

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



IUNIE 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.

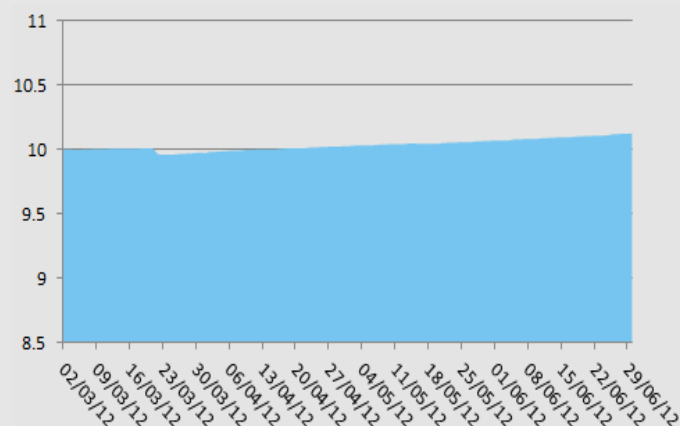
PERFORMANȚE - 30.06.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	10,1248
Valoarea Activului Net	6.256.330,75
Număr de investitori	63
Evoluții	Procent
Evoluție Iunie	0,58%

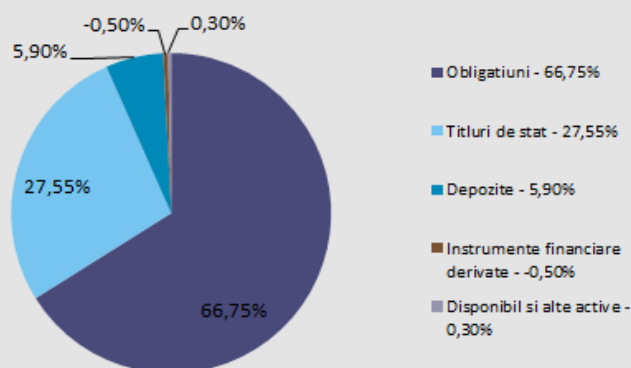
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 6,67 MIL.LEI

În luna iunie, activul net al fondului a scăzut cu 0,95%, ajungând la 6,26 milioane lei. În ceea ce privește, structura activului aceasta a suferit modificări. Astfel, ponderea depozitelor a scăzut de la 20,52% la sfârșitul lunii mai la 5,90% în luna iunie, ca urmare a orientării plasamentelor spre obligațiuni a caror pondere a ajuns la 66,75% din activ. Ponderea titlurilor de stat a crescut ușor de la 26,01% la 27,55% la sfârșitul lunii iunie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 30.06.2012





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

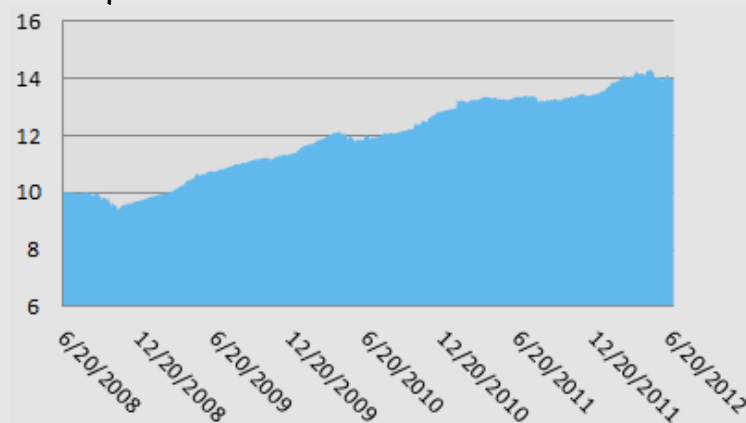
PERFORMANȚE - 30.06.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,0549
Valoarea Activului Net	24.840.269,11
Număr de investitori	383
Evoluții	Procent
Evoluție Iunie	+ 0,03%
Evoluție 12 luni	+5,26%
Evoluție 2012	+4,25%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

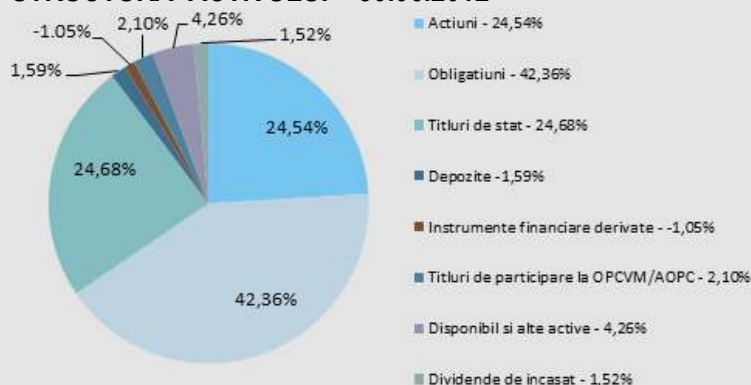
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 24,87 MIL.LEI

În luna iunie activul net a scăzut cu 1,64% față de sfârșitul lunii mai, ca urmare a răscumpărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Ponderea depozitelor a scăzut de la 2,34% la sfârșitul lunii mai la 1,59% în luna iunie. În ceea ce privește ponderea obligațiunilor corporative și municipale, aceasta a crescut de la 36,04% la sfârșitul lunii mai la 42,36% în iunie, iar ponderea titlurilor de stat a scăzut de la 33,51% la 24,68% din activul brut în iunie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 30.06.2012



TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 30.06.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
City of Bucharest	18,21%
Obligatiuni de stat	15,92%
Croatia	8,76%
SOGEN	8,72%
Mun. Valencia	6,40%



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 - 30.06.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	12,9984
Valoarea Activului Net	11.673.981,25
Număr de investitori	313
Evoluții	Procent
Evoluție Iunie	-1,34%
Evoluție 12 luni	-9,27%
Evoluție 2012	+1,94%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

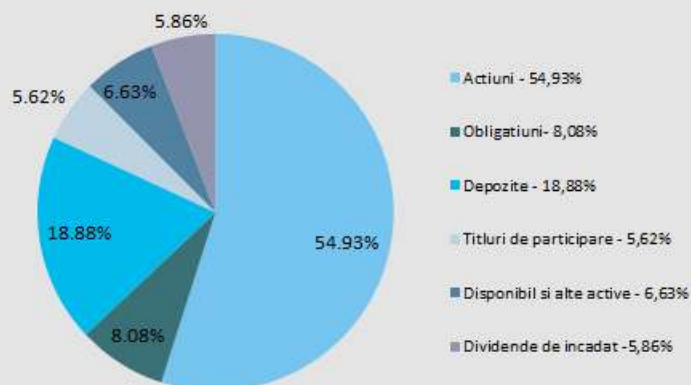
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 11,67 MIL.LEI

În luna iunie nivelul activului net a scăzut cu 2,05% față de sfârșitul lunii mai, ca urmare a evoluțiilor negative ale acțiunilor listate la BVB. În decursul lunii iunie, structura activului a suferit modificări. Astfel, ponderea acțiunilor a scăzut ușor de la 56,03% în luna mai la 54,93% în luna iunie, iar ponderea depozitelor a crescut cu 2,97 puncte procentuale ajungând la 18,88%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 30.06.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 30.06.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Banat Crișana	7,91%
Fondul Proprietatea	6,99%
SIF Oltenia	6,79%
SIF Transilvania	6,76%
S.N.T.G.N. Transgaz	5,83%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

PIB-ul pe locuitor din România s-a apropiat anul trecut cu trei puncte de media UE, la 49%

in timp ce alte state est-europene au consemnat creșteri mai modeste, stagnare sau chiar scăderea indicatorului, potrivit datelor Eurostat.

Între timp, Austria, un important centru financiar și economic al regiunii, și-a crescut decalajul, cu un PIB pe locuitor cu 29% mai ridicat decât media UE, față de 26% în 2010.

România și Bulgaria sunt în continuare cele mai sărace state din UE raportat la producția economică pe locuitor. Indicatorul a crescut ușor în Bulgaria, de la 44% din media UE la 45%.

Prima schimbare de lider în istoria comerțului modern: Kaufland devansează Metro și Carrefour

Rețeaua germană Kaufland a reușit în ultimii doi ani să răstoarne topul celor mai mari retaileri din România și să urce pe prima poziție după ce în 2010 a devansat Carrefour.

În 2011 a detronat și Metro Cash& Carry, care a fost lider în fiecare an de după 1996, anul lansării comerțului modern în România. Kaufland, unul dintre cei mai discreți retaileri locali, a obținut anul trecut afaceri de 1,35 mld. euro, cu peste 20% mai mari decât anul anterior și cu peste 50% mai mari decât în 2009, potrivit estimărilor ZF.

Moody's reduce cu patru trepte ratingul Hidroelectrica după intrarea în insolvență

Agenția americană de evaluare financiară Moody's a redus cu patru trepte, de la Ba1 la B2, ratingul acordat companiei Hidroelectrica, cel mai valoros activ al statului român, care și-a cerut insolvența la finalul săptămânii trecute.

"Intrarea în insolvență a companiei indică un risc în creștere ca Hidroelectrica să intre în incapacitate de plată", afirmă Richard Miratsky, vicepreședinte al Moody's.

Creșterea riscului de neplată în urma cererii de intrare în insolvență "ar putea accelera maturitățile datoriilor dincolo de capacitatea companiei de a-și respecta obligațiile și ar putea reprezenta un obstacol semnificativ pentru eventuale încercări de a atrage noi finanțări", avertizează agenția

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 29.06.2012	% luna	% an
BET	4.528,16	-0,86%	-17,80%
BET C	2.547,54	-1,69%	-23,09%
BET-FI	20.322,52	1,09%	-9,89%
BET-X	416,14	0,28%	-18,15%
BET-NG	559,68	0,16%	-27,47%
ROTX	8.518,09	-0,57%	-25,54%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 29.06.2012	% luna	% an
ROBOR12M	5,48%	0,55%	-18,66%
ROBID12M	4,7%	0,00%	-21,01%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 29.06.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,4494	-0,40%	5,10%
USD/RON	3,5360	-1,6%	20,90%
GBP/RON	5,101	-1,20%	17,8%
CHF/RON	3,7024	-0,40%	5,60%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Merkel a cedat teren: Liderii UE înlesnesc condițiile finanțării de criză pentru Spania și Italia

Liderii din zona euro au convenit să renunțe la condiția ca guvernele să aibă statut de creditor privilegiat în cazul liniei de finanțare către Spania, destinată recapitalizării sectorului bancar, transmite Bloomberg.

Totodată, summit-ul UE a deschis calea către recapitalizarea directă a băncilor de la fondurile de urgență ale zonei euro, după ce UE va fi creat o instituție unică de supraveghere bancară.

Italia și Spania vor putea accesa credite de "bailout" fără a pierde suveranitatea economică, măsură menită să împingă în jos costurile de finanțare a celor două state, a căror creștere puternică a generat temeri că zona euro s-ar putea diviza, aplicând o lovitură grea economiei mondiale.

Spania a cerut oficial zonei euro un ajutor pentru bănci de 100 mld. euro

Spania a cerut oficial statelor din zona euro ajutor financiar pentru sectorul bancar, erodat de creditele devenite toxice după prăbușirea pieței imobiliare, și negociază detaliile sprijinului, inclusiv cele legate de facilitatea europeană care va fi utilizată pentru linia de credit de până la 100 mld. euro, scrie Bloomberg.

Cererea a venit sub forma unei scrisori trimise de ministrul spaniol al economiei Luis de Guindos șefului Eurogroup Jean-Claude Juncker.

Acord între Credit Agricole și Grecia: Emporiki va putea primi lichidități de urgență

Emporiki Bank va putea să acceseze facilitatea de asistență de urgență cu lichidități (ELA) a băncii centrale din Grecia, în anumite condiții. Accesul va fi probabil limitat la situațiile de scădere a depozitelor, au spus sursele, potrivit Mediafax.

Sistemul ELA permite băncilor centrale din cele 17 state din zona euro să ofere fonduri de urgență băncilor care nu dispun de garanții acceptabile de către Banca Centrală Europeană.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 29.06.2012	% luna	% an
Dow Jones	12.880,09	3,93%	3,75%
Nasdaq	2.935,05	3,81%	5,82%
S&P 500	1.362,16	3,96%	3,14%

Asia

Indici	Valoare 29.06.2012	% luna	% an
Nikkei 225	9.006,78	5,43%	-8,24%
Hang Seng	19.441,46	4,36%	-13,20%

Europa

Indici	Valoare 29.06.2012	% luna	% an
FTSE100	5.571,10	4,70%	-6,30%
CAC40	3.196,65	4,13%	-19,73%
ATX	1.957,35	4,13%	-28,60%
DAX	6.416,28	2,42%	-13,01%
BUX	17.341,07	7,71%	-23,59%
OMXSPI	315,97	2,90%	-10,73%



AFLĂ DESPRE...

Creșterea economică

Creșterea economică este sinonimă cu creșterea PIB în termeni reali pe o perioadă lungă de timp.

Existența sau nonexistența creșterii economice trebuie să țină seama de:

- tendința pe termen lung a PIB;
- ciclurile economice - care constituie fluctuații pe termene mai scurte sau mai lungi de la tendință;
- evenimentele aleatoare - favorabile sau nefavorabile (de regula nefavorabile) care pot interveni în mod independent și inevitabil în desfășurarea activității economice.

Sursele creșterii economice pe termen lung, reprezintă corelația dintre mai mulți factori aparent independenți:

- nivelul de calificare al forței de muncă
- productivitatea individuală și de grup
- nivelul de modernizare a echipamentelor și a tehnologiilor
- inovația tehnică

De asemenea, creșterea PIB nu înseamnă neapărat o creștere economică. Pentru a avea creștere economică trebuie ca:

PIB în prețurile curente să crească mai repede decât cresc prețurile (o creștere a PIB real);

Volumul de bunuri și servicii (PIB real) să crească mai repede decât creșterea populației. În caz contrar, deși PIB real crește, cantitatea de bunuri și servicii ce revine pe un locuitor scade, deci bunăstarea economică scade => nu există creștere economică.

Creșterea economică se află în strânsă corelație cu bunăstarea economică a populației

Ciclurile economice - sunt modificări intervenite în evoluția activității economice și care conduc la abateri în plus (avânt economic) sau în minus (recesiune economică) de la tendința de lungă durată a economiei.

Încadrarea în una din fazele ciclurilor economice, precum și prognozarea evoluțiilor ciclului economic se face prin intermediul unor indicatori economici = indicatori ciclici.

Expansiune (avânt economic, boom)

Indicatori:

- scăderea nivelului stocurilor;
- creșterea populației ocupate => reducerea numărului șomerilor;
- creșterea investițiilor;
- creșterea producției industriale;
- creșterea veniturilor => creșterea cererii.

Maximum

Indicatori:

- producția stagnează la un nivel maxim (supraoferta);
- dobânzile pentru credite cresc (cererea mărită de credite pentru investiții);
- ocuparea deplină a forței de muncă (rata șomajului se află la nivelul șomajului fricțional 2-3%);
- cererea de bunuri de consum = stabilă => o stagnare a ofertei.

Încadrarea într-o anumită fază a ciclului trebuie să țină seama de standardele specifice fiecărei țări în parte.



CONTACT

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 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, 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 realizarii 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.