

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



IULIE 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.

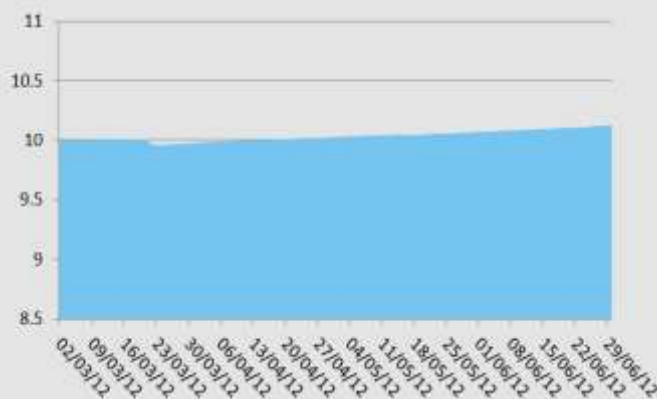
PERFORMANȚE - 31.07.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	10,1777
Valoarea Activului Net	6.837.282,19
Număr de investitori	74
Evoluții	
Evoluție	Procent
Evoluție Iulie	0,52%

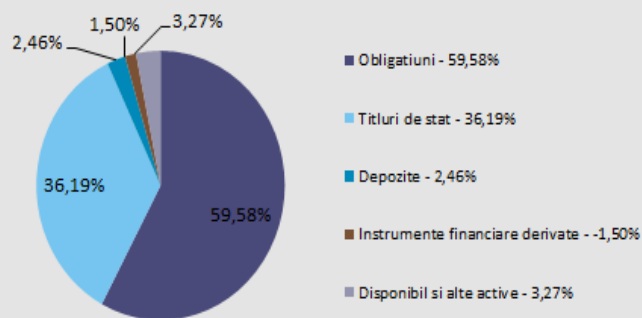
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 7,06 MIL.LEI

În luna iulie, activul net al fondului a crescut cu 9,29%, ajungând la 6,84 milioane lei pe seama subscrierilor efectuate. În ceea ce privește structura activului aceasta a suferit usoare modificări. Astfel, ponderea titlurilor de stat a crescut de la 27,55% în iunie la 36,19% la sfârșitul lunii iulie, iar ponderea obligațiilor corporative a scăzut cu 7,17 puncte procentuale, ajungând la 59,58%. Ponderea depozitelor a scăzut și ea, de la 5,90% la 2,46% la sfârșitul lunii iulie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.07.2012





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

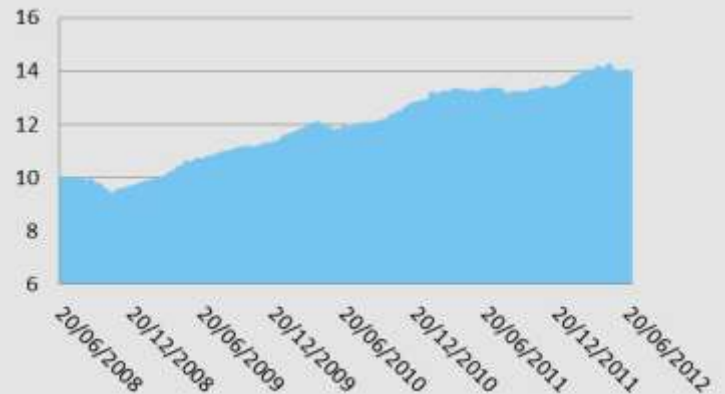
PERFORMANȚE - 31.07.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,3638
Valoarea Activului Net	24.751.462,42
Număr de investitori	383
Evoluții	Procent
Evoluție Iulie	+ 2,20%
Evoluție 12 luni	+7,50%
Evoluție 2012	+6,54%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

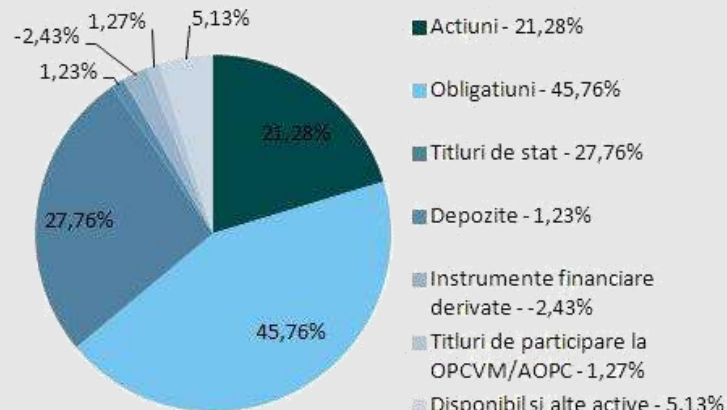
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 24,80 MIL.LEI

În luna iulie activul net a scăzut cu 0,36% față de sfârșitul lunii iunie, ca urmare a răscumpărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Ponderea obligațiunilor de stat a crescut de la 24,68% la 27,76% la sfârșitul lunii iulie, iar cea a obligațiunilor corporative și municipale a crescut la 45,76% de la 42,36% la sfârșitul lunii iunie, ca urmare a achizițiilor realizate. Ponderea depozitelor s-a redus cu 0,36 puncte procentuale, ajungând la 1,23%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.07.2012



TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 31.07.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
City of Bucharest	21,53%
Obligațiuni de stat -Romania	19,20%
SOGEN	8,81%
Obligațiuni de stat - Croatia	8,56%
Mun. Valencia	6,46%



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 plasati 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 - 31.07.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	13,4426
Valoarea Activului Net	11.610.052,91
Număr de investitori	312

Evoluții	Procent
Evoluție Iulie	+3,42%
Evoluție 12 luni	-4,33%
Evoluție 2012	+5,43%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

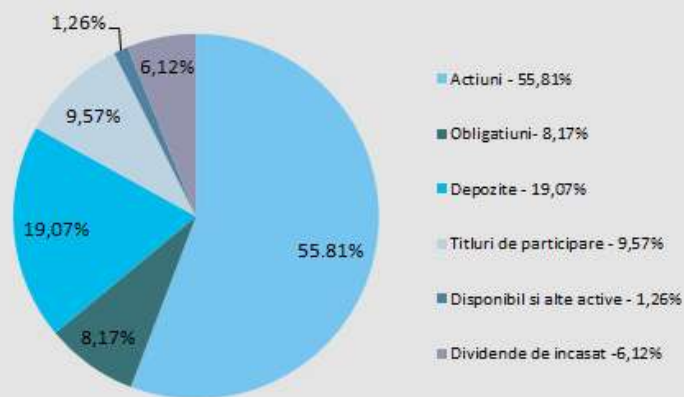
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 11,66 MIL.LEI

În luna iulie nivelul activului net a scăzut cu 0,55% față de sfârșitul lunii iunie, ca urmare a rascumpararilor realizate. În decursul lunii iulie, structura activului a suferit usoare modificări. Astfel, ponderea acțiunilor a crescut ușor la 55,81% în luna iulie de la 54,93% în luna iunie, influentate de rascumpararile efectuate și de evoluțiile pozitive ale bursei. De asemenea, ponderea titlurilor de participare a crescut de la 5,62% la 9,57% la sfârșitul lunii iulie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.07.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 31.07.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Banat Crișana	8,83%
Fondul Proprietatea	7,84%
SIF Oltenia	7,56%
SIF Transilvania	7,23%
S.N.T.G.N. Transgaz	5,70%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

Semne bune de la consum. Comerțul cu amănuntul a avut un plus de 5,6% în mai

Comerțul cu amănuntul - cel mai important indicator al consumului populației - a adus semnale încurajatoare în acest an, ajungând în luna mai la o creștere de 5,6% față aceeași perioadă a anului trecut.

În condițiile în care exporturile nu vor mai putea ajuta economia ca în anii trecuți din cauza problemelor cu care se confruntă zona euro - principala piață de desfacere pentru produsele românești - consumul este șansa pentru ca PIB-ul României să rămână în teritoriul pozitiv în acest an.

Topul celor mai mari 300 de companii și bănci din România în 2011

Petrom, Dacia și Rompetrol au rămas și anul trecut cele mai mari companii din România, cu afaceri cumulate de peste 53,6 miliarde de lei (12,6 miliarde de euro), potrivit datelor furnizate de Registrul Comerțului pe baza bilanțului contabil depus de companii la Ministerul de Finanțe.

Cu excepția băncilor, cele peste 270 de companii aflate în topul celor mai mari jucători din economie au avut o cifră de afaceri cumulată de 356 miliarde lei (84 de miliarde de euro) în 2011, adică circa 40% din cifra de afaceri totală a companiilor din România. Împreună, companiile și băncile din top 300 de pe piața locală au un efectiv de 600.000 de angajați, adică 15% din numărul total de salariați din economie..

Astra Vagoane, Meva și Romvag Caracal, preluate de un investitor german

Companiile Astra Vagoane Arad, Meva și Romvag Caracal, aflate în insolvență, au fost preluate de către un investitor german cu peste 30 de milioane de euro, a anunțat luni Casa de Insolvență Transilvania, administratorul judiciar al celor trei societăți.

La negocieri au participat atât principalii creditori ai grupului, un consorțiu bancar condus și coordonat de către RBS, cât și foștii acționari. Fiecare dintre companii are peste 100 de ani de activitate în industria românească, toate trei cumulând mai mult de 1.500 de locuri de muncă. de a atrage noi finanțări", avertizează agenția

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 31.07.2012	% luna	% an
BET	4.693,35	+3,65%	-12,19%
BET-C	2.628,85	+3,19%	-18,40%
BET-FI	21.582,40	+6,20%	-0,04%
BET-XT	432,2	+3,86%	-12,29%
BET-NG	577,01	+3,10%	-22,89%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 31.07.2012	% luna	% an
ROBOR12M	5,48%	+2,37%	-15,13%
ROBID12M	4,88%	+2,95%	-16,72%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 31.07.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,5694	+2,70%	+7,76%
USD/RON	3,7242	+5,32%	+25,47%
GBP/RON	5,8428	+6,04%	+21,00%
CHF/RON	3,804	+2,74%	+2,65%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

BCE a coborât dobânda de politică monetară la 0,75%, cel mai redus nivel de la înființarea zonei euro

Banca Centrală Europeană (BCE) a intrat ieri pe un teritoriu încă neexplorat în Europa, reducând dobânda de politică monetară la 0,75% de la 1%, nivel la care indicatorul s-a menținut din decembrie 2011, și coborând rata depozitelor la zero, decizii fără precedent în istoria instituției.

Deciziile sunt văzute ca un efort făcut de instituție pentru a susține progresul liderilor europeni la summitul de săptămâna trecută în lupta contra crizei și marchează un nou precedent pentru instituție în contextul crizei financiare și stărnării economice prelungite din zona euro.

Germania vinde obligațiuni pe șase luni la un randament negativ record

Germania a vândut luni obligațiuni pe șase luni de 3,29 miliarde euro, la un randament negativ record de 0,034%, investitorii plătind statul german pentru a deține datoria pe termen scurt a țării.

Un randament negativ înseamnă ca investitorul a plătit efectiv mai mult decât valoarea nominală, chiar și după ce este luat în calcul impactul inflației. Germania este percepută ca țara cu cea mai solidă economie din zona euro, iar în momente de nesiguranță pe piețele financiare investitorii se orientează către plasamentele sigure, precum obligațiunile germane.

Prima consolidare la greci: Piraeus preia ATEbank

Grupul elen Piraeus Bank, susținut de stat cu o injecție de capital de 4,7 mld. euro, a decis să preia partea sănătoasă a băncii agricole a Greciei ATEbank, controlată de guvernul de la Atena, ambele bănci fiind prezente în România.

Tranzacția nu are o componentă financiară, fiind practic o soluție de salvare a ATE prin care Piraeus preia creditele bune, portofoliul de titluri, depozitele, dar și întreg personalul. Situația din România încă nu este clară, ATEbank fiind oficial la vânzare de la începutul anului.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 31.07.2012	% luna	% an
Dow Jones	13.008,68	+1,00%	+7,13%
Nasdaq	2.939,52	+0,15%	+6,64%
S&P 500	1.379,32	+1,26%	+6,74%

Asia

Indici	Valoare 31.07.2012	% luna	% an
Nikkei 225	8.695,06	-3,46%	-11,57%
Hang Seng	19.796,81	+1,83%	-11,78%

Europa

Indici	Valoare 31.07.2012	% luna	% an
FTSE100	5.635,30	+1,15%	-3,09%
CAC40	3.291,66	+3,00%	-10,38%
ATX	2.014,80	+2,00%	-22,84%
DAX	6.772,26	+5,55%	-5,40%
BUX	17.408,02	+0,39%	-19,47%
OMXSPI	329,26	+4,21%	-2,41%



“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.