

Descoperă cum să

*Fii creativ cu banii tăi!*

**APRILIE 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 OLIGAȚIUNI

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.

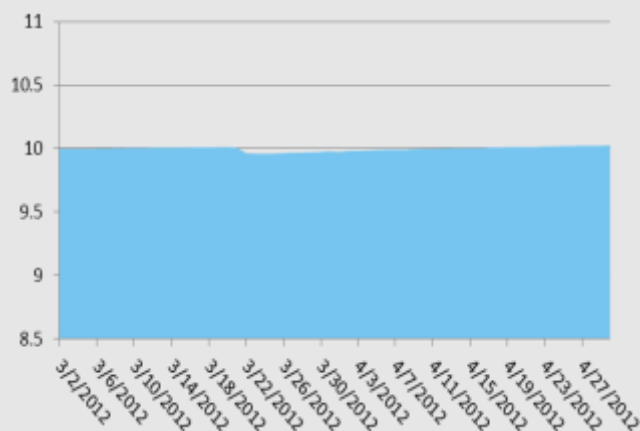
### PERFORMANȚE - 30.04.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	10,0257
Valoarea Activului Net	5.367.215,91
Număr de investitori	32
Evoluții	Procent
Evoluție Aprilie	0,48%

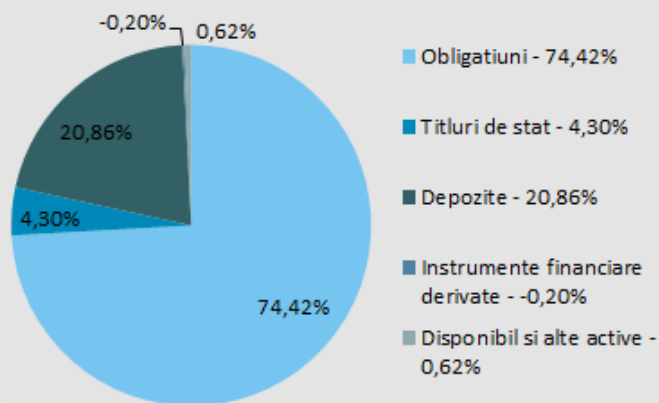
### VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 5,37 MIL.LEI

În luna aprilie, nivelul activului net a ajuns la 5,36 milioane lei, creșterea fiind de 133%. În ceea ce privește structura activului brut, ponderea obligațiunilor este de 74,42%, iar cea a depozitelor de 20,86% .

### EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



### STRUCTURA ACTIVULUI – 30.04.2012





## 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

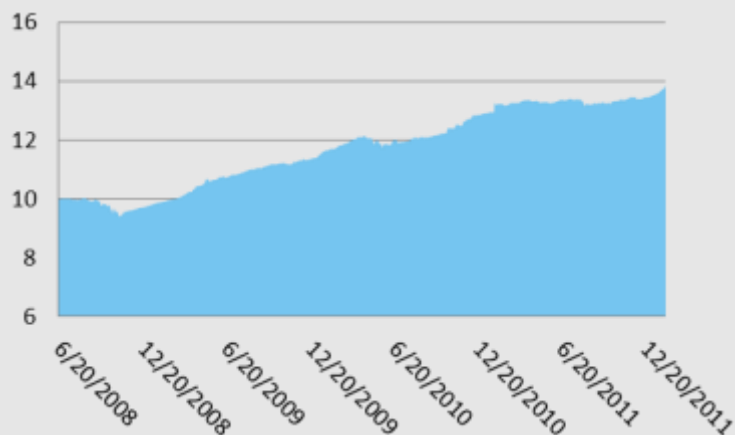
### PERFORMANȚE - 30.04.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,2945
Valoarea Activului Net	26.966.686,30
Număr de investitori	377
Evoluții	Procent
Evoluție Aprilie	+0,56%
Evoluție 12 luni	+7,37%
Evoluție 2012	+6,03%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62

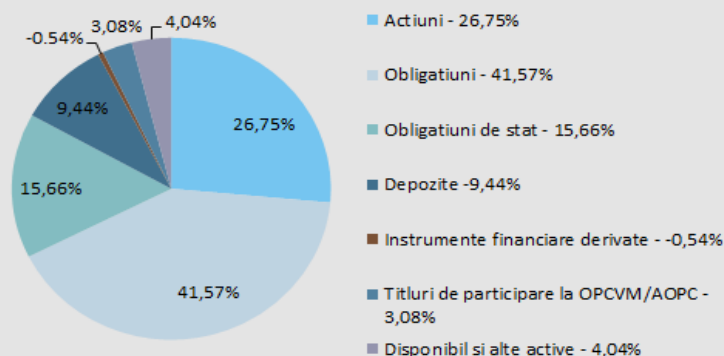
### VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 27 MIL.LEI

În luna aprilie activul net a scăzut cu 15,27% față de sfârșitul lunii martie a anului 2012, ca urmare a răscumpărărilor efectuate. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Ponderea depozitelor a scăzut ușor de la 10,82% la sfârșitul lunii martie la 9,44% în luna aprilie, iar ponderea obligațiunilor a scăzut cu 4,12 puncte procentuale, ajungând la un total de 57,23% ca urmare a vânzărilor efectuate.

### EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



### STRUCTURA ACTIVULUI – 30.04.2012



### TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 30.04.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
Obligațiuni de stat	15,66%
Croatia	12,85%
Mun. Valencia	5,81%
City of Bucharest	5,72%
SOGEN	5,48%



## FDI CARPATICA STOCK

PENTRU CĂ VREI MAI MULT!

### PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Stock este 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 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 - 30.04.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,2856
Valoarea Activului Net	12.949.828,73
Număr de investitori	317

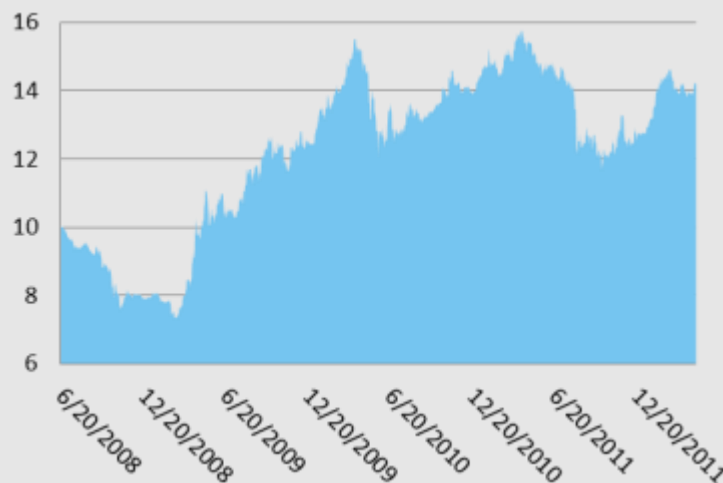
  

Evoluții	Procent
Evoluție Aprilie	0,63%
Evoluție 12 luni	-7,04
Evoluție 2012	+12,04%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

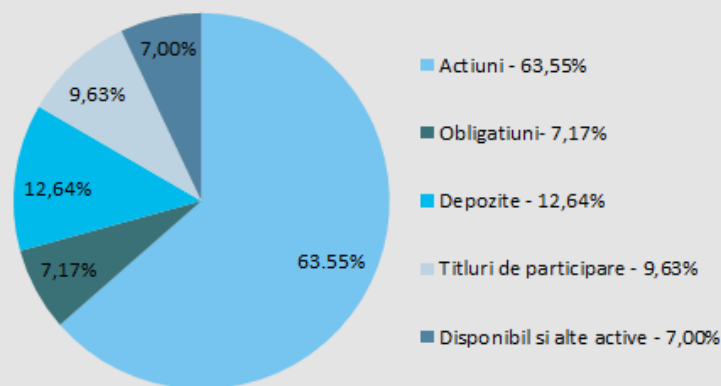
### VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 13 MIL.LEI

În luna aprilie nivelul activului net a crescut cu 0,55% față de sfârșitul lunii martie a anului 2012. În decursul lunii aprilie, structura activului a suferit modificări. Astfel, ponderea obligațiunilor a scăzut de la 11,39% în luna martie la 7,17% în luna aprilie ca urmare a vanzarilor efectuate, iar ponderea depozitelor a crescut cu 2,23 puncte procentuale ajungând la 12,64%.

### EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



### STRUCTURA ACTIVULUI – 30.04.2012



### TOP 5 ACȚIUNI – 30.04.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Transilvania	10,27%
Fondul Proprietatea	7,71%
SIF Oltenia	7,70%
S.N.T.G.N. Transgaz	6,71%
SIF Banat Crișana	5,60%



## CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

### Contul curent al balanței de plăți a avut în primele două luni un deficit de 663 milioane euro, în creștere cu 64,1% față de perioada ianuarie - februarie 2011

Datoria externă pe termen mediu și lung a fost 75,499 miliarde euro la 29 februarie 2012 (77,1% din total datorie externă), în scădere cu 0,1% fata de 31 decembrie 2011.

Datoria externă pe termen scurt a înregistrat la 29 februarie 2012 nivelul de 22,488 miliarde euro (22,9% din total datorie externă), în scădere cu 1,5% față de 31 decembrie 2011.

Contul curent al balanței de plăți a închis anul trecut cu un deficit de 5,68 miliarde euro, în creștere cu 3% comparativ cu 2010.

### Investițiile străine ți-au revenit în februarie

Investițiile străine directe au totalizat în primele două luni 253 milioane de euro, în scădere cu 22% față de perioada similară a anului trecut, în condițiile în care în februarie fluxul de capital străin atras de România a crescut semnificativ față de ianuarie, potrivit Băncii Naționale.

Conform datelor publicate de BNR, participațiile la capital consolidate cu pierderea neta estimată au însumat 410 miliarde euro, în timp ce creditele intra-grup au reprezentat o valoare neta de 157 milioane euro.

Investițiile străine directe au finanțat în proporție de 38,1% deficitul contului curent în perioada ianuarie - februarie 2012, în suma de 663 milioane de eur

### România are printre cele mai scăzute rate ale inflației din UE, dar media ultimului an este ridicată

Inflația în zona euro s-a menținut în martie la 2,7%, cu puțin peste rata anuală înregistrată în România, de 2,5%. În schimb, România are printre cele mai mari medii ale ultimelor 12 luni din Uniunea Europeană, potrivit datelor Eurostat.

### Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 30.04.2012	% luna	% an
BET	5.322,64	-0,93%	-10,11%
BET-C	2.994,89	-2,64%	-15,12
BET FI	24.409,82	-2,25%	-4,52%
BET-XT	491,42	-1,22%	-1091%
BET-NG	674,39	-3,29%	-19,62%
ROTX	9.954,65	-1,85%	-17,13%

### Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 30.04.2012	% luna	% an
ROBOR	5,22%	-4,57%	-22,55%
ROBID	4,47%	-5,30%	-36,05%

### Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 30.04.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,3070	0,40%	7,90
USD/RON	3,3240	1,30%	21,30%
GBP/RON	5,4090	2,80%	18,50%
CHF/RON	3,6593	0,70%	15,80%



## CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

### Deutsche Bank a depășit BNP Paribas și a redevenit cea mai mare bancă europeană după active

Grupul german Deutsche Bank a redevenit mai mare bancă din Europa, cu active de 2.160 miliarde euro la finele anului trecut, depășind instituția financiară franceză BNP Paribas, scrie Bloomberg.

Activele Deutsche Bank au crescut anul trecut cu 14%, la 2.160 miliarde euro, banca extinzându-și portofoliul în timp ce principalii rivali au renunțat la unele active pentru a se alinia noilor standarde de reglementare.

### Italia va majora TVA de la 21% la 23%

Italia va majora TVA cu două puncte procentuale în octombrie, la 23%, măsura făcând parte din planul de austeritate adoptat de guvern în decembrie, a indicat secretarul de stat din Ministerul Economiei, Vittorio Grilli, citat de AFP.

Planul de austeritate prevede majorarea TVA cu două puncte procentuale "în caz de necesitate". Secretarul de stat a confirmat, într-o emisiune televizată, că majorarea va avea loc. TVA a fost majorat ultima dată în septembrie, cu un punct procentual, la 21%, când Italia a aprobat un plan de austeritate pregătit de precedentul guvern.

### Creditorii privați ai Greciei au acceptat cel mai mare schimb de datorii din istorie

Grecia a primit acceptul pentru preschimbare de la investitorii ce dețin obligațiuni de 152 miliarde de euro sub incidența legii elene, a 85,8% din totalul de 177 de miliarde de euro. La oferta de preschimbare au participat și investitori cu obligațiuni sub incidența legii elene care au refuzat să accepte. Obligațiunile acestora reprezintă 5,3% din totalul de 177 miliarde de euro.

Creditorii privați care au în portofoliu obligațiuni în valoare de 20 de miliarde de euro sub incidența legii altor state, sau emise de companii de stat și garantate de guvernul elen, s-au angajat, de asemenea să participe la preschimbarea titlurilor vechi cu unele noi.

### Evoluție indici bursieri

#### America

Indici	Valoare 30.04.2012	% luna	% an
Dow Jones	13.213,63	-0,01%	3,15%
Nasdaq	3.046,36	-1,46%	6,01%
S&P 500	1.397,91	-0,75%	2,52%

#### Asia

Indici	Valoare 30.04.2012	% luna	% an
Nikkei 225	9.520,89	-5,58%	0,90%
Hang Seng	20.741,45	-3,34%	-12,56%

#### Europa

Indici	Valoare 30.04.2012	% luna	% an
FTSE100	5.737,80	-0,53%	-5,47%
CAC40	3.212,80	-6,16%	-21,77%
ATX	2.118,94	-1,86%	-25,55%
DAX	6.761,19	-2,67%	-10,02%
BUX	18.235,03	-2,15%	-24,53%
OMXSPI	333,53	-1,45%	-10,50%



## AFLĂ DESPRE...

### Legea 2% - tu decizi ce se întâmplă cu banii tăi

Prin această lege statul român dorește încurajarea implicării persoanelor fizice în promovarea și finanțarea activităților sociale.

Legea 2% se adresează exclusiv persoanelor fizice (angajații) care au posibilitatea să doneze 2% din impozitul pe venitul unei entități de tip ONG (fundație sau asociație).

În anul 2011 conform datelor Ministerului de Finanțe prin această prevedere **1.648.313** (25% din totalul contribuabililor) de persoane au direcționat **114.733.978 ron** către 24.891 asociații.

#### ***De ce să folosești această prevedere?***

- Nu te costă nimic!
- Contribuie la eficientizarea cheltuirii banului public - deci al tău!
- Poți ajuta la rezolvarea unei probleme din comunitatea ta redirecționând 2% către o organizație. Te poți asigura că acești bani rămân în comunitatea ta direcționându-i către o organizație locală.
- Poți susține cauzele în care crezi, direcționând banii spre asociații ce luptă pentru aceste cauze!

#### ***Ce trebuie să faci?***

- Direcționarea a 2% din impozitul tău este o opțiune și nu o obligație.
- Nici o autoritate a statului, nici o organizație sau angajatorul tău, nu te poate obliga să redirecționezi cei 2%.
- Alege organizația pe care o dorești! Este dreptul tău.

Află datele de contact ale organizației:

- Numele organizației
- Codul de identificare fiscală
- Contul bancar al organizației

Completați una din declarațiile de mai jos, astfel :

- declarația 230 secțiunea A și B dacă sunteți salariat
- declarația 200 dacă aveți alte surse de venit (PFA, alte contracte)





## 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](http://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](http://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](http://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](http://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 realizărilor 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](http://www.bvb.ro), [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro), [www.zf.ro](http://www.zf.ro), [www.money.ro](http://www.money.ro), [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), etc.*