

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



Octombrie 2012

Din cuprins

- Noutăți SAI Carpatica Asset Management
- Evoluția FDI Carpatica Global
- Evoluția FDI Carpatica Stock
- Evoluția FDI Carpatica Obligațiuni
- Contextul economic național
- Contextul economic internațional
- Află despre...
- Contact



NOUTĂȚI

SAI Carpatica Asset Management își completează gama de produse cu un nou fond – **FDI Carpatica Obligațiuni**. Fiind un fond cu risc scăzut, produsul se adresează consumatorilor prudenți, care doresc conservarea capitalului, însă poate fi și o variantă de expectativă pentru cunoscătorii pieței de capital.



Activele fondului vor fi orientate preponderent spre instrumente cu venit fix, respectiv depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, titluri de stat, etc., plasamentele în acțiuni neregăsindu-se printre investițiile fondului. Din acest motiv, fondul reprezintă o tranziție de la forma clasică de economisire sub forma depozitelor bancare, spre „lumea” fondurilor de investiții, în condiții reduse de risc. Subscrierile, precum și documentele fondului, se pot solicita la orice unitate a Băncii Comerciale Carpatica.

În cadrul Galelor Finmedia 2011, la secțiunea TOP fonduri de investiții, fondurile administrate de SAI Carpatica AM au obținut premii pentru rezultatele din anul 2010, astfel: FDI Carpatica Global – premiu la categoria fonduri diversificat – defensive, iar FDI Carpatica Stock – premiu la categoria fonduri diversificat – dinamice.



FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI

PRIMII PAȘI ÎN INVESTIȚII!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Obligațiuni este Fondul celor precauți, care preferă să nu riște. FDI Carpatica Obligațiuni poate fi o soluție la conservarea capitalului.

Banii investitorilor vor fi plasați minim 90% în instrumente cu venit fix (depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, titluri de stat, etc), iar plasamentele în acțiuni nu se vor regăsi printre investițiile fondului.

Subscrierea se poate efectua în conturile bancare :

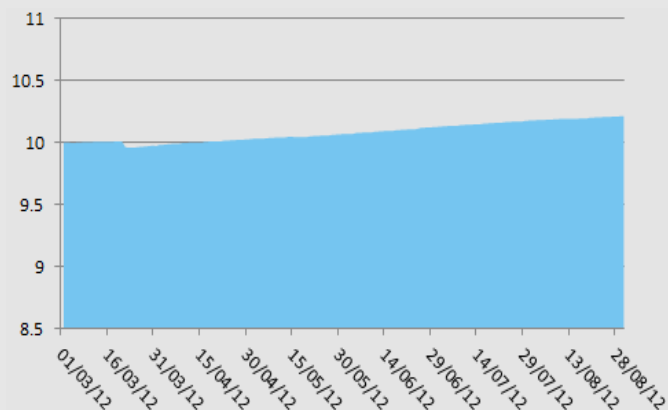
- RO23 CARP 0330 0045 0510 RO10 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Nu se percep comisioane de răscumpărare.

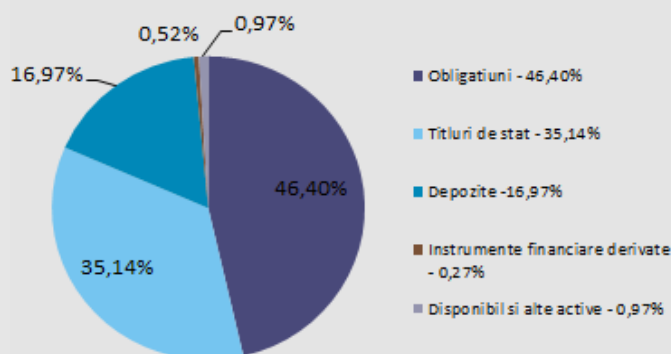
PERFORMANȚE - 31.10.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	10,3730
Valoarea Activului Net	8.956.942,02
Număr de investitori	142
Evoluții	Procent
Evoluție Octombrie	0,64%

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.10.2012



VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 8,97 MIL.LEI

În luna octombrie, activul net al fondului a crescut cu 12,31%, ajungând la 8,96 milioane lei pe seama subscrierilor efectuate. În ceea ce privește structura activului ponderea obligațiunilor a scăzut de la 50,42% în septembrie la 46,40% la sfârșitul lunii octombrie, ca urmare a vânzării realizate, iar ponderea titlurilor de stat a crescut ușor la 35,14%. În ceea ce privește depozitele, ponderea acestora a crescut la 16,97% în octombrie de la 6,04% în septembrie.



FDI CARPATICA GLOBAL

INVESTIȚII ÎN ECHILIBRU!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Global este fondul investitorilor echilibrați, care vor să își asume un risc mediu-scăzut pentru câștiguri moderate.

Banii investitorilor vor fi plasați atât în depozite, obligațiuni, titluri de stat, cât și în acțiuni. Pondere instrumentelor cu venit fix este de aproximativ 75%, iar plasamentele în acțiuni reprezintă circa 25% din activul fondului.

Subscrierea se poate efectua în conturile bancare :

- RO39 CARP 0332 0045 0510 RO04 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Comisioanele de răscumpărare percepute sunt:

- 1% 0 – 45 zile
- 0% peste 45 zile

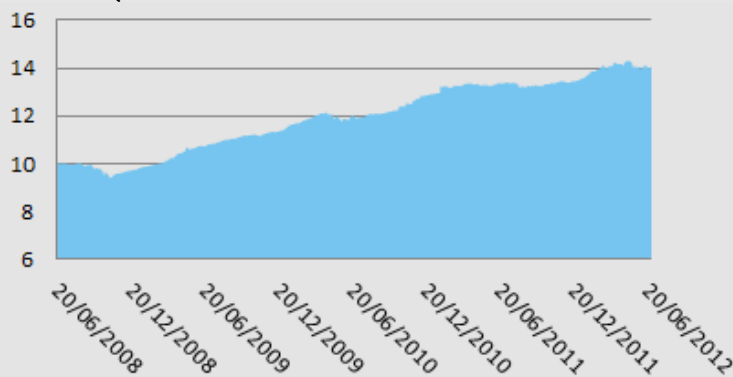
PERFORMANȚE - 31.10.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,7328
Valoarea Activului Net	23.760.639,52
Număr de investitori	400
Evoluții	Procent
Evoluție Octombrie	+ 0,92%
Evoluție 12 luni	+10,17%
Evoluție 2012	+9,28%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

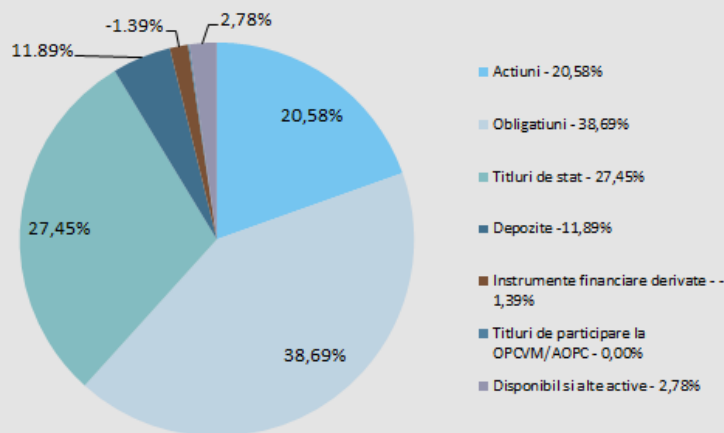
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 23,89 MIL.LEI

În luna octombrie activul net a scăzut cu 0,15% față de sfârșitul lunii septembrie, ca urmare a răscumpărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Pondere obligațiunilor de stat a scăzut de la 43,44% la 38,69% la sfârșitul lunii octombrie, iar cea a obligațiunilor corporative și municipale a scăzut și ea cu 3,07 puncte procentuale față de luna septembrie. În luna octombrie s-au constituit depozite, ponderea acestora ajungând la 11,89%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.10.2012



TOP 5 ACTIUNI – 31.10.2012

Acțiuni	Pondere în activ
Fondul Proprietatea	8,54%
C.N.T.E.E. Transelectrica	3,92%
S.N.T.G.N. Transgaz	3,22%
Ropharma	1,31%
SIF Banat Crisana	1,20%



FDI CARPATICA STOCK

PENTRU CĂ VREI MAI MULT!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Stock Fondul celor care iubesc provocările și vor să își asume un risc mediu-ridicat pentru a-și maximiza câștigul.

Banii investitorilor vor fi plasați în acțiuni, depozite bancare, obligațiuni, etc. Ponderea acțiunilor din portofoliu este în preajma nivelului de 50%.

Subscrierea se poate efectua în conturile bancare :

- RO39 CARP 0332 0045 0510 RO04 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Comisioanele de răscumpărare percepute sunt:

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

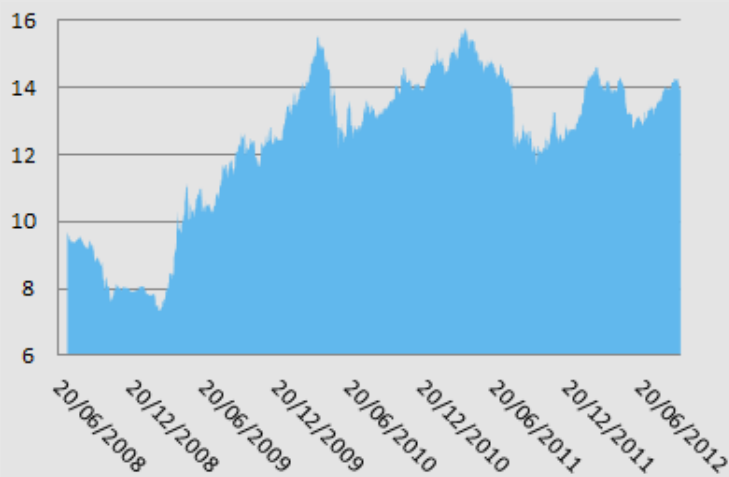
PERFORMANȚE – 31.10.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,1440
Valoarea Activului Net	11.995.341,95
Număr de investitori	309
Evoluții	Procent
Evoluție Octombrie	+ 1,35%
Evoluție 12 luni	+14,27%
Evoluție 2012	+10,93%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

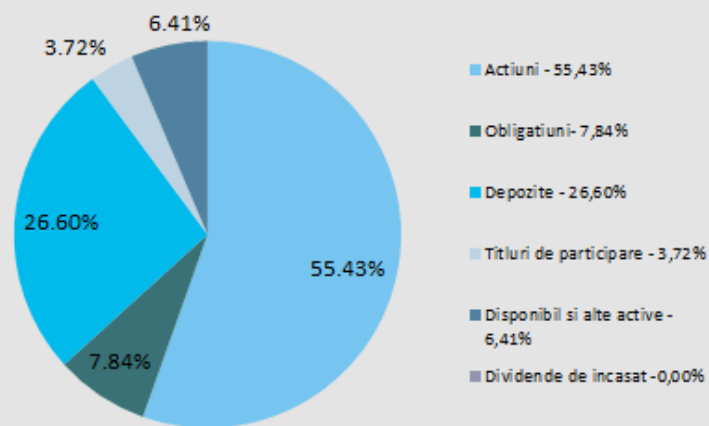
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 12,04 MIL.LEI

În luna octombrie nivelul activului net a crescut cu 1,19% față de sfârșitul lunii septembrie ca urmare a evoluțiilor pozitive ale acțiunilor listate la BVB . În decursul lunii octombrie au fost vandute obligațiuni, ponderea lor scăzând de la 11,88% la 7,84%, pe seama creșterii ponderii depozitelor la 26,60% de la 19,99% la sfârșitul lunii septembrie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.10.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 31.10.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Banat Crișana	9,24%
Fondul Proprietatea	8,05%
SIF Oltenia	7,98%
SIF Transilvania	7,70%
SIF Muntenia	4,92%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

BERD taie prognoza de creștere pentru România. Economia va accelera în 2013

Europa emergentă va înfrunta încă un an plin de provocări înainte ca recuperarea economică să se instaureze, avertizează economistii BERD. De asemenea, instituția a revizuit în scădere prognoza de creștere a României, de la 0,8% la 0,5%.

În schimb, în 2013 produsul intern brut (PIB) ar putea avansa cu 1,9%, în ușoară creștere față de ultima prognoză, de 1,8%.

Guvernul a aprobat a doua rectificare bugetară:

Ordonanța de rectificare bugetară prevede că veniturile bugetului de stat vor fi mai mici cu peste un miliard lei, prin scăderi la TVA, sume primite de la UE în contul plăților efectuate, impozit pe venit și salarii, iar cheltuielile vor fi majorate cu 307 milioane lei pentru acoperirea costurilor de personal, achiziții și subvenții agricole.

Scăderea de venituri obținute din taxa pe valoarea adăugată, cu un minus de 1,3 miliarde lei, rezultă și din alocări suplimentare, de circa un miliard lei din această sursă, către bugetele locale.

Populația și firmele au economisit la bănci aproape 10 miliarde euro de la începutul crizei.

Dacă la începutul anului 2009 soldul depozitelor plasate de populație și persoanele juridice (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare) la bănci era de 151,371 miliarde lei, de-a lungul următorilor trei ani și jumătate economiile personale și ale firmelor la instituțiile de credit au crescut cu 27,9%, ajungând la 193,722 miliarde lei la sfârșitul lunii august a acestui an.

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 31.10.2012	% luna	% a
BET	4.925,24	+4,24%	+7,55%
BET-C	2.670,11	+2,06%	-4,48%
BET-FI	24.305,28	+3,46%	+42,06%
BET-XT	465,58	+4,24%	+14,21%
BET-NG	586,63	+0,75%	-9,97%
ROTX	9.616,86	+5,71%	+11,71%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 31.10.2012	% luna	% an
ROBOR12M	6,15%	+0,65%	-11,00%
ROBID12M	5,4%	+0,75%	-12,34%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 31.10.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,5358	+0,06%	+4,89%
USD/RON	3,4873	-0,45%	+12,90%
GBP/RON	5,6213	-1,06%	+13,67%
CHF/RON	3,7550	+0,19%	+5,93%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

UE a înregistrat un deficit al balanței comerciale de 12,6 mld de euro, în august

În perioada ianuarie-iulie 2012, deficitul comercial al UE a crescut semnificativ în cazul energiei, la 239,7 miliarde euro, comparativ cu un deficit de 220 miliarde euro în perioada similară din 2011, în timp ce excedentul de pe urma produselor manufacturate a crescut la 204,6 miliarde euro comparativ cu 137,8 miliarde euro în perioada similară din 2011.

Șomajul din Grecia atinge un nou record, de peste 25%

Rata șomajului pentru iunie a fost revizuită la 24,8%, după ce a fost anunțată anterior la 24,4%.

"Numărul persoanelor care caută un loc de muncă a ajuns la 1,26 milioane, față de 3,7 milioane de dngajați", anunțat biroul de statistică.

Nivelul șomajului a crescut de peste două ori de la începutul crizei datoriiilor suverane în 2010.

Producția de oțel, cel mai bun barometru al economiei reale, aproape de minimul din 2009

Cererea și prețul oțelului, care reprezintă un barometru pentru evoluția economiei, au atins recent niveluri minime din ultimii patru ani, iar cei mai mari producători de oțel din lume au luat măsuri dure pentru a-și limita pierderile.

O tonă de oțel a ajuns în octombrie 2012 să se tranzacționeze pe bursa din Londra la 344 dolari, foarte aproape de minimele înregistrate în anul 2009, când prețul la oțel a coborât până la circa 300 de dolari/tonă de la peste 1.000 de dolari/tonă în vara anului 2008. Scăderea prețului oțelului în vara lui 2008 a semnalizat chiar mai repede decât bursele criza economică din 2009.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 31.10.2012	% luna	% an
Dow Jones	13.096,46	-2,54%	+9,55%
Nasdaq	2.977,23	-4,46%	+10,91%
S&P 500	1.412,16	-1,98%	+12,68%

Asia

Indici	Valoare 31.10.2012	% luna	% an
Nikkei 225	8.928,29	+0,66%	-0,67%
Hang Seng	21.641,82	+3,85%	+8,95%

Europa

Indici	Valoare 31.10.2012	% luna	% an
FTSE100	5.782,70	+0,71%	+4,30%
CAC40	3.429,27	+2,22%	+5,75%
ATX	2.184,16	+4,52%	+10,10%
DAX	7.260,63	+0,62%	+18,23%
BUX	19.220,49	+3,40%	+9,21%
OMXSPI	326,88	-1,47%	+5,91%



AFLĂ DESPRE...

Inflația

“Inflația este acea formă de impozitare care poate fi impusă fără legiferare.”

Milton Friedman (Laureat al premiului Nobel pentru Economie - 1976)

Inflația, alături de șomaj este cel de-al doilea dezechilibru major al unei economii. Inflația se manifestă printr-o creștere generalizată a prețurilor care denotă existența în circulație a unei mase monetare ce depășește nevoile economiei, fapt ce duce la deprecierea banilor, în general și în final la scăderea consumului. Scăderea consumului are efecte directe asupra creșterii economice.

Principalele cauze ale inflației sunt:

- emisiunea excesivă de monedă neținând cont de oferta reală de bunuri și servicii
- excedentul de cerere agregată comparativ cu oferta agregată
- creșterea costurilor de producție, nejustificate prin cerere
- creșterea prețurilor produselor din import

În concepția monetariștilor (Milton Friedman - reprezentat al monetariștilor) Inflația este cauzată fie de creșterea cheltuielilor publice, fără o creștere a impozitelor, fie de politicile guvernelor create cu scopul de a reduce șomajul (curba lui Philips) sau chiar de politicile greșite ale Băncilor Centrale, care din dorința de a menține rata dobânzii, cresc masa monetară.

Măsuri antinflaționiste

Inflația poate fi redusă printr-o serie de intervenții ale statului, cum ar fi:

1. Reducerea excesului de cerere agregată. Acest lucru se poate realiza în primul rând, printr-o politică monetară strictă pentru a evita excedentul de monedă în economie, în al doilea rând prin reducerea deficitului bugetar, fie prin menținerea cheltuielilor publice la nivelul anterior sau chiar creșterea impozitelor și taxelor, în scopul frânării creșterii cererii și a prețurilor. În ultimul rând, prin scumpirea banilor, adică scăderea ratei dobânzii la creditele acordate de bănci.
2. Stimularea creșterii ofertei. Acest lucru se poate face printr-o politică salarială în concordanță cu rezultatele economice pentru a evita creșterea costurilor medii, dar și prin creșterea capacității de adaptare a producției la piață. Totodată, se poate stimula producția, prin investiții, prin recalificări, inovații sau prin creșterea productivității factorilor de producție.



**SUNĂ 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,
România
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 Chariles 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, România
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 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 întocmit 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.