

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



Din cuprins

- Noutăți SAI Carpatica
- Evoluția FDI Carpatica Global
- Evoluția FDI Carpatica Stock
- 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 Carpatica.

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 OLIGAȚIUNI

Cui se adresează?

Ție, pentru că preferi să nu riști și dorești să îți conserve capitalul! Sau ție pentru că ești un cunoscător al pieței de capital și vrei o soluție de expectativă.

Care este suma minimă?

Poți investi sume reduse, chiar și 100 lei.

Ce se întâmplă cu banii mei?

Banii tăi și ai celorlalți investitori 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.

Unde pot subscrie?

Unitățile BCC

Sibiu, str. Autogării nr.1
tel: +(40) 269 233.985
fax: +(40) 269 233.371
<http://www.carpatica.ro>

Distribuitori

Unitățile SSIF Carpatica Invest

Sibiu, str. Nicolaus Olahus nr. 5
tel: +(40) 269 217.033
fax: +(40) 269 211.398
<http://www.carpaticainvest.ro>

Conturile Fondului

RO23 CARP 0330 0045 0510 RO10
deschis la B.C. Carpatica

RO76 RZBR 0000 0600 1439 8869
deschis la Raiffeisen Bank

Care sunt comisioanele de subscriere?

Nu se percep comisioane de subscriere.

Care sunt comisioanele de răscumpărare?

Nu se percep comisioane de răscumpărare.



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 80%, iar plasamentele în acțiuni reprezintă circa 20% 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

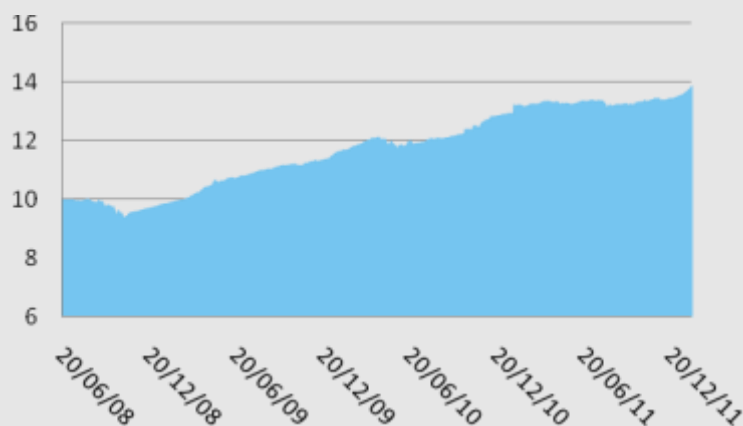
PERFORMANȚE - 29.02.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,0621
Valoarea Activului Net	31.966.187,15
Număr de investitori	374
Evoluții	Procent
Evoluție februarie	+1,93%
Evoluție 12 luni	+6,14%
Evoluție 2012	+4,31%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

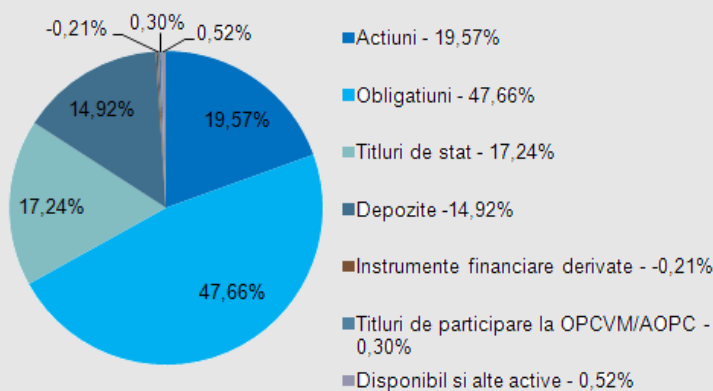
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 32,01 MIL.LEI

În luna februarie activul net a crescut cu 1,95% față de sfârșitul lunii ianuarie a anului 2012, datorită evoluției pozitive a cotațiilor acțiunilor la BVB. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Astfel, ponderea depozitelor a scăzut la 14,92% de la 16,33% la sfârșitul lunii ianuarie, ponderea obligațiunilor de stat a crescut la 17,24% din activ ca urmare a achiziționării de titluri de stat, în timp ce obligațiunile municipale și cele corporative cumulează 47,66%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 29.02.2012



TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 29.02.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
Obligațiuni de stat	17,24%
City of Bucharest	11,56%
Citigroup Funding	7,38%
Societe Generale	6,51%
Valencia	4,84%



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

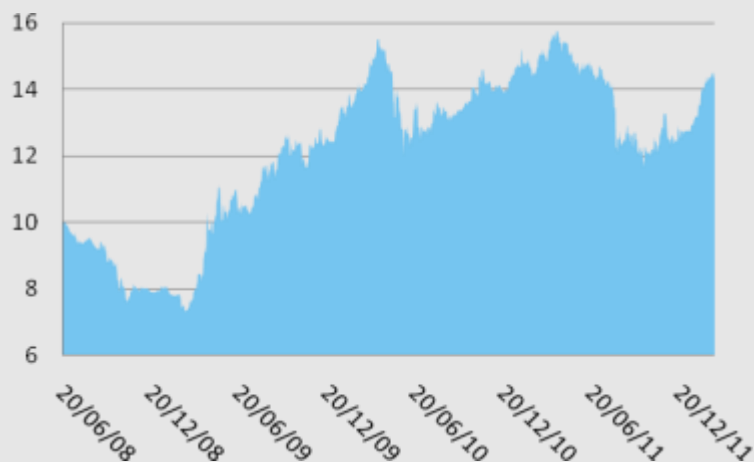
PERFORMANȚE - 29.02.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,5644
Valoarea Activului Net	13.223.882,52
Număr de investitori	321
Evoluții	Procent
Evoluție Februarie	+6,29%
Evoluție 12 luni	-2,88%
Evoluție 2012	+14,23%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

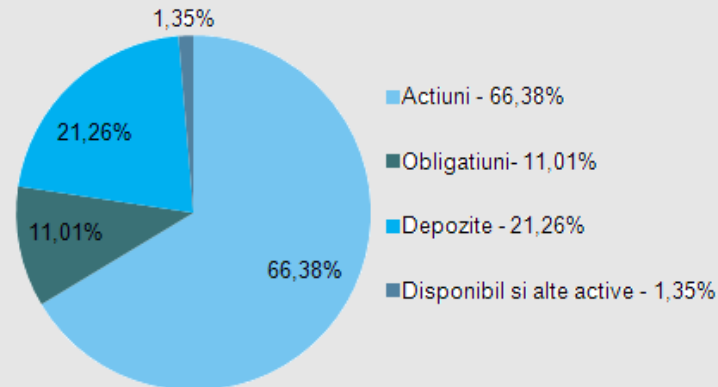
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 13,28 MIL.LEI

În luna februarie nivelul activului net a crescut cu 6,51% față de sfârșitul lunii ianuarie a anului 2012, datorită evoluțiilor pozitive ale acțiunilor listate la BVB. În decursul lunii februarie, structura activului a suferit ușoare modificări. Astfel, ponderea obligațiunilor a scăzut de la 18,23% în luna ianuarie la 11,01% în luna februarie, iar cea a depozitelor a crescut la 21,26% de la 16,55% la sfârșitul lunii ianuarie.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 29.02.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 29.02.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Transilvania	9,70%
S.N.T.G.N. Transgaz	8,38%
Fondul Proprietatea	7,97%
SIF Oltenia	7,65%
SIF Banat Crișana	6,34%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

OMV Petrom a făcut anul trecut cel mai mare profit din România: 886 mil. Euro:

OMV Petrom (SNP), cea mai mare companie locală, a raportat pe 2011 un profit net de 3,759 mld. lei (886 mil. euro), încreștere cu 72% față de anul precedent. Acesta este cel mai mare profit raportat vreodată de o companie românească. Cifra de afaceri a Petrom a urcat cu 21%, la 22,6 mld. lei (5,33 mld. euro), fiind mai mare în lei, dar ușor mai mică în euro decât nivelul record din 2008, când afacerile Petrom urcaseră la peste 5,4 mld. euro.

În ultimul trimestru din 2011, creșterea afacerilor a încetinit la 17%, iar cifra de afaceri a fost de 6,39 mld. lei, în timp ce profitul net a crescut cu 7%, la 838 mil. lei.

Acțiunile Petrom au crescut de la începutul anului cu peste 34%, iar capitalizarea companiei a depășit 5 mld. euro.

Economia României revine pe scădere. PIB-ul a coborât cu 0,2% în T4 față de T3:

Economia României a intrat din nou pe scădere în ultimul trimestru al anului 2011, PIB-ul înregistrând un declin de 0,2% în termeni reali față de trimestrul anterior, conform primelor estimări publicate miercuri de Institutul Național de Statistică.

Față de ultimul trimestru al anului 2010, produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 1,9% pe seria brută și cu 2,1% pe seria ajustată sezonier. În anul 2011, comparativ cu anul 2010, Produsul intern brut (serie brută) s-a majorat cu 2,5%, se arată în datele publicate de Statistică.

BCR, cea mai mare bancă din România, a făcut profit de 2 mil. lei în T4:

Banca Comercială Română (BCR) a obținut în ultimul trimestru al anului trecut un profit net de 2 milioane de lei, comparativ cu o pierdere de peste 90 de milioane lei în T3, iar câștigul pe 2011 a coborât cu peste 80%, la 70,9 milioane lei, față de 467 milioane lei în 2010.

Provizioanele de risc aferente creditelor acordate au crescut cu 8% anul trecut, la 2,15 miliarde lei, ceea ce a afectat semnificativ profitul băncii.

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 29.02.2012	% luna	% an
BET	5.273,12	7,88%	-10,08%
BET-C	3.103,44	6,97%	-9,05%
BET-FI	26.011,68	15,42%	9,35%
BET-XT	501,56	9,34%	-4,21%
BET-NG	714,70	5,25%	-13,71%
ROTX	10.144,27	8,65%	-16,20%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 29.02.2012	% luna	% an
ROBOR	5,76%	-7,40%	-14,79%
ROBID	5,01%	-8,41%	-16,78%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 29.02.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,3486	0,10%	3,20%
USD/RON	3,2919	-1,70%	6,10%
GBP/RON	5,1969	0,80%	4,30%
CHF/RON	3,604	0,10%	9,8%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Pachet de 2.000 MLD. \$ pentru combaterea crizei:

Miniștrii Finanțelor din statele G20 vor să antreneze resurse financiare impresionante până la reuniunea șefilor de stat sau de guvern de la finele lunii aprilie, încercând totodată să convingă piețele financiare că pot aduce sub control problemele din zona euro.

Statele G20 au creat în 2008 un pachet de 1.000 miliarde de dolari pentru combaterea efectelor crizei financiare asupra economiei globale, cea mai mare parte a fondurilor fiind constituite atunci în rezerve suplimentare pentru FMI.

Producția industrială din zona euro a scăzut în decembrie cu 1,1%:

Față de luna decembrie a anului 2010, producția industrială din zona euro a coborât cu 2%.

La nivelul UE, producția industrială a scăzut cu 0,6% față de luna noiembrie, respectiv cu 0,9% raportat la decembrie 2010. Economiiștii consideră că economia zonei euro s-a contractat în trimestrul al patrulea al anului trecut, în principal ca urmare a măsurilor de austeritate, care au afectat cheltuielile de consum și angajările, precum și în contextul scăderii exporturilor.

Comenzile noi din industrie au coborât în noiembrie în zona euro, iar șomajul s-a menținut în decembrie la un maxim record, urcând la 10,4%.

Economia Indiei își încetinește ritmul de creștere:

În ultimul trimestru al anului 2011 economia India a înregistrat o creștere de 6,61, aceasta fiind cea mai mică rată de creștere din ultimii 2 ani.

Acest lucru se datorează în special datorită încetinirii producției și a scăderii sectorului minier

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 29.02.2012	% luna	% an
Dow Jones	12.952,07	2,53%	5,94%
Nasdaq	2.966,89	5,44%	6,64%
S&P 500	1.365,68	4,06%	2,90%

Asia

Indici	Valoare 29.02.2012	% luna	% an
Nikkei 5	9.723,24	10,46%	-8,48%
Hang Seng	21.680,80	6,32%	-7,10%

Europa

Indici	Valoare 29.02.2012	% luna	% an
FTSE100	5.871,50	+3,34%	-2,04%
CAC40	3.452,45	+4,67%	-16,01%
ATX	2.196,08	+5,76%	-24,16%
DAX	6.856,08	+6,15%	-5,72%
BUX	19.286,54	+2,09%	-16,81%
OMXSPI	345,34	+6,97%	-3,73%



AFLĂ DESPRE...

Obligațiuni

Obligațiunea este un titlu ce reprezintă un împrumut, care se poate și tranzacționa. Aceste titluri pot fi utilizate atât de companii cât și de stat sau autoritățile locale. Prin emisiunea de obligațiuni o persoană juridică (stat, companie, autoritate locală) poate împrumuta o anumită sumă, pe o durată determinată, de la persoanele care au subscris în cadrul ofertei și cărora emitentul le asigură o dobândă fixă plătită la intervale regulate.

Obligațiunile se emit prin ofertă publică prin intermediul unei societăți de brokeraj sau a unei bănci de investiții. Acestea elaborează prospectul de emisiune conform parametrilor stabiliți, coordonează operațiunile de vânzare, mențin relația cu autoritățile pieței de capital, listează obligațiunile.

Obligațiunile, alături de acțiuni și credit sunt modalități de finanțare a activității unei companii. Înainte de a alege modalitatea de finanțare, o societate face calcule de rentabilitate economică, financiară, costuri de oportunitate. Spre deosebire de acțiuni, care presupun o participare la capitalul social al companiei respective, obligațiunile nu sunt altceva decât un împrumut acordat pentru un anumit timp determinat, la o dobândă fixă sau variabilă. O emisiune de obligațiuni poate fi o alternativă mai ieftină la un împrumut bancar sau la o majorare de capital social. În timp ce acțiunea conferă deținătorului drept de vot în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor, dreptul la o parte din patrimoniul companiei, dreptul la dividend (în cazul acțiunilor comune), în cazul obligațiunilor, deținătorul are dreptul de a încasa dobânda numită cupon, sau, ocazional alte drepturi nepatrimoniale stipulate în prospect.

În funcție de termenul până la scadența, împrumutul este rambursat, în majoritatea cazurilor, la maturitate, însă pot exista obligațiuni răscumpărate parțiale sau cu opțiuni incluse.

Calitatea debitorului (a emitentului) este evaluată de agenții de rating. Cel mai ridicat grad de calitate, acela fără risc, este AAA și scade până la D (incapacitate de plată). Rating-urile acordate scad de la AAA, AA, A la BBB, unde există un prag specific. Sub acest prag, obligațiunile sunt "murdare" sau "sub gradul de investiție".

Obligațiunile se clasifică în 3 categorii, în funcție de maturitatea acestora, astfel:

- pe termen scurt (short-term) => 1 - 5 ani
- pe termen mediu (intermediate-term), obligațiuni denumite și "notes" => 5 - 12 ani
- pe termen lung (long-term) => peste 12 ani



AFLĂ DESPRE...

În funcție de emitent, obligațiunile pot fi:

Obligațiunile guvernamentale ("T-bonds"/"Treasury bonds") sunt instrumente financiare pe termen mediu și lung emise de guverne. În prezent se face o distincție clară între obligațiunile guvernamentale și hârtiile (notele) guvernamentale, în funcție de scadența acestora. Obligațiunile guvernamentale sunt emise pe o perioadă mai mare de 10 ani, rambursabile în tranșa finală. Spre deosebire de acestea, hârtiile guvernamentale sunt emise pe o perioadă mai mică de 10 ani, guvernul având dreptul de a le răscumpăra înainte de scadență.

Obligațiunile municipale / instituționale ("Municipal bonds") sunt instrumente financiare emise de diferite entități publice sau instituții de interes general pentru finanțarea nevoilor proprii. Sunt mai riscante decât obligațiunile guvernamentale, din această cauză multe dintre ele beneficiază de scutiri de impozite / taxe pentru a fi mai atractive pentru investitori. Scutirea de impozit vizează doar dobânda încasată și mai puțin câștigul de capital.

Obligațiunile corporative („Corporate bonds”) sunt obligațiuni emise de companii private, fiind cele mai riscante dintre obligațiuni. În prezent există agenții internaționale de rating care analizează și clasifică emitenții în funcție de riscul lor pe mai multe clase de risc.

Obligațiuni străine ("Foreign bonds") - pentru a obține fondurile de care are nevoie, orice companie poate emite obligațiuni pe alta piață decât cea de origine.

În funcție de piața pe care sunt tranzacționate, obligațiunile au primit diferite denumiri: **Yankee bonds** (vândute în SUA), **Samurai bonds** (cele emise în Japonia de firme non-japoneze) sau **bulldog bonds** (obligațiuni nedominate în lire sterline și emise pe teritoriul Marii Britanii). Euro-bondurile sunt obligațiuni emise în moneda unei țări dar vândute în afara ei, spre exemplu, 'piața Eurodolarilor' se mai referă și la obligațiunile emise în USD și vândute în afara SUA. Piața londoneză este cea mai mare piață pentru obligațiunile de acest tip. Obligațiunile Euroyen sunt denominate în yen dar se vând în afara Japoniei în timp ce obligațiunile Eurosterling sunt eurobonduri în lire vândute în afara Marii Britanii.

Creditul APIA pentru bunastarea pasarilor si porcinelor

Este un credit acordat pentru finantarea capitalului de lucru in vederea desfasurarii activitatilor curente de catre beneficiarii ajutoarelor de stat pentru realizarea angajamentelor asumate voluntar in favoarea bunastarii pasarilor, respectiv a bunastarii si protectiei porcinelor.



Beneficiarii acestui credit sunt persoanele fizice autorizate, intreprinderile individuale si intreprinderile familiale, constituite cf. legii si/sau PJ dupa caz, si care detin, cresc sau exploateaza pasari sau porcine, individual sau in forme juridice, cf. legislatiei in vigoare, in scopul obtinerii productiei agricole.

Acest credit se acorda in lei.

Clientii pot beneficia de credite in suma de **maxim 80%** din valoarea sumei calculate conform Adeverintei eliberate de APIA .



Perioada maxima de acordare a creditului este **pana la incasarea ajutoarelor de stat** privind bunastarea pasarilor si porcinelor, dar nu mai tarziu de 31 decembrie 2012.

Fondul de Garantare garanteaza maxim **80% din valoarea** creditului acordat. Banca solicita ca garantie si ipoteca mobiliara asupra sumelor totale cuvenite ca ajutor de stat acordat de APIA pentru realizarea angajamentelor asumate, conform Adeverintei eliberate.



Avantaje

Creditul poate fi utilizat pentru finantarea activitatii curente, dar si pentru plata comisioanelor aferente creditului si plata obligatiilor catre Bugetul de Stat si celelalte bugete.

Costurile creditului sunt **personalizate** - in functie de performanta financiara a companiei -.

Pentru rambursare inainte de scadenta, **NU se percepe comision de rambursare anticipata.**

Clientii fara restante curente in CRB beneficiaza de **procesarea simplificata** a creditului, in functie de performanta financiara a companiei.

Pentru mai multe informatii suplimentare privind acest credit, puteti vizita oricare din unitatile Carpatica sau puteti accesa www.carpatica.ro.

**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 Charllies 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.