



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

RAPORT ANUAL 2012

FDI CARPATICA GLOBAL

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Global
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in 2012
- Piete financiare in 2012
- Evolutia activului net si a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Diverse
- Anexe

Cititi prospectul de emisiune inainte de a investi in acest fond de investitii. Acesta se poate 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 fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Performantele anterioare ale fondului 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 inscris in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320053.

Administrarea fondului este realizata de SAI Carpatica Asset Management SA, cu sediul in Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, Nr. 5, Etaj 13, Turnul A, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J32/1324/2007, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, adresa web: www.sai-carpatica.ro. Societatea a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inscrisa in Registrul C.N.V.M. cu nr.PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 4, cod 011857, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. 54/08.01.2004, numita in continuare Depozitar, si este inscrisa in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurances Services cu sediul in Bucuresti, Sectorul 1, Str. Dr. Iacob Felix nr. 63-69, Premium Plaza Building, etaj 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/5964/1999, cod unic de inregistrare nr. 11909783, tel. +(40)21 402 4000; fax: +(40)21 410 7046, adresa web: www.ey.com , autorizatie CAF Romania nr. 077/15.08.2001.

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. Nicolaus Olahus nr. 5, etaj 13, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.sai-carpatica.ro.

FDI Carpatice Global este un **fond diversificat-defensiv**, care 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 preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele CNVM si a politicii de investitii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati ridicate, superioare ratei inflatiei, in conditii de lichiditate ridicata.

2. Politica de investitii a Fondului

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile CNVM, politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in principal, in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate, in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, certificate de trezorerie,

titluri de stat, contracte report avand ca suport astfel de active. In scopul imbunatatirii performantei Fondului, pana la maxim 35% din active pot fi investite in actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata.

Principalele instrumente financiare in care va investi fondul sunt:

- depozite bancare;
- obligatiuni municipale si corporatiste, care sunt tranzactionate sau nu pe o piata reglementata;
- actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata – maxim 35% 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.

3. 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.

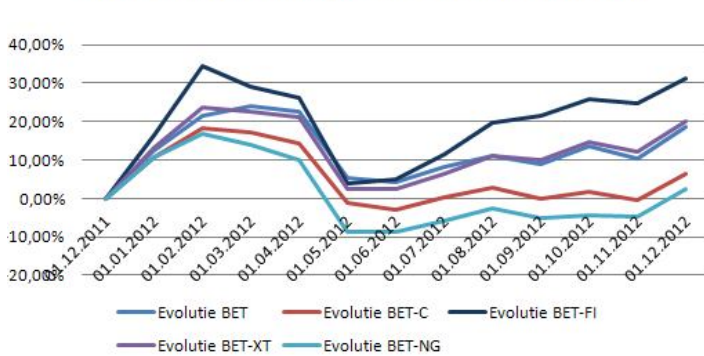
4. Evolutii macroeconomice in 2012

- Cresterea PIB a fost de 0,2% in primele noua luni, evolutie sustinuta de cresterile din activitati profesionale, stiintifice si tehnice, de servicii administrative sau de suport si imobiliare, agricultura si scaderea exporturilor influentand negativ PIB.
- Datoria publica a Romaniei a scazut la 210,101 mld. lei (35,6% din PIB) in trimestrul II din 2012, de la 183 mld. lei (33,6% din PIB) in aceeasi perioada din 2011 si 211,4 mld. lei (36,3% din PIB) in primul trimestru din 2012.
- Investitiile realizate in economie au crescut in primele noua luni cu 17,9% fata de perioada similara a anului trecut, la 48,99 miliarde lei, dupa un avans de 16% in trimestrul al treilea.
- Rata somajului in luna decembrie a fost de 6,5%, fiind la acelasi nivel cu cel inregistrat in decembrie 2011.
- Executia bugetului general consolidat dupa primele 11 luni s-a incheiat cu un deficit de 1,8% din PIB, fata de un nivel de 2,98% din PIB in perioada similara din 2011 si de 1,19% la finele lunii octombrie.
- In luna septembrie 2012, productia industrială a crescut fata de luna precedenta ca serie bruta cat cu 12,2%. Fata de luna corespunzatoare din anul precedent, productia industrială a scazut cu 4,0%.
- Rata inflatiei a fost in luna decembrie de 4,6%, fata de 3,2% la finele lui 2011.

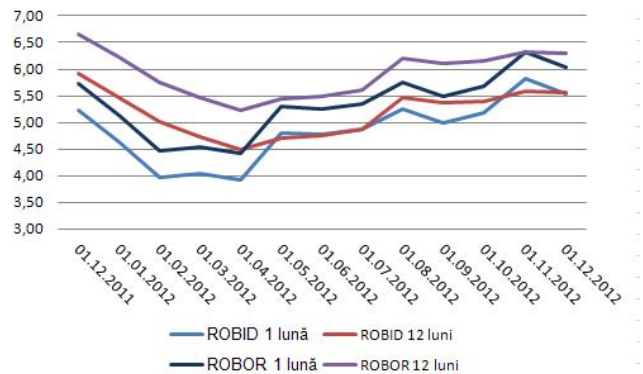
Sursa: Institutul National de Statistica, Eurostat

5. Piete financiare in 2012

Evolutie indici bursieri in perioada 31.12.2011-31.12.2012



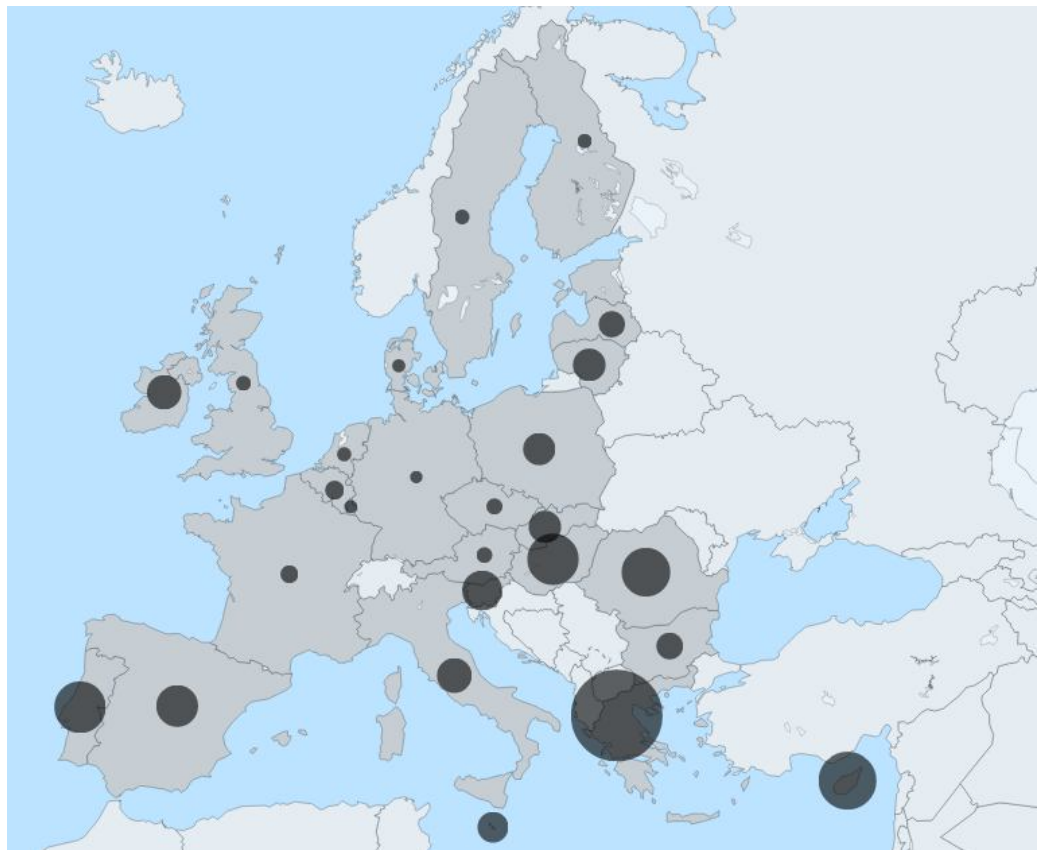
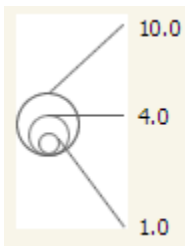
Evolutii ROBID si ROBOR in 2012



Cu privire la piata de capital din Romania, 2012 a fost un nou an destul de tumultuos. Precum in debutul lui 2010 si 2011, primele doua luni au adus cresteri spectaculoase, pentru ca in urmatoarele luni sa avem parte de corectii severe, in mare parte determinate de tensiunile politice. La finele lunii decembrie, evolutiile bursiere se creioneaza astfel: BET +18,74%, BET-C +6,28%, BET-FI +31,20%, BET-XT +19,93%, BET-NG +2,61%. De departe SIF-urile au fost performerii anului la BVB.

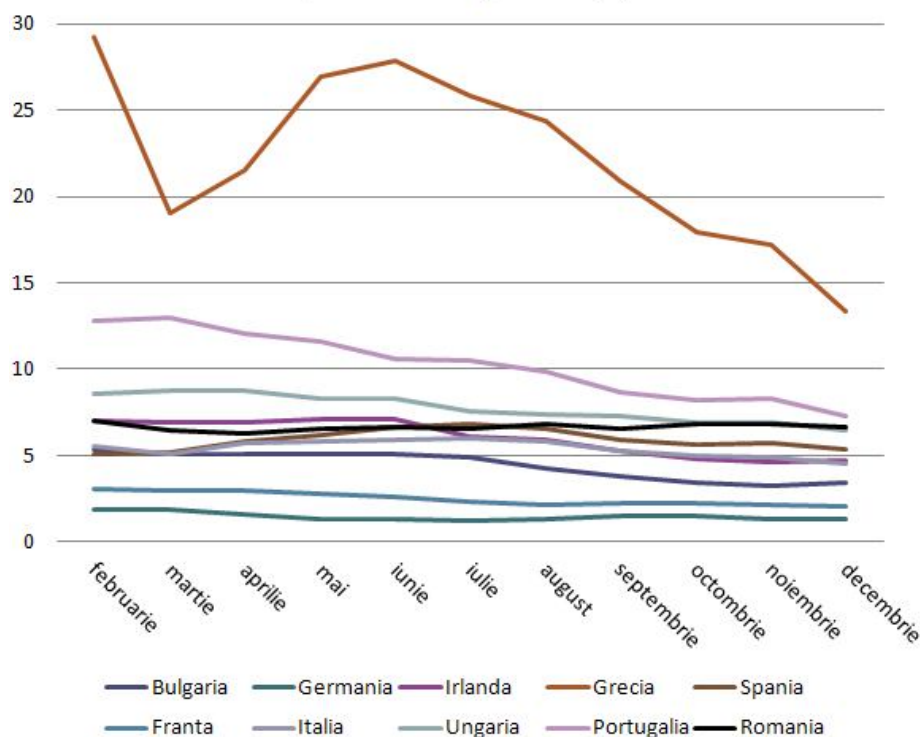
Conform Eurostat, yield-urile bondurilor guvernamentale pe termen lung in decembrie 2012 sunt cele de mai jos:

Legenda



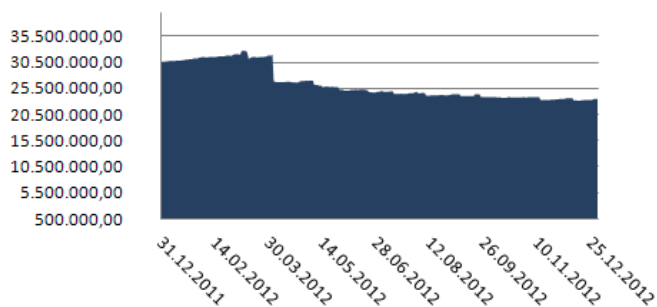
In 2012 yield-urile bondurilor guvernamentale pe termen lung s-au aliniat pe o panta descrescatoare, inclusiv cele grecesti. Acest fapt indica o crestere a increderii in revenirea economica a UE.

Evolutie yield-uri bonduri guvernamentale pe termen lung in 2012(%)



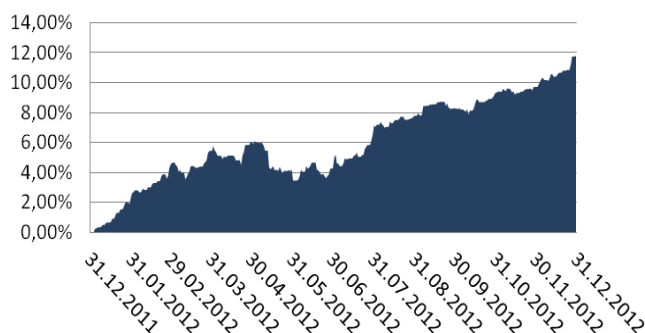
6. Evolutia activului net si a valorii unitare

Evolutie activ net FDI Carpatica Global in 2012



La finele lunii decembrie din 2012 valoarea activului net este de 23,48 mil. lei, respectiv 5,3 mil. euro, in scadere cu aproximativ 7,17 mil. lei fata de nivelul inregistrat la finele anului 2011. Diminuarea activului net se datoreaza rascumpararilor efectuate de catre investitori. Profitul inregistrat de FDI Carpatica Global in 2012 este de 3.055.697,30 lei.

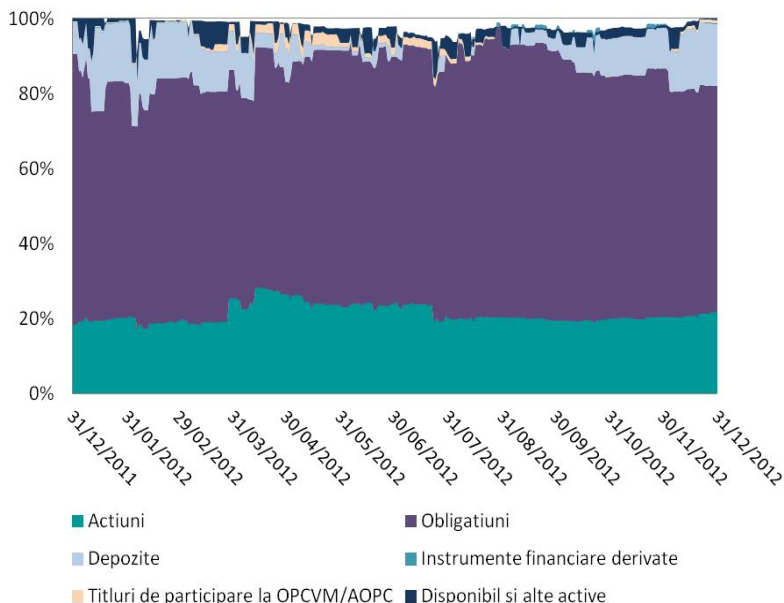
Randamentul VUAN-ului FDI Carpatica Global in 2012



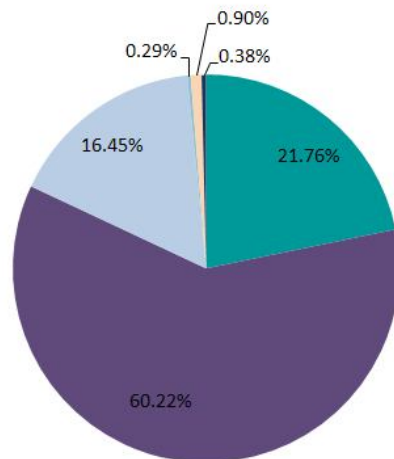
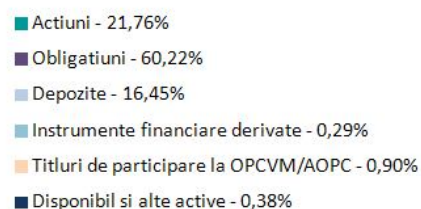
In 2012 FDI Carpatica Global a inregistrat un randament al activului net unitar de 11,79%, randament influentat de operatiunile cu obligatiuni si contracte forward precum si de aprecierea actiunilor Fondului Proprietatea cu 27,20%. Ponderea acestor actiuni in portofoliul fondului este de 8,8%.

7. Structura activului

Evolutia structurii activului in 2012



Structura plasamentelor FDI Carpatica Global la 31.12.2012



Conform graficului de mai sus, structura activului nu a suferit fluctuatii majore. Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2012, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre piata de obligatiuni si cea monetara, si intr-o mai mica masura spre piata de capital. In decursul anului au fost achizitionate obligatiuni coporative, municipale si de stat denumite in euro. S-a apelat si la instrumente de acoperire a riscului, deschizandu-se pozitii de vanzare forward EUR/RON).

Structurile detaliate ale actiunilor, depozitelor si obligatiunilor sunt urmatoarele:

Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-31.12.2012

Emitent	ISIN	Pondere in activul brut
Bucuresti	XS0222425471	8,45%
Citigroup	XS0603236406	7,23%
Societe Generale	XS0603236406	7,05%
Romania	XS0495980095	6,42%
Mun. Valencia	XS0546756239	5,41%
Total		34,56%

Structura detaliata expunerii banci-31.12.2012

Banca	Pondere in activul brut
Intesa San Paolo	6,17%
Volksbank	5,70%
Credit Europe	4,58%
Total	16,45%

Structura detaliata TOP 5 actiuni-31.12.2012

Emitent	Simbol	Pondere in activul brut
Fondul Proprietatea	FP	8,83%
C.N.T.E.E. Transelectrica	TEL	4,11%
S.N.T.G.N. Transgaz.	TGN	3,79%
Ropharma	RPH	1,43%
SIF Banat Crisana	SIF1	1,20%
Total		19,36%

8. Date financiare

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii venituri totale in suma de 14.871.337 lei, ponderea cea mai mare detinand-o veniturile din ajustari de valoare aferente instrumentelor financiare in suma de 9.607.193 lei, urmate de

veniturile din cedarea activelor in suma 3.522.582 lei .

Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost de 11.815.640 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu diferentele nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 8.602.697 lei.

Venitul net al investitiei, respectiv rezultatul exercitiului, a fost in suma de 3.055.697 lei, datorat in mare parte plasamentelor in obligatiuni de stat si corporative si evolutiei pozitive a pietei de capital.

Fata de 31.12.2011, contul de capital a inregistrat o scadere de la 22.733.286 lei la 15.578.738 lei, scadere datorata rascumpararilor efectuate in cursul anului 2012. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie, la 31.12.2012, a ajuns la nivelul de 1.557.873,80, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 7.900.330 lei.

9. Diverse

In cursul anului 2012, documentele Fondului au fost modificate in sensul introducerii noii embleme a SAI Carpatica Asset Management SA, emblema autorizata prin Decizia CNVM nr. 597/05.07.2012

Incepand cu 15.08.2012 comisionul de administrare a fost diminuat de la 0,15% la 0,10% aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului, limita maxima ramanand aceeasi, respectiv 0,2%.

10. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI CARPATICA GLOBAL la 31.12.2012
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2012;

Director General,
Neamtu Florentina Alexandrina

Avizat,
Compartiment Control Intern,
Belascu Alina