



Descopera cum sa
Fii creativ cu banii tai!

Februarie 2013

Din cuprins

- **Noutati SAI Carpatica Asset Management**
- **Evolutia FDI Carpatica Global**
- **Evolutia FDI Carpatica Stock**
- **Evolutia FDI Carpatica Obligatiuni**
- **Contextul economic national**
- **Contextul economic international**
- **Afla despre...**
- **Contact**



NOUTATI

FDI Carpatica Obligatiuni

- Conform Asociatiei Administratorilor de Fonduri FDI Carpatica Obligatiuni a avut al doilea randament in luna februarie in randul fondurilor de obligatiuni si cu venit fix



FDI Carpatica Global

- In anul 2011 FDI Carpatica Global a fost premiat in cadrul Galelor FinMedia pentru al doilea randament obtinut in 2010 la categoria fonduri diversificate
- Conform www.conso.ro FDI Carpatica Global a obtinut cel mai bun randament in perioada 01.01.2010-31.12.2012 in randul fondurilor diversificate

FDI Carpatica Stock

- Conform www.Conso.ro FDI Carpatica Stock a fost performerul anului 2009 in randul fondurilor diversificate;
- In anul 2011 FDI Carpatica Stock a fost premiat in cadrul Galelor FinMedia ca fiind performerul anului 2010 la categoria fonduri diversificate;



FDI CARPATICA OBLIGATIUNI

PRIMII PASI IN INVESTITII!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatca Obligatiuni este Fondul celor precauti, care prefera sa nu riste. FDI Carpatca Obligatiuni poate fi o solutie la conservarea capitalului.

Banii investitorilor vor fi plasati minim 90% in instrumente cu venit fix (depozite bancare, obligatiuni municipale si corporative, titluri de stat, etc), iar plasamentele in actiuni nu se vor regasi printre investitiile fondului.

Subscrierea se poate efectua in conturile bancare :

- RO77 CARP 0330 0084 3274 RO02- BC Carpatca
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Nu se percep comisioane de rascumparare.

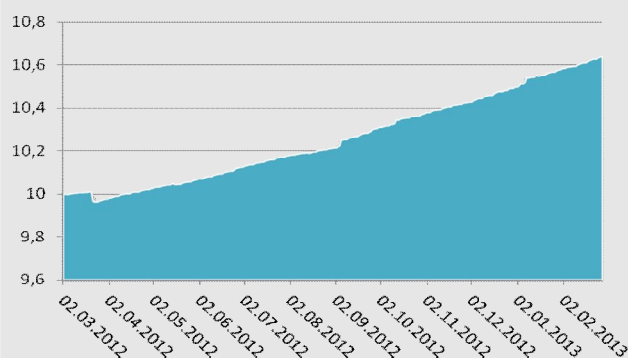
PERFORMANȚE - 28.02.2013

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	10,6407
Valoarea Activului Net	10.585.550,62
Numar de investitori	165
Evolutii	Procent
Evolutie februarie	0,58%
Evolutie 3 luni	2,05%
Evolutie 6 luni	4,18%

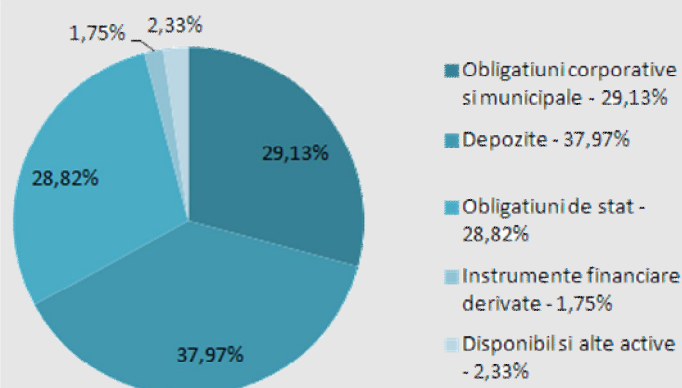
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 10,60 MIL.LEI

In luna februarie activul net al fondului a crescut cu 7,23%, in principal datorita subscrierile efectuate. In ceea ce priveste ponderile diverselor instrumente financiare in activul brut al Fondului, remarcam o descrestere a ponderii obligatiunilor de la 64,24% la 57,95%, , in favoarea depozitelor, ponderea acestora crescand de la 30,40% la 37,97% .

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 28.02.2013





FDI CARPATICA GLOBAL

INVESTITII IN ECHILIBRU!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Global este fondul investitorilor echilibrati, care vor sa isi asume un risc mediu-scazut pentru castiguri moderate.

Banii investitorilor vor fi plasati atat in depozite, obligatiuni, titluri de stat, cat si in actiuni. Ponderea instrumentelor cu venit fix este de aproximativ 75%, iar plasamentele in actiuni reprezinta circa 25% din activul fondului.

Subscrierea se poate efectua in conturile bancare :

- RO16 CARP 0330 0084 3268 RO01 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Comisioanele de rascumparare percepute sunt:

- 1% 0 – 45 zile
- 0% peste 45 zile

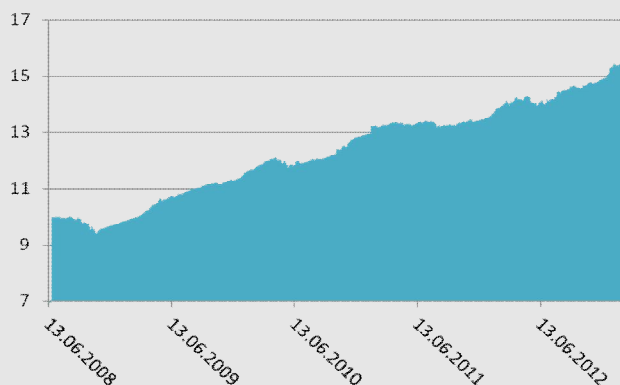
PERFORMANȚE - 28.02.2013

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	15,4848
Valoarea Activului Net	19.395.378,35
Numar de investitori	411
Evolutii	Procent
Evolutie februarie	+ 0,68%
Evolutie 2012	+11,79%
Evolutie 2011	+4,55%
Evolutie 2010	+13,19%
Evolutie 2009	+16,62%

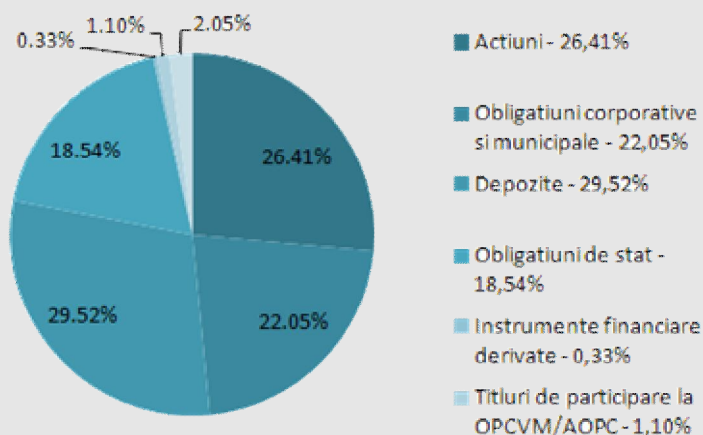
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 19,42 MIL.LEI

In luna februarie s-au platit rascumparari, influentandu-se activul fondului in sensul descresterii. In ceea ce priveste ponderile diverselor instrumente financiare in activul brut al Fondului, remarcam o descrestere a ponderii obligatiunilor de la 48,68% la 40,59%, in urma efectuarii unor tranzactii de vanzare, in favoarea depozitelor, ponderea acestora crescand de la 24,36% la 29,52% . Diminuarea activului brut a dus la cresterea ponderii actiunilor de la 24,61% la 26,41%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 28.02.2013



TOP 5 ACTIUNI – 28.02.2013

Actiuni	Pondere in activ
Fondul Proprietatea	10,84%
C.N.T.E.E. Transelectrica	4,88%
S.N.T.G.N. Transgaz	4,18%
Ropharma	1,80%
SIF Banat Crisana	1,61%



FDI CARPATICA STOCK

PENTRU CA VREI MAI MULT!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Stock este fondul celor care iubesc provocarile si vor sa isi asume un risc mediu-ridicat pentru a-si maximiza castigul.

Banii investitorilor vor fi plasati in actiuni, depozite bancare, obligatiuni, etc. Ponderea actiunilor din portofoliu este in preajma nivelului de 50%.

Subscrierea se poate efectua in conturile bancare :

- RO74 CARP 0330 0084 3276 RO02- BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Comisioanele de rascumparare percepute sunt:

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

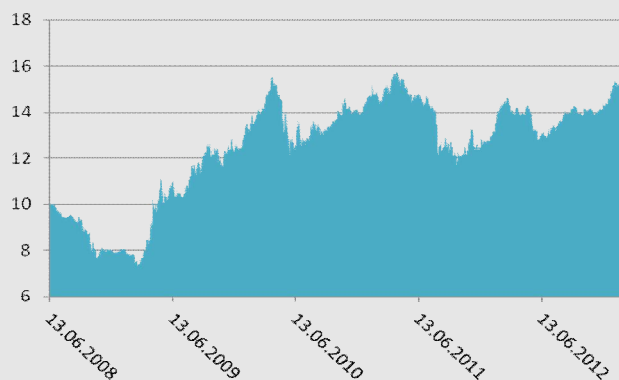
PERFORMANȚE – 28.02.2013

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	15,2253
Valoarea Activului Net	12.963.049,43
Numar de investitori	308
Evolutii	Procent
Evolutie februarie	+0,56%
Evolutie 2012	+14,25%
Evolutie 2011	-10,50%
Evolutie 2010	+14,61%
Evolutie 2009	+56,38%

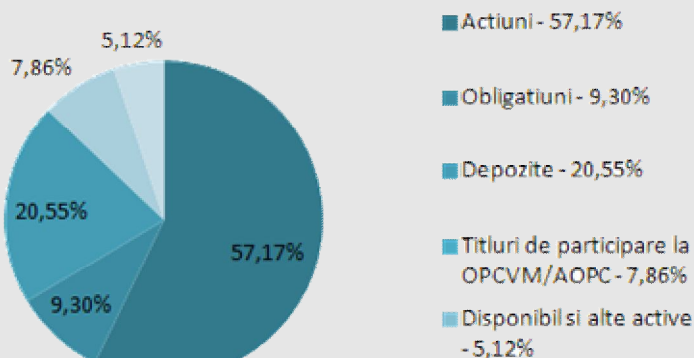
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 13 MIL.LEI

Luna februarie a fost una indecisa la BVB, cresterea VUAN-ului fiind de doar 0,56%. La nivel de structura,, ponderile activelor din portofoliu nu s-au modificat semnificativ fata de finele lunii ianuarie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 28.02.2013



TOP 5 ACTIUNI – 28.02.2013

Actiuni	Pondere in activ
SIF Banat Crisana	9,68%
Fondul Proprietatea	8,23%
SIF Transilvania	7,68%
SIF Oltenia	7,51%
SIF Muntenia	5,35%



CONTEXTUL ECONOMIC NATIONAL

- ✓ Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amanuntul (cu excepția autovehiculelor și motocicletelor) a crescut în 2012 cu 3,3% ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate, potrivit datelor anunțate de INS.
- ✓ Numărul de turiști care s-au cazat în hotelurile și pensiunile din România a crescut în 2012 cu 9,3%, până la 7,6 mil. de persoane, dintre care aproape 80% au fost români, iar numărul de înnoptări a urcat cu 6,6%, potrivit INS.
- ✓ Preturile producției industriale pe total piața internă și piața externă au scăzut în decembrie 2012 cu 0,2% comparativ cu luna precedentă, dar au crescut cu 4,9% față de luna corespunzătoare din anul 2011, potrivit INS.
- ✓ Consiliul Suprem de Aparare a Țării a aprobat privatizarea CFR Marfa;
- ✓ Reprezentanții UE au decis deblocarea Programului Operațional Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane (POSDRU) și reluarea plăților către România, în urma misiunii de audit organizată în perioada 29 ianuarie-1 februarie 2013;
- ✓ Cele 40 de bănci de pe piața locală au acumulat anul trecut o pierdere netă de circa 2,1 miliarde de lei (476 mil. euro), în creștere de aproape trei ori față de rezultatul negativ înregistrat în 2011.
- ✓ Banca Transilvania a anunțat profit de 320 mil. lei pe 2012.
- ✓ Camera Deputaților a adoptat ordonanța de urgență 1/2013 pentru modificarea Legii privind sistemul unitar de pensii publice, în sensul stabilirii valorii punctului de pensie pentru anul 2013 la 762,1 lei.
- ✓ PIB-ul a crescut cu 0,2% atât în trimestrul patru cât și pe întreg anul 2012
- ✓ Profitul și vânzările Petrom au urcat în 2012 la noi maxime, 3,9 mld. lei și respectiv 26,2 mld. lei;

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 28.02.2013	% luna	% an
BET	5.654,11	+3,15%	+7,23%
BET-C	3.090,89	+4,68%	-0,40%
BET-FI	27.138,88	+0,72%	+4,33%
BET-XT	530,70	+2,56%	+5,81%
BET-NG	692,06	+6,74%	-3,17%
ROTX	135,11	+2,03%	+10,75%

Evoluție dobanzi interbancare

Indici	Valoare 28.02.2013	% luna	% an
ROBOR12M	5,16%	-14,99%	-10,42%
ROBID12M	5,91%	+11,09%	+17,96%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 28.02.2013	% luna	% an
EUR/RON	4,3698	-0,30%	+0,49%
USD/RON	3,3345	+3,13%	+3,05%
GBP/RON	5,0606	-0,99%	-1,83%
CHF/RON	3,5796	+0,88%	-0,79%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNATIONAL

- ✓ Numarul somerilor din Germania s-a redus neasteptat in ianuarie pentru prima data in ultimele zece luni, iar rata somajului a revenit la minimul ultimilor 20 de ani, in timp ce populatia este tot mai optimista ca economia este pe calea cea buna;
- ✓ China a detronat SUA si este lider global dupa schimburile comerciale;
- ✓ Economia Germaniei s-a contract cu 0,6% in ultimele trei luni ale 2012 fata de T3, in timp ce economia Frantei a scazut cu 0,3%;
- ✓ Grupul rus Mechel a vandut pentru 230 de lei (52 euro) cele patru combinate metalurgice pe care le detine in Romania, puternic indatorate, catre firma Invest Nikarom din Bucuresti, controlata de doua persoane cu cetatenie rusa;
- ✓ Credit Agricole, al treilea grup bancar francez, a raportat pentru 2012 pierderi de 6,47 miliarde de euro (8,7 miliarde de dolari), cele mai mari de la listarea la bursa in 2001, din cauza taxelor achitate la vanzarea subsidiarei din Grecia, Emporiki Bank.
- ✓ Recesiunea s-a agravat in Spania in trimestrul IV din 2012, cu un recul al Produsului Intern Brut de 0,8% in raport cu trimestrul precedent, ca efect al contractiei cererii interne;
- ✓ China a devenit cel mai mare importator de petrol la nivel global, potrivit datelor pentru luna decembrie, dupa ce a depasit Statele Unite, care se afla in aceasta pozitie de la mijlocul anilor '70, potrivit Financial Times;
- ✓ PIB-ul Zonei Euro a scazut cu 0,60% in ultimul trimestru din 2012, conform ultimelor estimari ale Eurostat.

Evolutie indici bursieri

America

Indici	Valoare 28.02.2013	% luna	% an
Dow Jones	14.054,49	+1,40%	+8,51%
Nasdaq	3.160,19	+0,57%	+6,52%
S&P 500	1.514,68	+1,11%	+10,91%

Asia

Indici	Valoare 28.02.2013	% luna	% an
Nikkei 225	11.559,36	+3,78%	+18,88%
Hang Seng	23.020,27	-2,99%	+6,18%

Europa

Indici	Valoare 28.02.2013	% luna	% an
FTSE100	6.360,80	+1,34%	+8,33%
CAC40	3.723,078	-0,26%	+7,84%
ATX	2.466,60	+0,84%	+12,32%
DAX	7.741,70	-0,44%	+12,92%
BUX	18.804,96	-2,91%	-2,50%
OMXSPI	375,32	+3,37%	+8,68%



AFLA DESPRE...

EFFECTUL DE IANUARIE – partea a doua

Daca in numarul precedent am analizat modul in care s-a resimtit efectul de ianuarie la Bursa de Valori Bucuresti, acum dorim sa evidentiem evolutiile principalilor indici bursieri externi in ianuarie, respectiv in primul trimestru al anilor 2010-2013.

Evolutii indici	ian.10	Trim I 2010	ian.11	Trim I 2011	ian.12	Trim I 2012	ian.13
Dow Jones	-3,46%	4,11%	2,72%	6,41%	3,40%	8,14%	5,77%
Nasdaq	-5,37%	5,68%	1,78%	4,83%	8,01%	18,67%	4,06%
S&P	-3,70%	4,87%	2,26%	5,42%	4,36%	12,00%	5,04%
DAX	-7,27%	1,74%	2,36%	1,84%	9,50%	17,78%	2,15%
FTSE100	-4,15%	4,93%	-0,63%	0,15%	1,96%	3,52%	6,43%
Nikkei225	-4,29%	4,08%	0,09%	-4,63%	4,11%	11,51%	7,15%

Dupa cum reiese din tabelul de mai sus, in 2010, luna ianuarie a iesit din tiparul conturat de „efectul de ianuarie”, pentru ca, in lunile urmatoare, sa se recupereze scaderile lunii, indicii incheind trimestrul cu aprecieri semnificative. Debutul anului 2012 a fost unul benefic burselor, S&P apreciindu-se cu 12%, iar DAX, cu 17,78%.

Pentru a intelege evolutiile de mai sus trebuie sa analizam contextul macroeconomic.

Anul 2010 a inceput cu temeri cu privire la viitorul economic al Greciei. In luna februarie Germania si UE isi unesc fortele si ofera Greciei si altor tari din zona euro cu probleme, garantii pentru imprumuturile contractate, intr-un efort de a prevenit extinderea panicii unor eventuale falimente. Europa se inflameaza, grecii ies in strada protestand impotriva politicilor austere. In ciuda celor de mai sus, precum si a retrogradarii ratingului de tara al Greciei la categoria “junk”, faptul ca liderii a 16 tari din zona euro impreuna cu FMI hotarasc sa sara in ajutorul Greciei, construind un plan de rezerva, pentru a scapa statul elen de datorii, a cantarit mult in ochii investitorilor, indicii incheind trimestrul I, pe plus.

2011 debuteaza cu un "pact de competitivitate" intre Franta si Germania, sustinut de reforme economice pentru a sporii cresterea in zona euro. In ciuda temerilor ce planeaza asupra Portugaliei si Greciei, in piata este optimism, indicii apreciindu-se pe parcursul primului trimestru din 2011.

Economia zonei euro a avansat cu 1,5% in 2011, iar economia UE a crescut cu 1,6%. Germania si Franta au avut evolutii economice peste asteptari in ultimul trimestru din 2011, crescand cu 2%, respectiv 1,4% raportat la perioada similara a lui 2010. Acest fapt a adus din nou optimismul pe piete.

In ciuda anuntului SUA conform caruia economia a scazut cu 0,1% in trimestru al patrulea al anului trecut, infirmind chiar si cele mai pesimiste prognoze ale analistilor care estimau o crestere medie de 1,1%, indicele Dow Jones incheia luna ianuarie cu 5,77%. Se pare ca stirea conform careia Rezerva Federala a SUA va derula un nou program de achizitii de obligatiuni pe termen lung, de 45 de mld. dolari pe luna, ce va functiona in paralel cu alt program de cumparari de titluri garantate prin ipoteci, de 40 de mld de dolari pe luna, pentru sustinerea economiei, a influentat pietele intr-un mod favorabil.



**SUNA UN
CONSULTANT**

**0369 – 430 532
0771 – 707 594**

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:
SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT**

Decizia CNVM: 275/13.02.2008
Registrul CNVM: PJR05SAIR/320025/13.02.2008
Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, Nr. 5, Tumul A, Etaj 13,
Romania
Tel. + 40 369 430 532, fax + 40 369 430 533
www.sai-carpatica.ro

**AUDITORUL FONDURILOR:
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

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:
SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT**

Decizia CNVM: 275/13.02.2008
Registrul CNVM: PJR05SAIR/320025/13.02.2008
Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, Nr. 5, Tumul A, Etaj 13,
Romania
Tel. + 40 369 430 532, fax + 40 369 430 533
www.sai-carpatica.ro

**DATE DE IDENTIFICARE ALE FONDURILOR:
FDI CARPATICA OBLIGATIUNI**

Decizia CNVM: 209/28.02.2012
Registrul CNVM: CSC06FDIR/320078

FDI CARPATICA GLOBAL

Decizia CNVM 1275/17.06.2008
Registrul CNVM CSC06FDIR/320053

FDI CARPATICA STOCK

Decizia CNVM: 1237/10.06.2008
Registrul CNVM: CSC06FDIR/320052

Cititi prospectele de emisiune inainte de a investi in fondurile de investitii. Documentele fondurilor 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 evoluția 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 evoluția fondurilor au fost certificate de depozitarul fondurilor, respectiv Raiffeisen 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.