

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



SEPTEMBRIE 2012

Din cuprins

- Noutăți SAI Carpatica
- 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 Carpatice.

SAI Carpatica AM a continuat și pentru acest fond Programul Prestabilit de Subscrieri, un program special de investiții care se adresează celor ce doresc să dobândească o consecvență și disciplină financiară. Programul vine în întâmpinarea dorințelor unor persoane de a investi lunar o sumă redusă de bani. După o perioadă de investire de minim un an, SAI Carpatica AM recompensează investitorii cu un premiu sub formă de unități de fond, proporțional cu suma minimă investită. „Am continuat programul prestabilit de subscrieri și în cazul FDI Carpatica Obligațiuni pentru că el se bucură de un mare succes la celelalte fonduri, mai ales în rândul persoanelor tinere, nou angajate. El face economisirea/investiția accesibilă oricui, întrucât pot fi plasate sume de bani pornind de la 100 lei.” afirmă Alexandra Neamțu.



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.

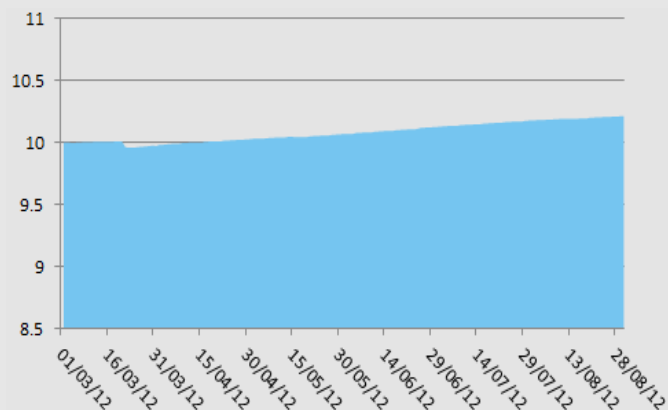
PERFORMANȚE - 30.09.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	10,3075
Valoarea Activului Net	7.975.350,58
Număr de investitori	119
Evoluții	Procent
Evoluție Septembrie	0,92%

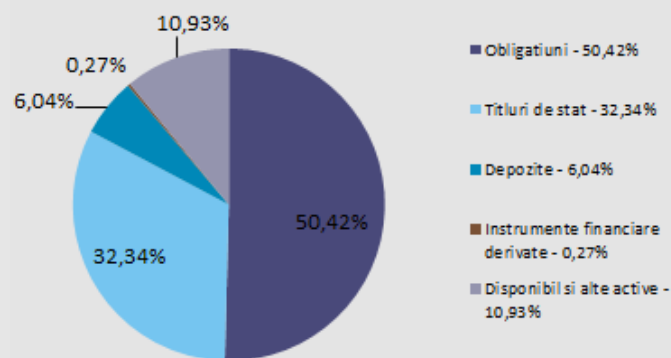
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 7,98 MIL.LEI

În luna septembrie, activul net al fondului a crescut cu 8,72%, ajungând la 7,98 milioane lei pe seama subscrierilor efectuate. În ceea ce privește structura activului ponderea obligațiunilor a scăzut de la 55,23% în august la 50,42% la sfârșitul lunii septembrie, ca urmare a vânzării realizate, iar ponderea depozitelor a crescut ușor la 6,04% în septembrie de la 5,95% în august.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 30.09.2012





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

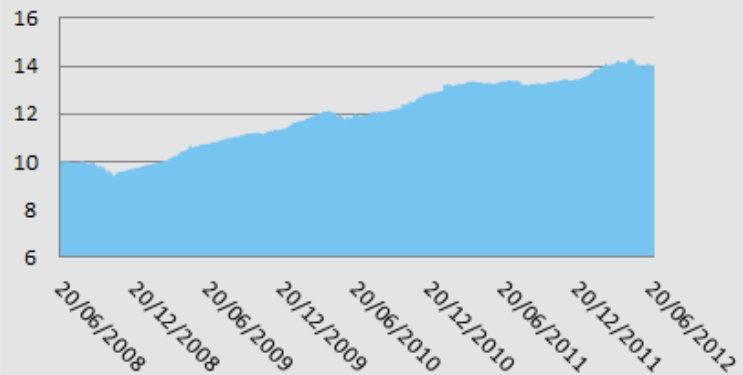
PERFORMANȚE - 30.09.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,5988
Valoarea Activului Net	23.797.511,95
Număr de investitori	396
Evoluții	
Evoluții	Procent
Evoluție Septembrie	+ 0,48%
Evoluție 12 luni	+10,16%
Evoluție 2012	+8,29%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

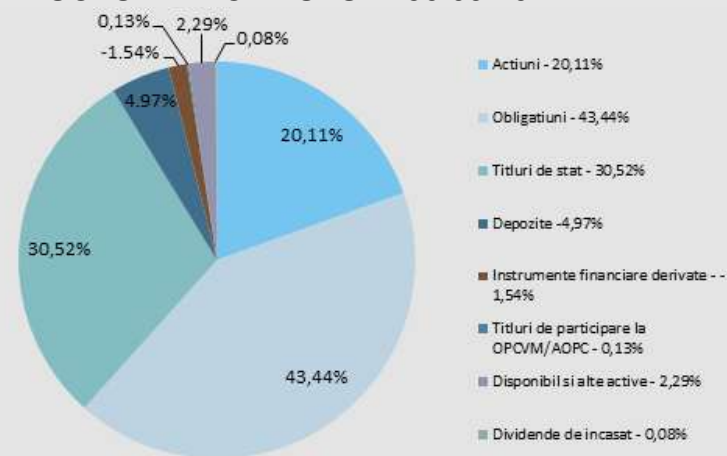
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 24,33 MIL.LEI

În luna septembrie activul net a scăzut cu 2,24% față de sfârșitul lunii august, ca urmare a răscumpărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Pondere obligatiunilor de stat a crescut de la 29,67% la 30,52% la sfârșitul lunii septembrie, iar cea a obligatiunilor corporative și municipale a scăzut cu 1,17 puncte procentuale în luna septembrie. În luna septembrie s-au constituit depozite, ponderea acestora ajungând la 4,97%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 30.09.2012



TOP 5 ACTIUNI – 30.09.2012

Acțiuni	Pondere în activ
Fondul Proprietatea	8,20%
C.N.T.E.E. Transelectrica	3,99%
S.N.T.G.N. Transgaz	3,19%
Ropharma	1,31%
SIF Banat Crisana	1,14%



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 - 30.09.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	13,9555
Valoarea Activului Net	11.854.831,35
Număr de investitori	312
Evoluții	Procent
Evoluție Septembrie	-0,07%
Evoluție 12 luni	+15,15%
Evoluție 2012	+9,45%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

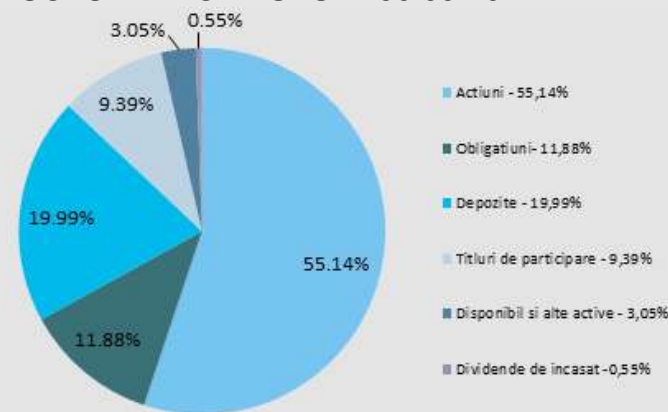
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 11,90 MIL.LEI

În luna septembrie nivelul activului net a crescut cu 0,03% față de sfârșitul lunii august, ca urmare a subscrierilor efectuate, compensând deprecierea acțiunilor din portofoliu. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Ponderea acțiunilor a scăzut de la 58,20% la 55,14% la sfârșitul lunii septembrie, ca urmare a vanzarilor realizate, iar ponderea depozitelor a crescut la 19,99% de la 12,47% la sfârșitul lunii august.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 30.09.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 30.09.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Banat Crișana	8,99%
Fondul Proprietatea	7,97%
SIF Oltenia	7,91%
SIF Transilvania	7,51%
SIF Muntenia	4,88%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

FMI a aprobat a sasea revizuire a acordului cu Romania, disponibilizand 513 milioane euro

Reprezentantii FMI au aprobat, vineri, cea de-a sasea revizuire a acordului preventiv cu Romania, disponibilizand a saptea transa, in valoare de 430 milioane DST - drepturi speciale de tragere (513 milioane euro), din suma totala de 3,5 miliarde euro, informeaza Mediafax.

Astfel, suma totala pusa la dispozitia Romaniei pana in prezent de la inceputul acordului cu FMI este de 3,2 miliarde euro.

Senatul aprobă plata TVA la încasarea facturii, din 2013

Proiectul de lege pentru aprobarea ordonanței emise de Guvern în 23 august a fost adoptat cu 79 de voturi pentru, niciunul împotriva și nicio abținere.

Măsura plății TVA la încasarea facturii se dorește a fi în sprijinul IMM-urilor, care achitau TVA fără să fi încasat contravaloarea facturilor, ceea ce punea presiune pe fluxul de lichidități.

Giganții americani înghit pe tăcute pachete mari de acțiuni la Fondul Proprietatea și Petrom

Fondul Proprietatea (FP) și OMV Petrom (SNP) au atras în ultima lună investiții străine în valoare de 23 mil. euro pe bursa de la București, din partea fondului de hedging american Elliott și, respectiv, a fondului Franklin Templeton Frontier Markets.

Chiar dacă suma în sine nu este mare, achizițiile celor două fonduri reprezintă un pariu pe economia românească și mai ales pentru sectorul energetic din partea a doua dintre cele mai influente grupuri de investiții din lume. Fondul Proprietatea, care are participații în special în energie și transporturi, reflectă două dintre cele mai fierbinți sectoare ale economiei, iar Petrom, care este cea mai mare companie din România, își trage rezultatele din întreaga economie

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 28.09.2012	% luna	% an
BET	4.725,11	-1,82%	+9,20%
BET-C	2.616,09	-2,81%	-1,21%
BET-FI	23.491,51	+1,38%	+36,88%
BET-XT	446,64	-0,98%	+14,23%
BET-NG	582,29	-2,57%	-2,66%
ROTX	9097,25	+0,55%	+6,94%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 28.09.2012	% luna	% an
ROBOR12M	6,11%	-1,61%	-11,58%
ROBID12M	5,36%	-1,83%	-12,99%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 28.09.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,5331	1,65%	+4,13%
USD/RON	3,5029	-1,28%	+8,80%
GBP/RON	5,6813	+1,24%	+12,99%
CHF/RON	3,7478	+0,92%	+4,97%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Exporturile Germaniei, din nou în expansiune

Exporturile germane continuă să uimească. În ciuda crizei din zona euro și a condițiilor actuale nefaste de pe piețele internaționale, producătorii din Republica Federală au vândut în străinătate în iulie cu nouă procente mai mult decât în aceeași perioadă a anului trecut. Foarte bine se vând automobilele de lux; de altfel, Mercedes și BMW au anunțat cifre foarte bune pentru luna august. La BMW, s-au înregistrat chiar cele mai bune vânzări lunare la export din istoria concernului.

Ungaria: PIB-ul scade cu 0,2% în trim.II, țara a intrat oficial în recesiune

În primul trimestru, economia s-a contractat cu 1,0%, în date corectate cu variațiile sezoniere și calendaristice, potrivit cifrelor revizuite de KSH.

Sectorul agricol a scăzut cu 4,4%, construcțiile cu 2,3%, iar serviciile au stagnat, practic, cu o ușoară reducere de 0,1%.

KSH subliniază că nivelul investițiilor (în general în jurul valorii de 21-22%) a fost foarte redus, de 16,4%, sub 17% consecutiv pentru al patrulea trimestru consecutiv.

În cifre anualizate, economia ungară a afișat o scădere de 1,3% a PIB-ului în trimestrul II.

Spania a trecut la 24% pentru TVA, pentru a reduce deficitul public

Majorarea Taxei pe Valoarea Adăugată (TVA), de la 18% la 21%, a intrat de sâmbătă în vigoare în Spania, în cadrul unei politici de austeritate fără precedent destinată reducerii deficitului public la 6,3% din PIB în acest an. Pe lângă taxa principală, care a fost majorată de la 18% la 21%, a fost majorat și TVA-ul redus care se aplică pentru anumite servicii, precum turism și transporturi, de la 8% la 10%. În schimb, TVA-ul super redus pentru produse de strictă necesitate, precum alimentele și medicamentele, a fost menținut la 4%.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 28.09.2012	% luna	% an
Dow Jones	13.437,13	+2,65%	+23,13%
Nasdaq	3.116,23	+1,61%	+29,02%
S&P 500	1.440,67	+2,42%	+27,33%

Asia

Indici	Valoare 28.09.2012	% luna	% an
Nikkei 225	8.870,16	+0,34%	+1,95%
Hang Seng	20.840,38	+6,97%	+18,46%

Europa

Indici	Valoare 28.09.2012	% luna	% an
FTSE100	5.742,10	+0,54%	+11,96%
CAC40	3.354,82	-1,71%	+12,50%
ATX	2.089,74	+3,63%	+7,28%
DAX	7.216,15	+3,52%	+31,15%
BUX	18.588,65	+6,14%	+17,84%
OMXSPI	331,74	+3,08%	+16,99%



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
0740 – 048 437

**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.