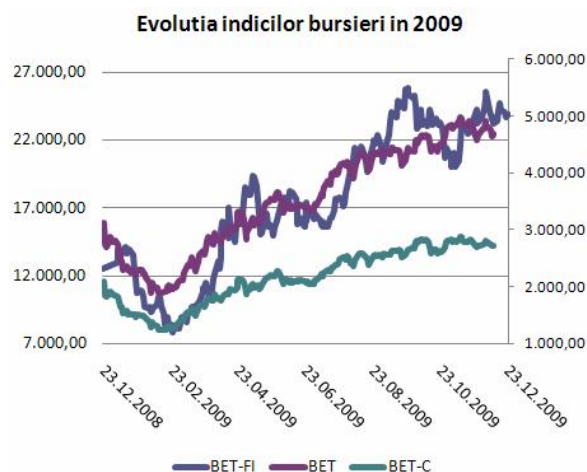
Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 18 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

5. Evolutii macroeconomice in 2009

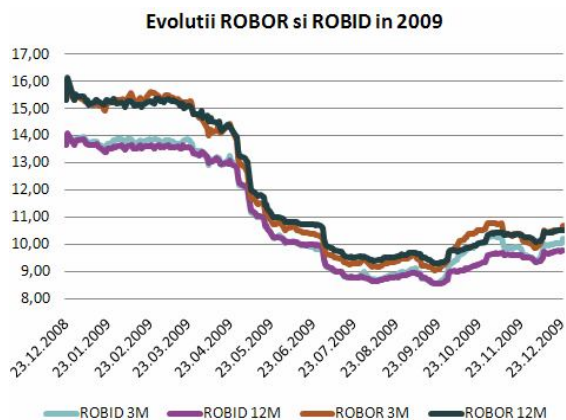
In anul 2009 economia romaneasca a inregistrat un declin de 7,1%. Fata de trimestrul precedent, economia Romaniei s-a comprimat in trimestrul IV cu 1,5%, a doua scadere la nivelul Uniunii Europene, dupa Letonia, unde produsul intern brut s-a contractat cu 3,2% fata de trimestrul III. Pe locul al treilea 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, 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



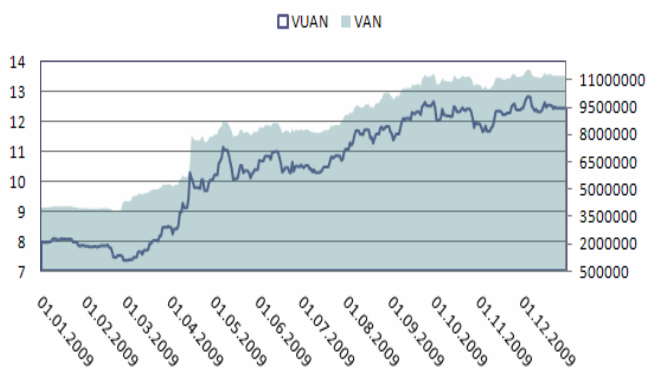
Incepand cu sfarsitul lunii februarie din 2009, piata bursiera s-a aliniat unui trend crescator, pe fondul unei lichiditati in scadere, recuperand o parte din pierderile inregistrate incepand cu 2007. Astfel, indicele BET a crescut in anul 2009 cu 61,68%, BET-C cu 37,31%, iar BET-FI cu 90,33%. Valoarea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



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%.

7. Evolutia activului net si a valorii unitare

Evolutia activului net si a activului net unitar in 2009

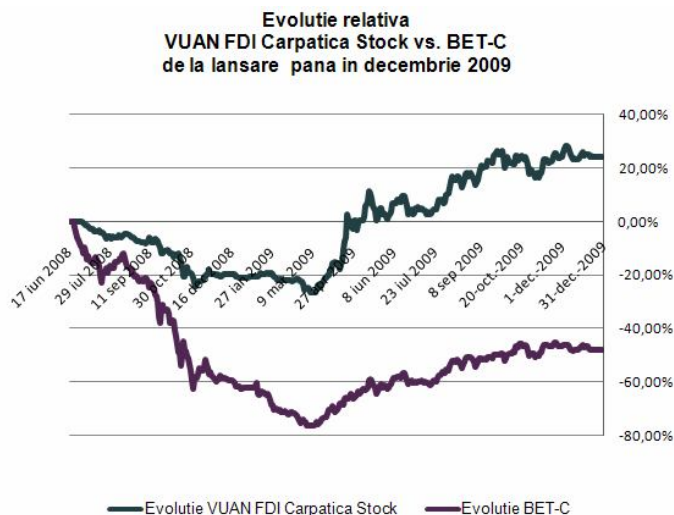


La finele anului 2009, *valoarea activului net* este de 11.178.979,51 RON, in crestere cu 180,91% fata de 3.979.596,42 RON la 31.12.2008, crestere datorata atat subscrierilor nou efectuate cat si evolutiilor favorabile la BVB.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) la data de 31.12.2009 era de 12,4297, in crestere fata de 31.12.2008 cu 56,38%, fiind influentata de evolutiile favorabile ale indicilor bursieri, precum si de nivelul ridicat al dobanzilor bancare.

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

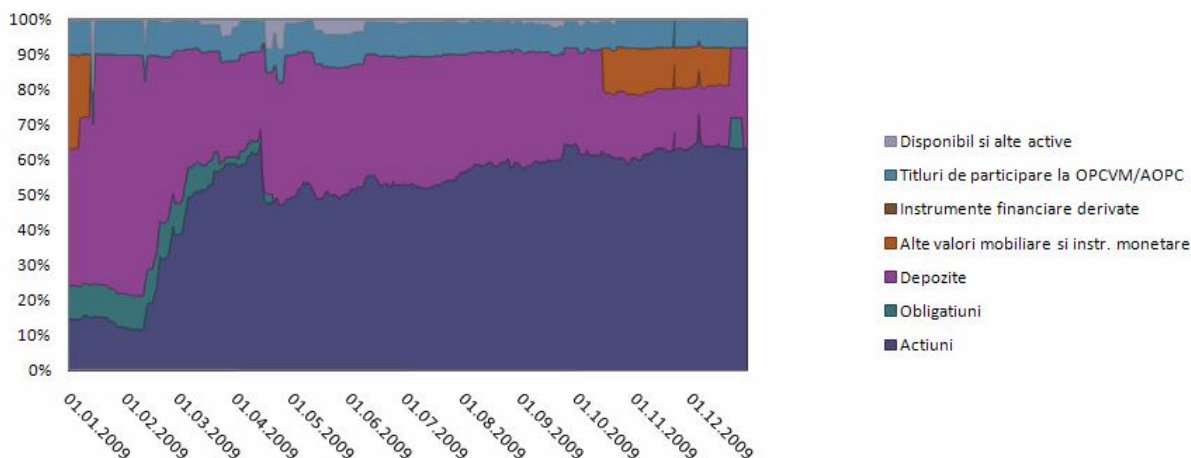
Incepand cu iunie 2008 (momentul lansarii FDI Carpatica Stock) pana in decembrie 2009, evolutia VUAN-ului FDI Carpatica Stock a devansat evolutia indicelui BET-C. Astfel, in timp ce VUAN-ul FDI Carpatica Stock s-a apreciat cu 39,55%, BET-C s-a depreciat cu 48,13%. In cursul anului 2009, VUAN-ul a crescut cu 56,38%, iar indicele BET-C s-a apreciat cu 37,31%.



8. Structura activului

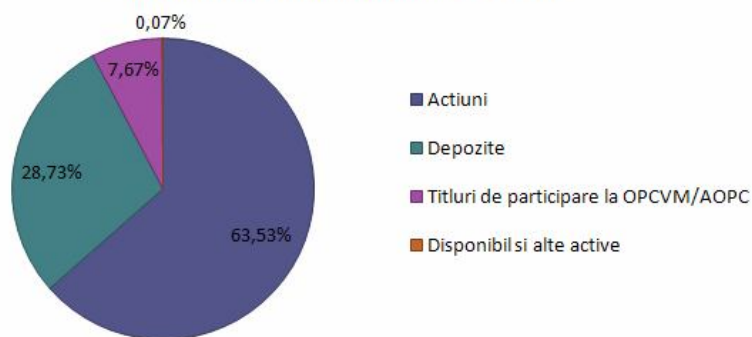
Conform politicii investitionale, in cursul anului 2009, plasamentele fondului au fost orientate spre piata de capital, in sensul cresterii expunerii pe actiuni, si intr-o mai mica masura spre piata monetara si de obligatiuni.

Evolutia structurii activului in 2009



Dupa cum reiese din graficul de mai sus, structura activului a suferit de-a lungul anului diverse modificari. Astfel, se poate observa o crestere semnificativa 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 7,01% din activul brut, la 31.12.2009. In perioada analizata ponderea actiunilor cotate a crescut de la 14,69% la 54,45%, in detrimentul depozitelor, ponderea acestora diminuandu-se de la 39,16% la 28,73%. De-a lungul anului 2009, in functie de oportunitatile prezente in piata s-au achizitionat obligatiuni corporative, precum si titluri de stat.

Structura activului la data de 31.12.2009



Top 10 actiuni-31.12.2009

<i>Emitent</i>	<i>Simbol</i>	<i>Pondere in activul brut</i>
SIF Oltenia	SIF5	9,58%
SIF Banat Crisana	SIF1	9,31%
Fondul Proprietatea	-	7,01%
S.N.T.G.N. Transgaz	TGN	6,27%
SIF Muntenia	SIF4	6,20%
SIF Moldova	SIF2	4,29%
OMV Petrom	SNP	4,10%
Condmag Brasov	COMI	4,02%
S.C. Romticket S.A.	-	2,07%
Total		52,85%

Structura detaliata expunerii banci-31.12.2009

<i>Banca</i>	<i>Pondere in activul brut</i>
Bancpost	13,19%
Alpha Bank	9,68%
Banca Romaneasca	5,86%
Total	28,73%

9. Date financiare

Fondul a înregistrat din activitatea de investiții venituri totale în sumă de 15.468.494 lei. În cadrul veniturilor totale ponderea cea mai ridicată o detin veniturile din ajustări de valoare aferente instrumentelor financiare în sumă de 14.833.005 lei, urmate de veniturile din dobânzi în sumă 439.334 lei.

Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost de 12.040.945 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu diferențe nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare, în sumă de 11.466.857 lei.

Rezultatul exercitiului a fost în sumă de 3.427.549 lei, datorat în mare parte evoluției pozitive a pieței de capital în cursul anului 2009.

Fata de finele anului trecut, contul de capital a înregistrat o creștere de la 5.006.650 lei la 8.993.774 lei, creștere datorată subscrierilor atrase în cursul anului.

Numarul de unitati de fond emise și aflate în circulație la 31.12.2009 a ajuns la nivelul de 899.377,37, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.185.206 lei.

10. Diverse

În cursul anului 2009, documentele Fondului au fost modificate prin actele adiționale nr. 2-4, după cum urmează:

- prin Decizia CNVM nr. 442/19.03.2009 au fost autorizate:
 - limita investițiilor în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată de la 80% la 90% din activ
 - instrumentele tehnice folosite pentru administrarea portofoliului, factorii de risc precum și regulile privind regimul fiscal
 - noile comisioane de rascumpărare percepute investitorilor, astfel:
 - 10% din valoarea unității de fond, dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mică sau egală cu 30 de zile de la achiziționarea acesteia
 - 4% din valoarea unității de fond, dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 30 zile și mai mică sau egală cu 90 de zile de la achiziționarea acesteia;
 - 2% din valoarea unității de fond, dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 90 de zile și mai mică sau egală cu 360 de zile de la achiziționarea acesteia;
 - 0% din valoarea unității de fond, dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată după o perioadă mai mare de 360 de zile sau dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată pentru transferul unităților de fond de la un fond la altul al Societății de administrare după o perioadă mai mare de 180 zile, perioadă în care nu s-au mai făcut alte transferuri
- prin Decizia CNVM nr. 970/18.06.2009 au fost autorizate:
 - modificarea paragrafelor privind subscrierea/rascumpărarea/transferul unităților de fond, precum și a celor privind evaluarea, în conformitate cu Dispunerea de măsuri a CNVM nr. 2/2009;
 - noile comisioane de rascumpărare percepute investitorilor, astfel:
 - 3% din valoarea unității de fond, dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mică sau egală cu 90 de zile de la achiziționarea acesteia;
 - 1,5% din valoarea unității de fond, dacă rascumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 90 de zile și mai mică sau egală cu 180 de zile de la achiziționarea acesteia;

- 0% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 180 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 150 zile, perioada in care nu s-au mai facut alte transferuri.

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI CARPATICA STOCK 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