

Descoperă cum să
Fii creativ cu banii tăi!



MAI 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.

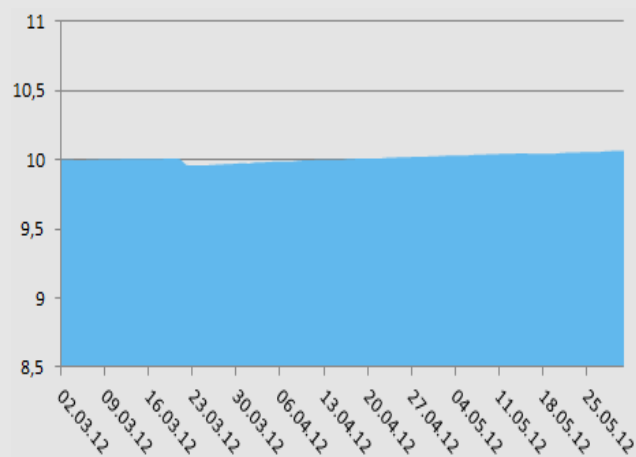
PERFORMANȚE - 31.05.2012

Indicador	Valoare
Valoarea Unitară	10,0669
Valoarea Activului Net	6.316.452,65
Număr de investitori	55
Evoluții	Procent
Evoluție Mai	0,41%

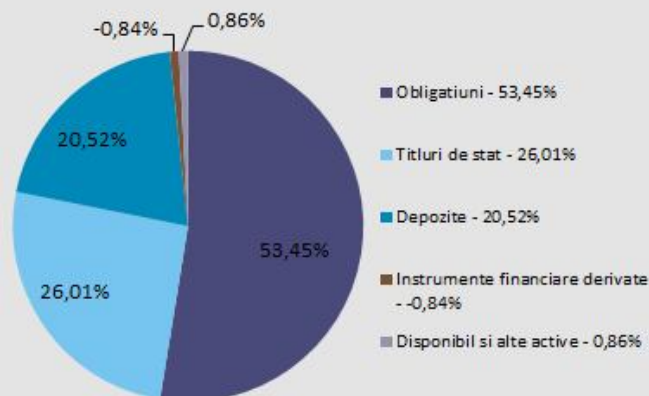
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 6,67 MIL.LEI

În luna mai, activul net al fondului a crescut cu peste 17%, ajungând la 6,32 milioane lei. În ceea ce privește structura activului se poate observa orientarea doar spre instrumente cu venit fix (titluri de stat, depozite, obligațiuni). Astfel, ponderea obligațiunilor corporative este de 53,45%, a obligațiunilor de stat 26,01%, iar cea a depozitelor 20,52%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI - 31.05.2012





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

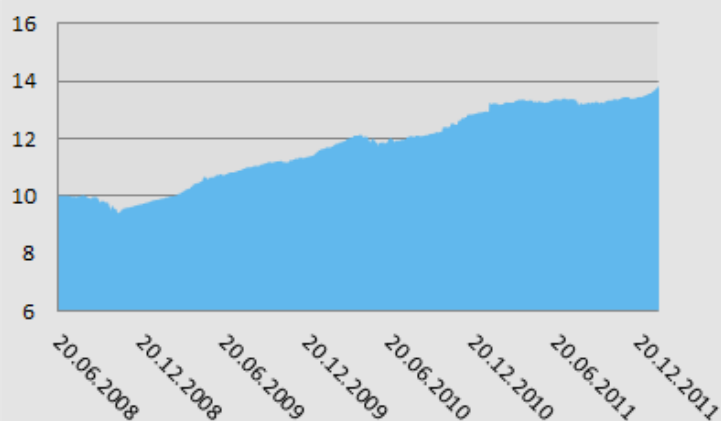
PERFORMANȚE - 31.05.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,0509
Valoarea Activului Net	25.254.051,39
Număr de investitori	377
Evoluții	Procent
Evoluție Mai	- 1,70%
Evoluție 12 luni	+6,02%
Evoluție 2012	+4,22%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

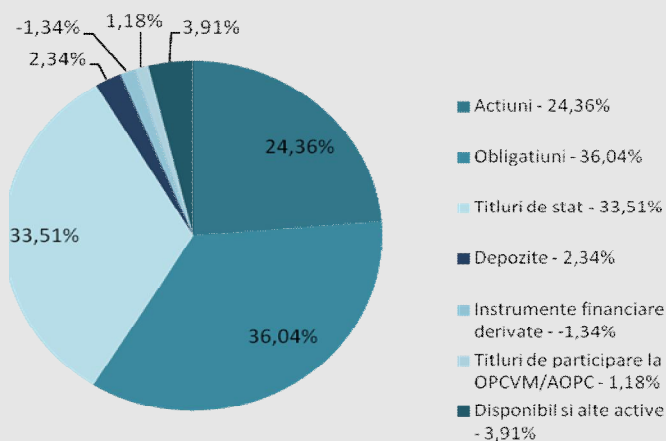
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 25,84 MIL.LEI

În luna mai activul net a scăzut cu 6,35% față de sfârșitul lunii aprilie, ca urmare a evoluțiilor negative ale acțiunilor listate la BVB, precum și a răscumpărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Ponderea depozitelor a scăzut de la 9,44% la sfârșitul lunii aprilie la 2,34% în luna mai, iar ponderea obligațiunilor a ajuns la 69,55% din activul brut la sfârșitul lunii mai față de 57,24% la sfârșitul lunii aprilie, ca urmare a achizițiilor facute.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.05.2012



TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 31.05.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
Obligațiuni de stat	19,80%
Croatia	13,71%
City of Bucharest	9,59%
SOGEN	8,34%
Mun. Valencia	6,12%



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 plasati în acțiuni, depozite bancare, obligațiuni, etc. Ponderea acțiunilor din portofoliu depășește nivelul de 60%.

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

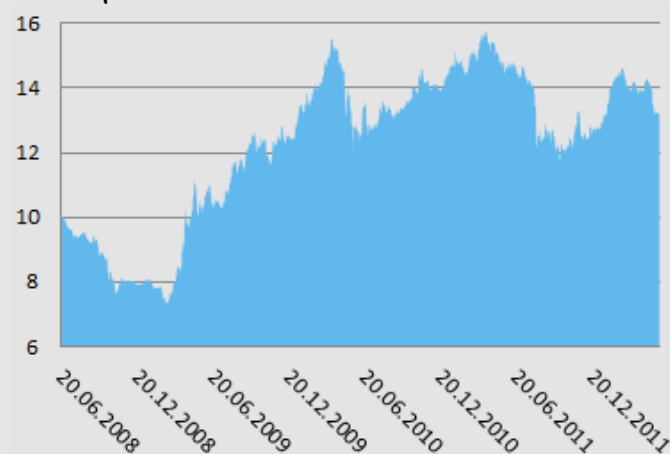
PERFORMANȚE - 31.05.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	13,1751
Valoarea Activului Net	11.918.909,41
Număr de investitori	315
Evoluții	Procent
Evoluție Mai	-7,77%
Evoluție 12 luni	-10,36%
Evoluție 2012	+3,33%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

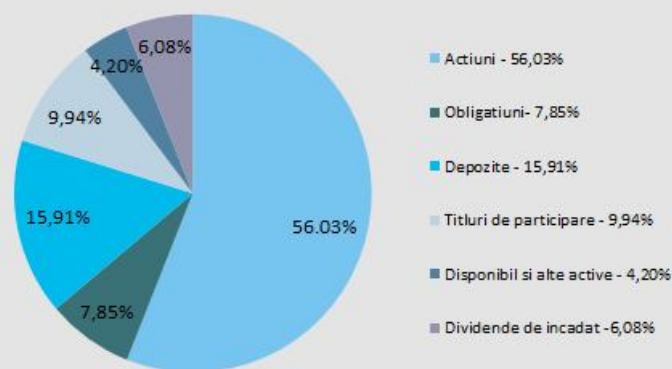
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 11,97 MIL.LEI

În luna mai nivelul activului net a scăzut cu 7,96% față de sfârșitul lunii aprilie a anului 2012, ca urmare a evoluțiilor negative ale acțiunilor listate la BVB. În decursul lunii mai, structura activului a suferit modificări. Astfel, ponderea acțiunilor a scăzut de la 63,55% în luna aprilie la 56,03% în luna mai, iar ponderea depozitelor a crescut cu 3,27 puncte procentuale ajungând la 15,91%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.05.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 31.05.2012

Acțiuni	Pondere în activ
Fondul Proprietatea	7,38%
SIF Banat Crișana	6,64%
SIF Transilvania	6,55%
SIF Oltenia	6,17%
S.N.T.G.N. Transgaz	5,75%

CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

Acțiunile Google, Microsoft, Mc Donald's, JP Morgan și Merck, listate pe BVB

Acțiunile companiilor americane Google, Microsoft, McDonald's, JP Morgan și Merck au fost listate pe sistemul alternativ de tranzacționare al Bursei de Valori București /BVB/, marketmaker fiind casa de brokeraj Tradeville.

PIB-ul României a scăzut mai puțin decât estimările: minus 0,1% în T1, în ciuda viscolului și a frânării exporturilor. Economia a reintrat în recesiune

Economia a scăzut cu 0,1% în primul trimestru față de octombrie-decembrie și a intrat în recesiune, întrucât este al doilea trimestru consecutiv de scădere comparativ cu lunile anterioare, evoluția fiind anticipată de analiști, care estimau însă o contracție puțin mai mare, de 0,2-0,3%.

"Produsul Intern Brut în trimestrul I 2012 a fost, în termeni reali, mai mic cu 0,1% comparativ cu trimestrul IV 2011 (date ajustate sezonier)", a anunțat Institutul Național de Statistică, într-un comunicat.

Față de același trimestru din 2011, PIB a crescut cu 0,3% pe serie brută și cu 0,8% pe serie ajustată sezonier.

Acestea sunt primele estimări privind evoluția economiei în ianuarie-martie, denumite "date semnal". INS va anunța la 6 iunie datele provizorii privind PIB în perioada menționată

Afacerile Transelectrica au crescut cu aproape 18% în primul trimestru, la 884 mil. lei

Transelectrica (TEL) a înregistrat în primul trimestru o cifră de afaceri în creștere cu 17,7%, la 884,2 milioane lei (203,1 milioane euro), și un profit net de 43,6 milioane lei (10 milioane euro), de 3,7 ori sub câștigul din perioada similară a anului trecut.

În primele trei luni ale anului trecut compania a consemnat o cifră de afaceri de 750,8 milioane lei și un profit net de 160,8 milioane lei.

Profitul operațional EBIT din primele trei luni din acest an a scăzut de peste două ori, la 71,6 milioane lei (16,4 milioane euro), iar pe partea financiară Transelectrica a înregistrat pierderi de 13,9 milioane lei (3,2 milioane euro).

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 31.05.2012	% luna	% an
BET	4.567,44	-14,19%	-16,48%
BET-C	2.591,40	-13,47%	-21,14%
BET-FI	20.102,59	-17,65%	-11,36%
BET-XT	414,98	-15,55%	-18,38%
BET-NG	558,78	-17,14%	-30,01%
ROTX	8.566,96	-13,94%	-23,79%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 31.05.2012	% luna	% an
ROBOR12M	5,45%	4,21%	-18,90%
ROBID12M	4,7%	4,91%	-21,27%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 31.05.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,4652	1,55%	8,36%
USD/RON	3,5939	8,12%	25,79%
GBP/RON	5,5787	3,14%	18,38%
CHF/RON	3,7159	1,55%	10,66%

CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Japonia și China renunță la dolar ca monedă intermediară

Japonia și China vor trece de la 1 iunie la schimburi directe între yen și yuani, eliminând dolarul american ca monedă intermediară.

Paritatea folosită va fi de 7.9480 yuani pentru fiecare 100 de yeni. Acordul va permite întreprinderilor să convertească direct monedele chineze în cele japoneze sau viceversa. Până acum, conversia era făcută având dolarul la mijloc, companiile fiind nevoite să cumpere dolari pe care apoi să îi schimbe în yeni sau, respectiv, yuani.

Spania salvează de la colaps a patra mare bancă a țării, printr-o naționalizare parțială

Spania a preluat Bankia, a patra mare instituție de credit a țării, încercând să risipească temerile referitoare la capacitatea statului de a stabili sectorul financiar, la patru ani după ce sectorul a fost puternic lovit de prăbușirea pieței imobiliare.

Statul va prelua o participație indirectă de 45% la Bankia în urma preluării controlului asupra companiei-mamă a băncii, BFA, prin conversia unui împrumut de 4,5 miliarde de euro acordat anterior.

Cea mai mare bancă elvețiană, UBS, și-a înjumătățit profitul în T1, din cauza provizioanelor pe datorii

Profitul net al UBS, cea mai mare bancă elvețiană, s-a înjumătățit în primul trimestru, la 827 milioane franci elvețieni (688 milioane euro), din cauza unui provizion de 1,16 miliarde franci (965 milioane euro) constituit de divizia de investiții chiar pe datoriile grupului.

Profitul net al UBS a scăzut cu 54% în primele trei luni ale anului, de la 1,81 miliarde franci în perioada corespunzătoare a anului trecut.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 31.05.2012	% luna	% an
Dow Jones	12.393,45	-6,21%	-1,40%
Nasdaq	2.827,34	-7,19%	-0,28%
S&P 500	1.310,33	-6,27%	-2,59%

Asia

Indici	Valoare 31.05.2012	% luna	% an
Nikkei 225	8.542,73	-10,27%	-11,87%
Hang Seng	18.629,52	-11,68%	-21,34%

Europa

Indici	Valoare 31.05.2012	% luna	% an
FTSE100	5.320,90	-7,27%	-11,17%
CAC40	3.017,01	-6,09%	-24,71%
ATX	1.897,04	-10,47%	-31,94%
DAX	6.264,38	-7,35%	-14,11%
BUX	16.099,82	11,71%	-31,13%
OMXSPI	307,08	-7,93%	-16,30%



AFLĂ DESPRE...

Creșterea economică

Creșterea economică este sinonim cu creșterea PIB în termeni reali pe o perioadă mai 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 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 preșurile curente să crească mai repede decât cresc preșurile (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 frictional 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, Tumul 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 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.