

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 AM oferă o reducere a comisionului de Administrare cu 40%

SAI Carpatica Asset Management oferă la început de an, în premieră, investitorilor Fondului Deschis de Investiții Carpatica Global o reducere a comisionului de administrare cu 40%, respectiv de la 0,15%/lună la 0,09%/lună.



FDI Carpatica Stock, este cel mai performant fond de investiții pe ultimi 3 ani

Fondul de acțiuni Carpatica Stock, administrat de societatea Carpatica Asset Management, este cel mai performant fond mutual al ultimilor trei ani cu un randament de 55% în intervalul cuprins între noiembrie 2008 și noiembrie 2011, potrivit raportului lunar emis de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF). Fondul investește în companii tranzacționate la bursa din București. [detalii aici](#)



FDI Carpatica Global, este cel mai performant fond de investiții diversificat pe anul 2011

Vă mulțumim, dumneavoastră investitorilor, pentru încrederea acordată. Această încredere ne-a dat forța necesară de a trece peste momentele dificile care au apărut anul acesta și de a lua cele mai bune decizii privind investițiile voastre. Astfel avem plăcerea de a vă informa că, Fondul Deschis de Investiții Carpatica Global, a înregistrat în anul 2011, un randament de 4,35% fiind cel mai performant fond de investiții diversificat, cu 40,06% mai bun decât al fondului clasat pe locul al doilea, conform clasamentului realizat de [Ziarul Financiar](#)

FONDURI DIVERSIFICATE			
Carpatica Global	4,35%	376	30,6
BT Clasic	1,77%	544	31,5
Star Next	-0,33%	99	4,3
Star Focus	-0,80%	66	3,6
Transilvania	-1,35%	725	18,1



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 - 31.01.2012

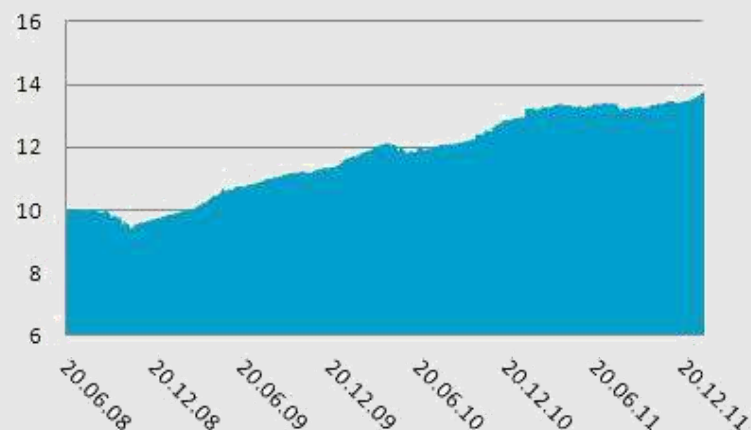
Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	13,7963
Valoarea Activului Net	31.354.004
Număr de investitori	374

Evoluții	Procent
Evoluție ianuarie	+2,33%
Evoluție 12 luni	+4,57%
Evoluție 2012	+2,33%
Evoluție 2011	4,55%
Evoluție 2010	13,19%
Evoluție 2009	16,62%

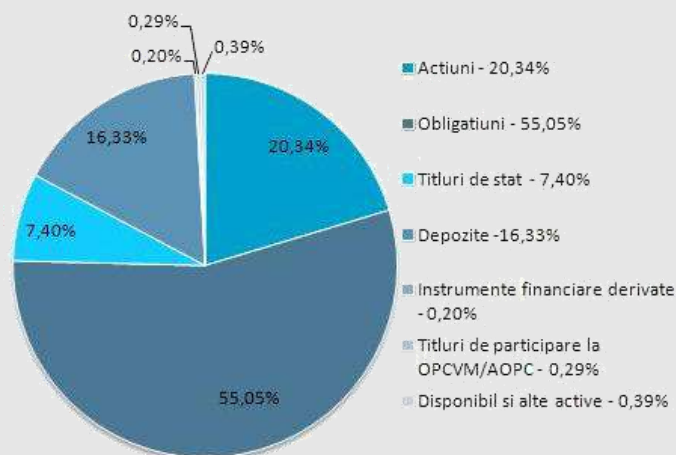
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 31,39 MIL.LEI

În luna ianuarie activul net a crescut cu 2,30% față de sfârșitul lunii decembrie a anului 2011, datorită evoluției pozitive a cotațiilor acțiunilor la BVB. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Astfel, ponderea depozitelor a crescut de la 8,36% la 16,33% la sfârșitul lunii ianuarie, ponderea obligațiunilor de stat a ajuns la 7,39% din activ, în timp ce obligațiunile municipale și cele corporative cumulează 55,05%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.01.2012



TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 31.01.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
Citigroup unding	7,47%
Obligațiuni de stat	7,39%
City of Bucharest	7,13%
KBC	6,96%
Societe Generale	6,59%



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 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 - 31.01.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	13,7020
Valoarea Activului Net	12.415.328,11
Număr de investitori	317

Evoluții	Procent
Evoluție Ianuarie	+7,46%
Evoluție 12 luni	-6,55%
Evoluție 2012	+7,46%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	14,61%
Evoluție 2009	56,38%

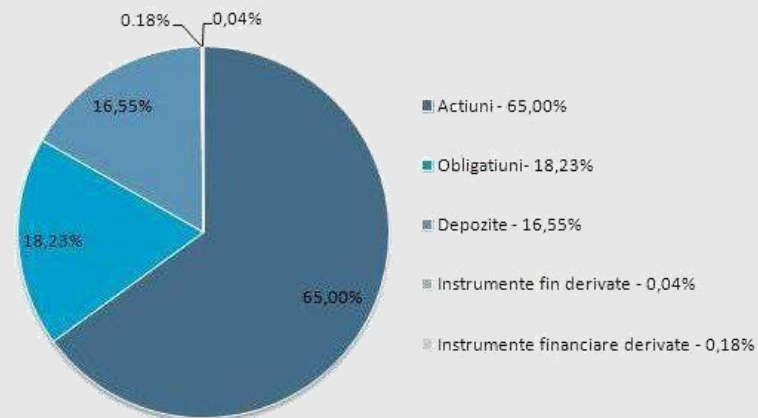
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 12,467 MIL.LEI

În luna ianuarie nivelul activului net a crescut cu 7,95% față de sfârșitul lunii decembrie a anului 2011, datorită evoluțiilor pozitive ale acțiunilor listate la BVB. În decursul lunii ianuarie, structura activului a suferit ușoare modificări. Astfel, ponderea obligațiunilor a scăzut de la 19,94% în luna decembrie la 18,23% în luna ianuarie, iar cea a acțiunilor a crescut la 65%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.01.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 31.01.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF 3 Transilvania	9,06%
Transgaz	8,64%
SIF 5 Oltenia	7,40%
Fondul Proprietatea	7,34%
SIF 1 Banat Crișana	5,43%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

Acționarii Hidroelectrica au spus “da” listării

Acționarii Hidroelectrica, cel mai valoros producător de energie din portofoliul statului, au aprobat în AGA listarea la Bursa de Valori București (BVB), potrivit unui anunț făcut de Fondul Proprietatea (FP), acționar minoritar al companiei.

"Administratorul FP anunță că în data de 27 ianuarie 2012 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Hidroelectrica prin care a fost aprobată admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București a acțiunilor Hidroelectrica", potrivit unui anunț al Fondului Proprietatea transmis acționarilor.

România iese pe piața americană cu bonduri în dolari pe 10 ani

Ministerul Finanțelor s-a hotărât să lanseze o emisiune de obligațiuni pe piața Statelor Unite, maturitatea titlurilor fiind stabilită la 10 ani. Inițierea operațiunii a fost confirmată pentru ZF de Bogdan Drăgoi, secretar de stat în Ministerul Finanțelor responsabil cu Finanțarea.

Cuponul fix aferent titlurilor a fost fixat în jurul a 7% pe an.

România se bazează în acest proiect pe forțele a trei giganți financiari cu putere de distribuție globală: Citi, HSBC și Deutsche Bank, care au fost angajați ca manageri ai emisiunii.

Creditele vor fi obținute mai greu din luna februarie.

Noile condiții în care se vor acorda credite sunt:

- Avansul la creditele imobiliare acordate în lei este 15%.
- Creditele imobiliare în euro pot fi vândute numai cu avans de cel puțin 25% din suma necesară achiziției
- Avansul la creditele imobiliare în alte valute decât euro va fi de minimum 40% din suma necesară achiziției.
- Clienții care vor un credit de consum în valută trebuie să aducă la bancă garanții de 133% din suma împrumutată.
- Perioada de rambursare a creditelor de consum, indiferent de moneda în care sunt acordate, a fost limitată la 5 ani.

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 31.01.2012	% luna	% an
BET	4.888,75	12,07%	-13,84%
BET-C	2.901,21	10,67%	-11,91%
BET-FI	22.536,99	16,52%	1,33%
BET-XT	458,71	13,09%	-8,25%
BET-NG	679,08	10,90%	-13,88%
ROTX	9.377,01	16,65%	-19,91%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 31.01.2012	% luna	% an
ROBOR	6,22%	-6,61%	-4,01%
ROBID	5,47%	-7,45%	-4,54%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 31.01.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,3433	0,55%	2,08%
USD/RON	3,2919	-1,42%	5,57%
GBP/RON	5,1969	0,82%	4,95%
CHF/RON	3,604	1,45%	9,09%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Guvernul francez a redus la jumătate estimarea de creștere economică pentru 2012

Estimarea de creștere economică a Franței pentru acest an a fost redusă la jumătate de către guvernul de la Paris, la 0,5%, ceea ce va avea un impact bugetar de circa 5 miliarde de euro, a declarat premierul Francois Fillon.

Rectificarea bugetară are rolul punerii în practică a unui plan de relansare economică anunțat de președintele Nicolas Sarkozy, care prevede în primul rând majorarea taxei pe valoarea adăugată pentru compensarea unei atenuări a costurilor sociale suportate de companii și înființarea unei taxe pe tranzacțiile financiare.

FMI reduce previziunile de creștere economică a Chinei în 2012 la 8,25%

Fondul Monetar Internațional a redus previziunile pentru creșterea economică a Chinei în acest an la 8,25% de la 9,0%, invocând amenințarea scăderii exporturilor, pe fondul unui mediu economic global nesigur. Conform raportului *China Economic Outlook*, rata de creștere a Chinei, ar scădea brusc în cazul în care zona euro ar cunoaște o recesiune puternică. În ciuda încetinerii preconizate, "China are spațiu de manevră pentru un răspuns fiscal prin măsuri compensatorii și ar trebui să folosească acest spațiu" pentru a oferi mai multe stimulente economiei naționale.

Polonia învinge din nou criza

Economia Poloniei a înregistrat anul trecut cel mai rapid ritm de creștere din ultimii trei ani, de 4,3%, în condițiile în care companiile au majorat investițiile, iar zlotul slab a impulsionat exporturile, scrie Bloomberg.

În 2010, Produsul Intern Brut a avansat cu 3,9%. Polonia este singura țară din Uniunea Europeană care a reușit să evite recesiunea în timpul crizei economice mondiale din 2009. Pentru anul în curs guvernul ia în calcul o încetinire a ritmului de creștere, din cauza problemelor din zona euro.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 31.01.2012	% luna	% an
Dow Jones	12.632,91	3,40%	6,23%
Nasdaq	2.813,84	8 0 %	4,21%
S&P 500	1.312,41	4,36%	2,04%

Asia

Indici	Valoare 31.01.2012	% luna	% an
Nikkei225	8.802,51	4,11%	-14,02%
Hang Seng	20.390,49	10,61%	-13,04%

Europa

Indici	Valoare 31.01.2012	% luna	% an
FTSE100	5.681,60	+1,96%	-3,09%
CAC40	3.298,55	+4,39%	-17,65%
ATX	2.076,49	+9,77%	-28,04%
DAX	6.458,91	+9,50%	-8,74%
BUX	18.891,07	+11,29%	-16,81%
OMXSPI	325,32	+5,95%	-10,82%



AFLĂ DESPRE...

Deficitul Bugetar

Un deficit bugetar apare atunci când cheltuielile unei entități (un guvern) depășesc încasările. Opusul deficitului bugetar este excedentul bugetar. În situația în care bugetul de stat este raportat la o economie care asigură folosirea deplină a forței de muncă, se poate vorbi de buget ajustat în mod ciclic, ce reprezintă surplusul sau deficitul bugetar, adică dacă venitul național obținut este egal cu venitul național potențial.

Deficitul total înregistrat într-un an poate fi divizat în două componente:

- deficitul structural, care are loc atunci când bugetul ajustat în mod ciclic este în deficit;
- deficitul ciclic, care reprezintă deficitul bugetar total minus deficitul structural.

Existența deficitului bugetar se datorează mai multor cauze, cum ar fi:

- scăderea producerii de bunuri și servicii în economie
- creșterea cheltuielilor în scopul realizării anumitor programe sociale
- creșterea activității sectorului invizibil al economiei
- creșterea cheltuielilor marginale ale producției sociale
- emisiunea monetară în exces și care să nu fie însoțită de creșterea economică.

Pe de altă parte, nivelurile veniturilor și cheltuielilor bugetare sunt afectate și de stadiul ciclului de afaceri. Atunci când economia se contractă, bugetul se îndreaptă spre deficit, ca urmare a reducerii volumului de venituri colectate. În legătură cu acceptarea sau nu a concepției potrivit căreia deficitul bugetar este „dăunător” asupra vieții economico-sociale, există o serie de controverse care de-a lungul timpului au variat substanțial.

În principal, de-a lungul timpului, opiniile economiștilor referitoare la efectele deficitelor bugetare asupra performanțelor economice ale unui stat s-au referit la două abordări principale. Pe de o parte, s-a considerat că deficitul rezultate din reducerea ratelor marginale ale impozitării au efect stimulat asupra productivității muncii. Pe de altă parte, deficitul bugetare au fost considerate o cauză a stagnării economiei și a instabilității acesteia.

În România, conform datelor operative, execuția bugetului general consolidat, în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2011, s-a încheiat cu un deficit de 23,8 miliarde lei, respectiv 4,35% din PIB, față de un deficit anual prevăzut de 23,9 miliarde lei, respectiv 4,37% din PIB. Potrivit Coface, ținta deficitului bugetar pentru 2012 asumată de guvern față de FMI, de 3%, este improbabil să fie atinsă, în condițiile în care a fost construită într-un scenariu de creștere economică de 3,5%-4%.

Conform criteriilor de convergență stabilite prin Tratatul de la Maastricht, nivelul acceptat al deficitului este de 3% din PIB. În situații de excepție se permit abateri de la această regulă. În momentul de față, în proiectul pentru Tratatul fiscal se stipulează faptul că se va permite statelor din zona euro să aibă deficite bugetare numai în perioade de frânare economică severă sau în cazul unor situații excepționale.



AFLĂ DESPRE...

Cardul cu display

Banca Comerciala Carpatica a lansat pe piața bancară românească un produs inovativ, superior din punct de vedere tehnologic tuturor celor existente până în prezent: cardul cu display MasterCard e-Smart Debit.

Acest nou dispozitiv este foarte util clienților care utilizează serviciul de internet banking BCC e-Smart. MasterCard e-Smart Debit combină un card de debit și un token (dispozitiv de autentificare în mediul online de internet banking), fiind destinat utilizatorilor acestui serviciu pentru autentificare și pentru autorizarea tranzacțiilor.

Cardul dispune de o tehnologie inovatoare care, prin apăsarea butonului încorporat, determină generarea unui cod de securitate afișat pe ecranul acestuia, în mod similar unui token hardware.

Noul produs este unul de tip 2 in 1, îndeplinind atât funcția de card bancar, cât și cea de dispozitiv de autentificare de tip token.

Autentificarea și autorizarea plăților în sistemul BCC e-Smart se realizează în mod identic dacă se utilizează un dispozitiv clasic, de tip digipass. Utilizarea acestui serviciu de internet banking rămâne în continuare la fel de sigură, fiind implicate mai multe etape de autentificare.

“Suntem încântați să lansăm un produs inovator, adaptat cerințelor tot mai ridicate ale clienților noștri, cu atât mai mult cu cât suntem printre primele bănci din România care se implică într-un astfel de proiect. Lansarea acestui produs are la bază o politică abordată de Carpatica și mai mult decât atât, o promisiune declarată de noi, de a ne adapta în permanență serviciile și produsele noilor tendințe, cerințe tot mai sofisticate ale consumatorilor. Cardul MasterCard e-Smart Debit, reprezintă pentru noi trecerea spre o nouă viziune, aceea de a tranzita serviciile băncii în zona de on line banking, o zona cu un potential imens atât pentru bancă, cât și pentru consumatori.”, declară Georgiana Coandă, Director Executiv Rețea Retail la Banca Comercială Carpatica.



**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 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.bloomberq.com, etc.