

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



AUGUST 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 Carpatice 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.

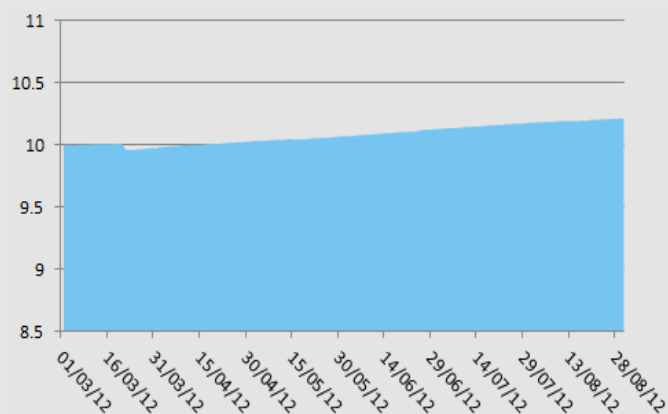
PERFORMANȚE - 31.08.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	10,2140
Valoarea Activului Net	7.335.600,10
Număr de investitori	82
Evoluții	Procent
Evoluție August	0,36%

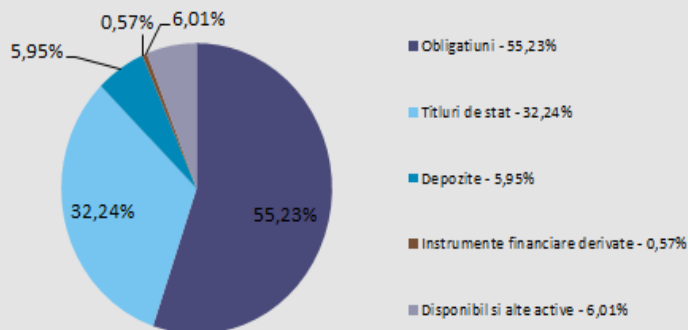
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 7,59 MIL.LEI

În luna august, activul net al fondului a crescut cu 7,29%, ajungând la 7,34 milioane lei pe seama subscrierilor efectuate. În ceea ce privește structura activului ponderea obligațiunilor a scăzut de la 59,58% în iulie la 55,23% la sfârșitul lunii august, ca urmare a vânzării realizate. De asemenea ponderea titlurilor de stat a scăzut în luna august cu 3,95 puncte procentuale. Ponderea depozitelor a crescut ușor la 5,95% în august de la 2,46% în iulie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.08.2012





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. Ponderea 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

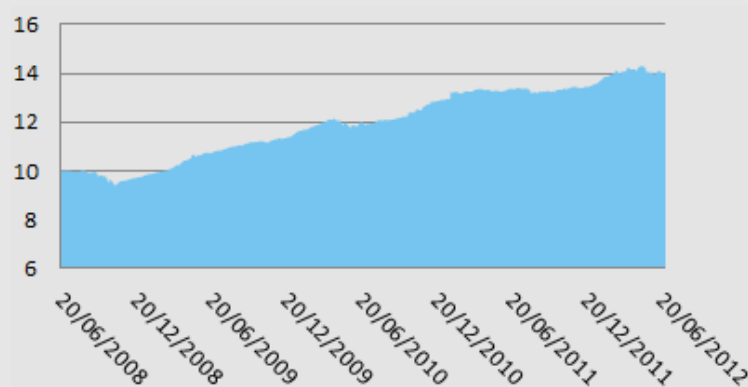
PERFORMANȚE - 31.08.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,5294
Valoarea Activului Net	24.342.712,60
Număr de investitori	386
Evoluții	Procent
Evoluție August	+ 1,15%
Evoluție 12 luni	+9,53%
Evoluție 2012	+7,77%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

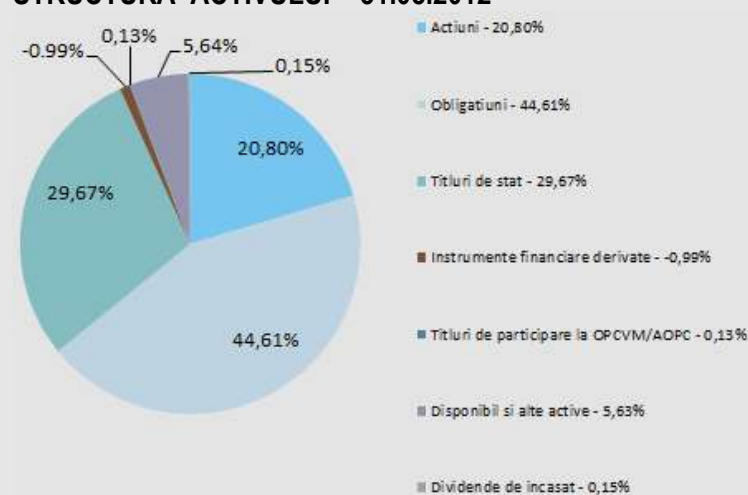
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 24,38 MIL.LEI

În luna august activul net a scăzut cu 1,65% față de sfârșitul lunii iulie, ca urmare a răscumpărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Ponderea obligațiilor de stat a crescut de la 27,76% la 29,67% la sfârșitul lunii august, iar cea a obligațiilor corporative și municipale a scăzut cu 1,15 puncte procentuale în luna august.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.08.2012



TOP 5 ACTIUNI – 31.08.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
Fondul Proprietatea	8,17%
C.N.T.E.E. Transelectrica	4,39%
S.N.T.G.N. Transgaz	3,37%
Ropharma	1,31%
SIF Banat Crisana	1,12%



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 - 31.08.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	13,9650
Valoarea Activului Net	11.850.966,19
Număr de investitori	309

Evoluții	Procent
Evoluție August	+3,89%
Evoluție 12 luni	+8,32%
Evoluție 2012	+9,53%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

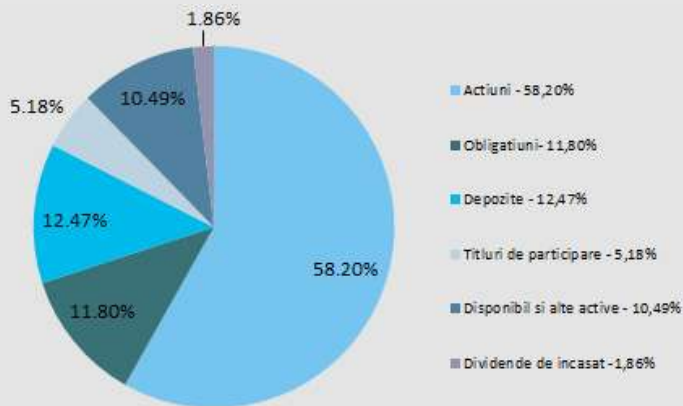
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 11,90 MIL.LEI

În luna august nivelul activului net a crescut cu 2,08% față de sfârșitul lunii iulie, ca urmare a evoluțiilor pozitive ale acțiunilor listate la BVB. În luna august s-au achiziționat obligațiuni, astfel ponderea lor a crescut ușor la 11,80% de la 8,17% în luna iulie. De asemenea, ponderea titlurilor de participare a scăzut de la 9,57% la 5,18% la sfârșitul lunii august.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.08.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 31.08.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Banat Crișana	9,41%
SIF Oltenia	8,15%
Fondul Proprietatea	7,95%
SIF Transilvania	7,90%
S.N.T.G.N. Transgaz	6,02%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

RECENSĂMÂNT, rezultate preliminare: 19.043.767 de persoane au domiciliul sau reședința în România

Populația stabilă a României este de 19.043.767 de persoane, cetățeni români și străini cu domiciliul sau reședința în România, dintre care 9.764.011, respectiv 51,3%, sunt femeii, potrivit rezultatelor preliminare ale Recensământului Populației și al Locuințelor 2011.

Privatizare Transgaz

Privatizarea Transgaz joaca un rol important in relatia Romaniei cu FMI, noul sef al delegatiei Fondului la Bucuresti declarand ca nu vor inmana scrisoarea de intentie la Washington, pana cand compania de stat nu va fi privatizata, in septembrie.

Presiunea pusa de FMI impinge guvernul sa grabeasca listarea pe bursa a unui nou pachet de 15% din actiunile Transgaz, dar si selectarea unor manageri privati.

Daniel Chitoiu, ministrul Economiei, a confirmat ca lansarea pe bursa a Transgaz este prevazuta pentru luna septembrie, odata cu listarea actiunilor majoritare la complexul energetic Oltenia si Hunedoara. Initial, angajamentul Romaniei presupunea ca statul roman sa organizeze o oferta publica pentru vanzarea unui pachet de 15% pana la finalul lunii iunie.

FMI a revizuit creșterea economică pentru acest an, de la 1,5% la 0,9%

Fondul Monetar Internațional a revizuit semnificativ în jos prognoza de creștere economică pentru acest an, de la 1,5% la 0,9%, însă anticipează un avans real al PIB mult mai consistent în 2013, de 3%, a anunțat șeful misiunii de evaluare, Erik der Vrijer.

"Noi am scăzut prognoza de creștere economică, dar și inflația a urcat mai mult decât ne așteptam. Deci și deflatorul este mai sus. Aceste revizui se anulează una pe alta, astfel că au efect foarte mic asupra deficitului în sine", a spus der Vrijer.

El a admis că creditorii internaționali utilizează o estimare de 0,9%, în timp ce Guvernul are o prognoză ușor mai optimistă, de 1,2%.

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 31.08.2012	% luna	% an
BET	4.812,87	+2,55%	+0,18%
BET-C	2.691,84	+2,40%	-7,73%
BET-FI	23.171,83	+7,36%	+24,55%
BET-XT	451,07	+4,37%	+3,79%
BET-NG	597,63	+3,57%	-11,71%
ROTX	9047,36	+2,79%	-5,83%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 31.08.2012	% luna	% an
ROBOR12M	6,21%	+10,70%	-8,54%
ROBID12M	5,46%	+11,89%	-9,60%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 31.08.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,595	-2,41%	+5,61%
USD/RON	3,5484	-4,72%	+21,34%
GBP/RON	5,6116	-3,96%	+17,84%
CHF/RON	3,7136	-2,38%	+3,06%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Germania a înregistrat un excedent bugetar de 8,3 miliarde euro în primul semestru

Finanțele publice ale Germaniei au încheiat primul semestru pe plus, în ciuda faptului că ritmul de creștere al celei mai mari economii europene a încetinit.

În perioada ianuarie - iunie 2012, finanțele publice ale Germaniei au înregistrat un surplus de 8,3 miliarde de euro (0,6 din PIB). Comparativ, în 2011, Germania a raportat un deficit public de 1% din PIB, iar ultima dată când a încheiat anul cu surplus a fost în 2007, scrie Agerpres.

Destatis, oficiul federal de statistică, explică faptul că surplusul din primul semestru se datorează, în principal, unui excedent de 11,6 miliarde de euro la bugetul asigurărilor sociale, ca urmare a scăderii ratei somajului. Acesta a compensat deficitul de 3,3 miliarde de euro înregistrat la bugetul federal al landurilor și municipiilor.

Apple valorează cât Exxon Mobil și Google la un loc

Apple este cea mai valoroasă companie din toate timpurile, capitalizarea sa depășind valorile celorlalte companii din IT.

Apple a stabilit, marți, un nou record pentru valoarea de piață a unei companii americane, și anume 623,5 miliarde de dolari. Gigantul IT american a devenit astfel cea mai valoroasă companie din toate timpurile, după ce a depășit maximum atins de Microsoft în 1999 (616,3 mld de dolari), conform Mashable.

Capitalizarea Apple este cu mult mai mare decât cea a companiilor Exxon Mobil Corporation (404 mld de dolari), Microsoft Corporation (258 mld de dolari), Wal-Mart (242 mld de dolari) sau PetroChina Company (235 mld de dolari).

Polonia va evita recesiunea și anul viitor

Polonia, cu o populație de 38 de milioane de locuitori, este singurul stat din UE care nu a intrat în recesiune de la declanșarea crizei în 2008, informează Mediafax.

"Anticipăm pentru acest an creștere de 2,5% și nu ne așteptăm la recesiune anul următor", a spus Rostowski, într-o conferință de presă comună cu ministrul german al Economiei. Potrivit Ministerului de Finanțe, Polonia estimează un avans al PIB de 2-2,5% în 2013.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 31.08.2012	% luna	% an
Dow Jones	13.090,84	+0,63%	+12,72%
Nasdaq	3.066,96	+4,34%	+18,90%
S&P 500	1.406,58	+1,98%	+15,40%

Asia

Indici	Valoare 31.08.2012	% luna	% an
Nikkei 225	8.839,91	+1,67%	-1,29%
Hang Seng	19.482,57	-1,59%	-5,12%

Europa

Indici	Valoare 31.08.2012	% luna	% an
FTSE100	5.711,50	+1,35%	+5,88%
CAC40	3.413,07	+3,69%	+4,80%
ATX	2.016,55	+0,09%	-11,56%
DAX	6.970,79	+2,93%	+20,50%
BUX	17.513,82	+0,61%	-5,18%
OMXSPI	321,82	-2,26%	+6,65%



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 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.