

**Descopera cum sa
Fii creativ cu banii tai!**



Ianuarie 2013

Din cuprins

- [Evolutia FDI Carpatica Obligatiuni](#)
- [Evolutia FDI Carpatica Global](#)
- [Evolutia FDI Carpatica Stock](#)
- [Contextul economic national](#)
- [Contextul economic international](#)
- [Afla despre...](#)
- [Contact](#)



FDI CARPATICA OBLIGATIUNI

PRIMII PASI IN INVESTITII!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Obligatiuni este Fondul celor precauti, care prefera sa nu riste. FDI Carpatica 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 Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Nu se percep comisioane de rascumparare.

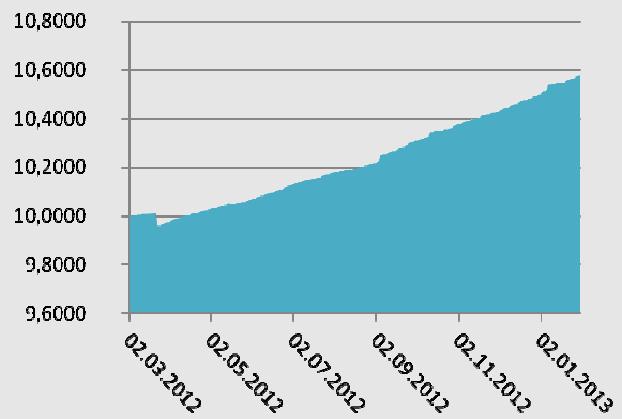
PERFORMANTE - 31.01.2013

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	10,5793
Valoarea Activului Net	9.871.716,78
Numar de investitori	153
Evolutii	Procent
Evolutie ianuarie	0,77%
Evolutie 3M	7,96%
Evolutie 6M	7,89%
Evolutie 9M	7,36%

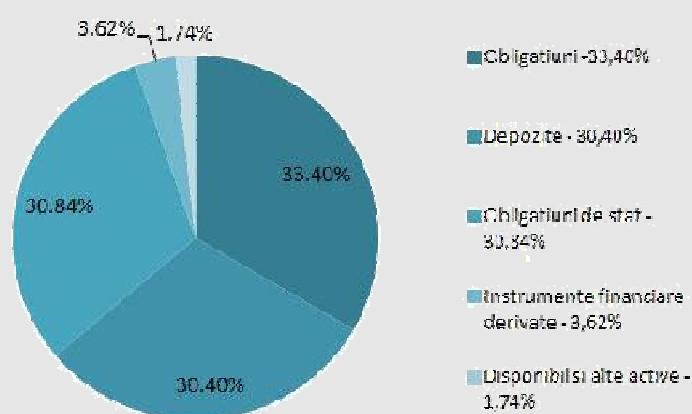
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 9,88 MIL.LEI

Anul 2013 a debutat promitor pentru FDI Carpatica Obligatiuni, VUAN-ul crescand cu 0,77% (anualizat reprezentand 9,24%). Acest fapt se datoreaza in mare parte unor marcari de profit in cazul obligatiunilor. Astfel, ponderea obligatiunilor s-a redus de la 72,7% la 62,24%, in favoarea depozitelor, a caror pondere a crescut cu 7,15 puncte procentuale, ajungand la 30,40%

EVOLUTIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.01.2013





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

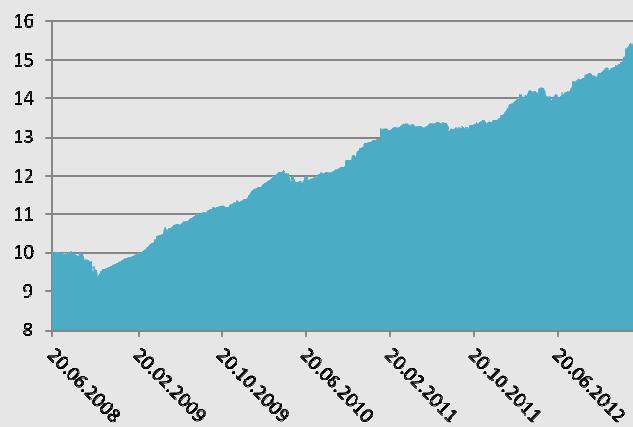
PERFORMANȚE - 31.01.2013

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	15,3807
Valoarea Activului Net	21.531.278,01
Numar de investitori	407
Evolutie	Procent
Evolutie ianuarie	+ 2,05%
Evolutie 2012	+11,79%
Evolutie 2011	+4,55%
Evolutie 2010	+13,19%
Evolutie 2009	+16,62%

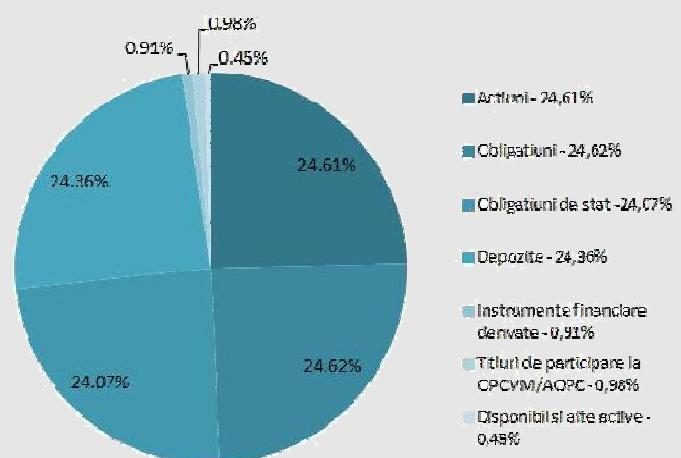
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 21,65 MIL.LEI

In luna ianuarie, structura de portofoliu a FDI Carpatica Global este una omogena, atat obligatiunile, depozitele, obligatiunile de stat, cat si obligatiunile corporative si municipale avand ponderi in preajma a 25%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.01.2013



TOP 5 ACTIUNI – 31.01.2013

Actiuni	Pondere in activ
Fondul Proprietatea	10,46%
C.N.T.E.E. Transelectrica	4,54%
S.N.T.G.N. Transgaz	3,79%
Ropharma	1,64%
SIF Banat Crisana	1,36%



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

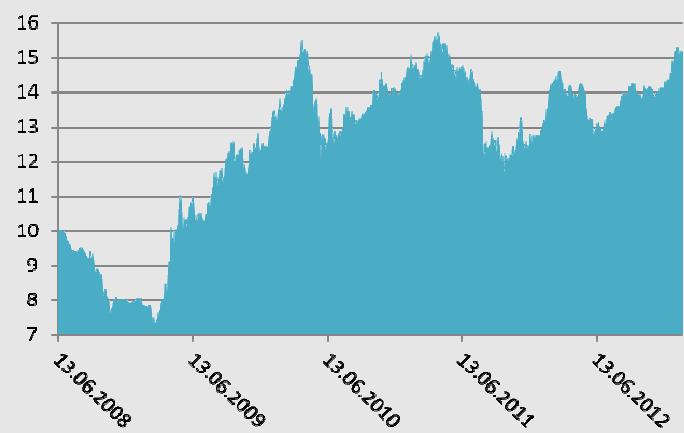
PERFORMANȚE – 31.01.2013

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	15,1406
Valoarea Activului Net	12.846.112,77
Numar de investitori	307
Evolutii	Procent
Evolutie ianuarie	+3,93%
Evolutie 2012	+14,25%
Evolutie 2011	-10,50%
Evolutie 2010	+14,61%
Evolutie 2009	+56,38%

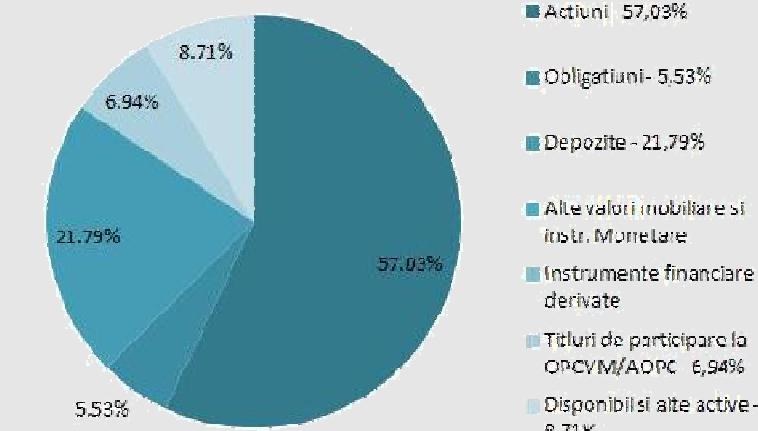
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 12,89 MIL.LEI

Sub influenta "efectului de ianuarie" activul net unitar al FDI Carpatica Stock a castigat in debut de an 3,93%. SIF-urile au crescut in cursul lunii cu cca. 6%, in timp ce actiunile emise de Fondul Proprietatea s-au apreciat cu aproximativ 5%.

EVOLOUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.01.2013



TOP 5 ACTIUNI – 31.01.2013

Actiuni	Pondere in activ
SIF Banat Crisana	9,25%
Fondul Proprietatea	8,34%
SIF Oltenia	7,81%
SIF Transilvania	7,73%
SIF Muntenia	5,32%

CONTEXTUL ECONOMIC NATIONAL



- ✓ Prețurile producției industriale pe total au înregistrat în noiembrie o scadere cu 0,9% față de luna precedenta, având însă o creștere de 5,4%, comparativ cu noiembrie 2011.
- ✓ Fondurile de pensii obligatorii și facultative au înregistrat în 2012 randamente medii de 10,5%, respectiv 9,96% și au ajuns la active nete totale de 10,23 mld. de lei în decembrie 2012.
- ✓ Companiile din România aveau în septembrie 2012 credite de cca. 12 mld. de euro, creditele acordate și angajamentele asumate de banchi pe segmentul corporate fiind de 47 mld. euro.
- ✓ Rata anuală a inflației în 2012 a fost de 4,95%, sub tinta BNR stabilită pentru anul trecut la 5,1%.
- ✓ Fondul Proprietatea a avut în 2012 un profit de 566,98 mil. lei în creștere cu 4,2% față de 2011.
- ✓ Vanzările de autoturisme au înregistrat în 2012 o scadere de cca. 25%, la circa 71.000 -72.000 de unități, cel mai redus nivel din ultimii 12 ani.
- ✓ Banca Mondială a înrăutat prognoza de creștere economică pentru 2013 la 1,6%, de la 2,8%.
- ✓ Statul roman a semnat cu o companie chineză memorandum de înțelegere pentru construcția unui nou grup energetic la Rovinari, un proiect în valoare de 1 mld. euro.
- ✓ Combinatul Oltchim, intrat oficial în insolvență, a încheiat 2012 cu datorii totale de peste 2,68 mld. lei.
- ✓ Șase noi emisiuni de certificate ale Erste Group Bank AG au intrat la tranzacționare.
- ✓ Investițiile străine directe au crescut în primele 11 luni ale anului trecut cu 3,8% la 1,44 mld. de euro.
- ✓ Guvernul a decis creșterea salariului minim la 800 lei.

Evolutie indici bursieri

Indici	Valoare 31.01.2013	% luna	% an
BET	5.481,29	+6,44%	+12,14%
BET-C	2.952,69	+5,98%	+1,77%
BET-FI	26.945,29	+6,19%	+19,56%
BET-XT	517,47	+6,38%	+12,81%
BET-NG	648,38	+3,19%	-4,52%

Evolutie dobanzi interbancare

Indici	Valoare 31.01.2013	% luna	% an
ROBOR12M	6,07%	-4,14%	-2,74%
ROBID12M	5,32%	-3,65%	-2,41%

Evolutie curs valutar

Indici	Valoare 31.01.2013	% luna	% an
EUR/RON	4,3828	-1,04%	+0,91%
USD/RON	3,2332	-3,70%	-1,78%
GBP/RON	5,1114	-5,86%	-1,65%
CHF/RON	3,5483	-3,72%	-1,56%

CONTEXTUL ECONOMIC INTERNATIONAL



- ✓ Google a raportat venituri consolidate de 14,42 mld. de dolari pentru 4 din 2012.
- ✓ Somajul din zona euro a atins un nou record in noiembrie dupa ce a crescut la 11%.
- ✓ Samsung Electronics, lider mondial in telefoane mobile si chip-uri de memorie, a anuntat un profit semestrial record de 8,3 mld. de dolari, vanzarile de dispozitive mobile ridicandu-se la 500 pe minut.
- ✓ Moody's a retrogradat ratingurile principalelor trei banchi din Cipru si mai jos in categoria "junk" (nerecomandat pentru investitii), dupa ce a revizuit in scadere, cu trei trepte, ratingul suveran al Ciprului, de la de la "B3" la "Caa3".
- ✓ Apple a inregistrat venituri record in valoare de 54,5 mld. de dolari in primul trimestru fiscal din 2013, care s-a incheiat la 29 decembrie 2012.
- ✓ Datoria guvernamentala a statelor UE a crescut la 11 mii de mld. de euro la sfarsitul lunii septembrie a anului trecut, cu 667 mld. euro mai mult decat cu 12 luni in urma, reprezentand peste 85% din PIB-ul Uniunii, potrivit Eurostat.
- ✓ Pierderile Nokia au crescut anul trecut de peste doua ori, la 3,7 mld. euro, desi compania a trecut pe plus in trimestrul al patrulea, cu un profit net de 255 mil. euro, consiliul director renuntand la propunerea unui dividend pentru prima data in istoria de 143 de ani.
- ✓ Grupul german Deutsche Bank, cea mai mare banca din Europa dupa active, a inregistrat in ultimele trei luni ale anului trecut o pierdere de 2,17 mld. euro, cu mult peste cea anticipata de analisti.
- ✓ Economia SUA a scazut cu 0,1% in trimestrul al patrulea al anului trecut, infirmand chiar si cele mai pesimiste programe ale analistilor care estimau o crestere medie de 1,1%.
- ✓ 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.

Evolutie indici bursieri

America

Indici	Valoare 31.01.2013	% luna	% an
Dow Jones	13.860,58	+5,77%	+9,72%
Nasdaq	3.142,13	+4,06%	+11,67%
S&P 500	1.498,11	+5,04%	+14,15%

Asia

Indici	Valoare 31.01.2013	% luna	% an
Nikkei 225	11.138,66	+7,15%	+26,54%
Hang Seng	23.729,53	+4,73%	+16,38%

Europa

Indici	Valoare 31.01.2013	% luna	% an
FTSE100	6.276,90	+6,43%	+10,48%
CAC40	3.732,60	+2,51%	+13,16%
ATX	2.446,04	+1,87%	+17,80%
DAX	7.776,05	+2,15%	+20,39%
BUX	19.369,02	+3,94%	+2,53%
OMXSPI	363,10	+5,57%	+11,61%



AFLA DESPRE...

EFFECTUL DE IANUARIE – partea intai

Efectul de ianuarie este considerat o anomalie pe pietele bursiere, ce se manifesta prin aprecierea actiunilor la bursa. Datorita acestui fapt se creeaza o oportunitate pentru investitori de a cumpara actiuni ieftin in decembrie si a vinde in profit in ianuarie.

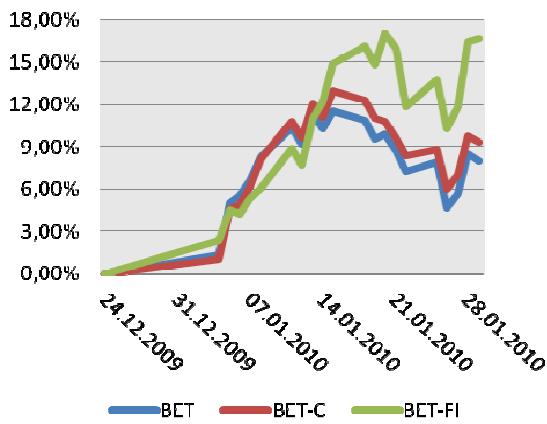
De ce spunem ca este o anomalie? Intrucat efectul de ianuarie demonstreaza faptul ca bursele sunt ineficiente. Daca bursa ar fi o piata eficienta, atunci un astfel de fenomen nu ar avea loc.

O alta explicatie pentru acest fenomen o constituie vanzarile care se fac la sfarsitul anului precedent cu scopul de a inregistra pierderi in vederea impozitarii, de a materializa castigurile de capital sau de a procura bani pentru cheltuielile de sarbatori. Deoarece aceste vanzari provoaca scaderea pretului actiunilor fara o baza in analiza fundamentala, in luna ianuarie, presiunea la cumparare determina cresterea preturilor.

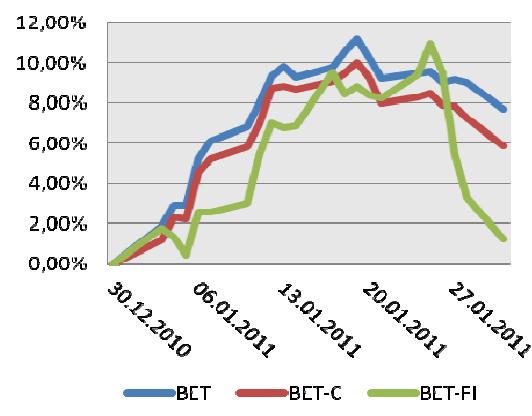
Efectul de ianuarie a fost pentru prima data observat in 1942, de catre un bancher de investitii pe nume Sidney B. Wachtel. El studiase fenomenul incepand cu 1925.

In anii recenti, efectul de ianuarie s-a manifestat puternic la Bursa de Valori Bucuresti.

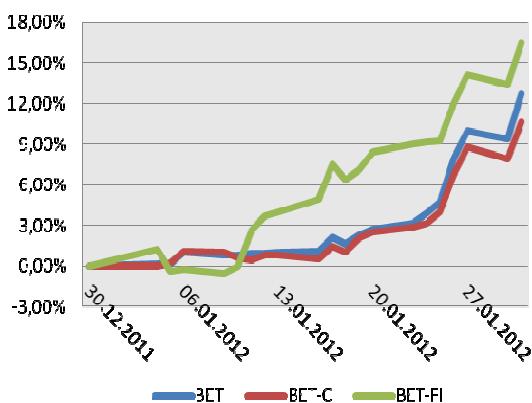
Ianuarie 2010



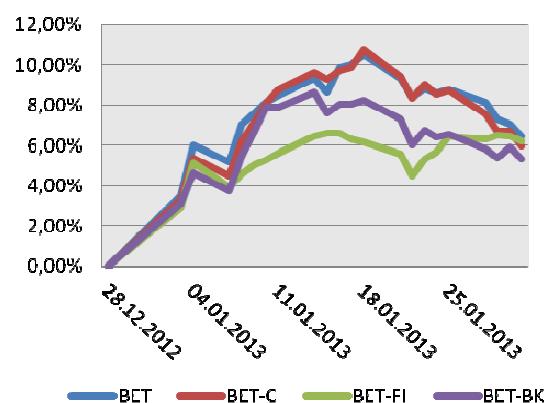
Ianuarie 2011



Ianuarie 2012



Ianuarie 2013



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, Turnul A, Etaj 13,
Romania
Tel. + 40 369 430 532, fax + 40 369 430 533
www.sai-carpatica.ro

**DEPOZITARUL FONDURILOR:
RAIFFEISEN BANK**

Decizia CNVM: 54/08.01.2004
Registrul CNVM: PJR10DEPR/400009
Bucuresti, P- ta Charles de Gaulle, Nr. 15, Sector 1,
Cod011857, Romania
Tel: +4 021 3061 000, Fax: + 4 021 2300 700
www.raiffeisen.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

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