

Fondurile de investiții la 28 februarie 2011

■ volumul subscrierilor nete înregistrat de fondurile deschise în luna februarie 2011 a depășit 57 milioane euro, din care 22,6 milioane euro sunt subscrieri nete la fondurile monetare, iar 18,7 milioane euro sau 33%din total sunt subscrieri nete la fondurile denuminate în euro;

■ volumul activelor nete înregistrat la finele lunii februarie de fondurile deschise a fost de 1,4 miliarde euro, iar activele nete ale fondurilor închise de 0,052 miliarde euro;

■ fondurile de obligațiuni și cele din categoria altele, înregistrează în premieră la finele lunii februarie active nete de peste 1 miliard lei;

■ numărul investitorilor (opcvm și aopc) la finele acestei luni a depășit 320 mii, din care peste 228 mii sunt investitori la fondurile deschise;

FONDURI la 28.02.2011	Fonduri deschise de investitii (OPCVM)							Total Fonduri inchise (AOPC)	Total Fonduri (OPCVM si AOPC)
	Monetare	Obligati-uni	Diversifi-cate	Actiuni	Fond de fonduri	Altele	Total		
Numar fonduri	7	5	23	14	1	7	57	16	73
Pondere in total active opcvn %	55,0	17,7	5,4	4,0	0,2	17,7	100,0		
Activ net - mil.lei -	3264	1048	319	237	10	1058	5936	217	6153
% / in luna raportata	3,5	6,0	5,2	3,6	1,3	7,3	4,7	11,8	4,9
% / in anul 2011	6,8	9,9	8,4	5,4	4,1	11,4	8,2	21,7	8,5
Subscrieri lunar – mil.lei	251,9	70,7	13,2	3,5	0	131,3	470,6	23,6	494,2
Rascumparari lunar - mil.lei -	158,3	19,0	1,9	2,3	0	53,7	235,2	4,3	239,5
Subscrieri nete lunar - mil.lei	93,6	51,7	11,3	1,2	0	77,6	235,4	19,3	254,7
Nr. investitori	114.680	38.316	52.629	12.347	6	10.828	228.806	92.454	321.260

Evolutia fondurilor de investitii 2006-2011 (activele nete exprimate in mil.lei)

Perioada	Fonduri deschise de investitii														TOTAL fonduri deschise (OPCVM)		TOTAL fonduri inchise (AOPC)	
	monetare		obligatiuni		diversificate		actiuni		fond de fonduri		altele							
	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.		
2011-febr.	3264	7	1048	5	319	23	237	14	10	1	1058	7	5936	57	217	16		
2010	3056	7	954	5	294	23	225	14	9	1	950	7	5488	57	182	16		
2009	1787	5	732	9	258	17	187	9	-	-	386	11	3350	51	138	13		
2008	349	5	246	10	202	18	85	11	-	-	58	8	940	52	80	11		
2007	132	3	73	8	344	15	398	14	-	-	7	1	954	41	182	7		
2006	128	2	61	7	240	11	204	12	-	-	-	-	633	32	200	5		

Performantele fondurilor deschise de investitii la 28 Februarie 2011

Denumire fond (OPCVM)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Modified duration
FONDURI MONETARE					
BCR Monetar***	ERSTE Asset Management	1499,2	18,6	8,2%	0,79
BRD Simfonia 1***	BRD Asset Management	293,2	2,7	7,1%	0,25
Certinvesat Monetar***	CERTINVEST	7,2	0,04	8,7%	0,14
Fortuna Gold **	TARGET Asset Management	0,5	0,0	5,2%	0,28
iFond Monetar	Intercapital Asset Management	4,6	2,3	n.a.	0,00
OTP ComodisRO***	OTP Asset management	125,7	-1,5	7,7%	0,96
Raiffeisen Monetar***	Raiffeisen Asset Management	1333,6	71,3	8,5%	1,00
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BCR Obligatiuni***	ERSTE Asset Management	875,4	47,6	9,1%	2,49
BRD Obligatiuni***	BRD Asset Management	17,8	-0,03	4,5%	1,53
BT Obligatiuni**	BT Asset Management	127,2	4,0	7,7%	0,78
Certinvest Obligatiuni***	CERTINVEST	12,3	0,1	8,6%	1,10
Stabilo **	Pioneer Asset Management	15,5	0,0	6,7%	1,50

FONDURI DIVERSIFICATE						<i>Val.la risc</i>
Defensive :						
BT Clasic	BT Asset Management	40,8	9,6	3,9%	19,82%	
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	50,2	0,02	12,0%	9,11%	
Certinvest Prudent	CERTINVEST	4,9	-0,02	1,4%	15,32%	
STAR Focus	STAR Asset Management	4,4	0,0	3,2%	22,65%	
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	1,6	-0,1	3,8%	1,16%	
Zepter Obligatiuni	Zepter Asset Management	3,8	0,0	2,7%	9,92%	
Echilibrate:						
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	33,4	-0,1	5,1%	27,91%	
Integro	Pioneer Asset Management	14,3	-0,5	2,1%	25,60%	
KD Optimis	KD Investment Romania	0,9	0,0	7,2%	26,99%	
OTP BalansisRO	OTP Asset Management	10,4	-0,02	11,0%	23,81%	
Transilvania	GLOBINVEST	24,1	2,3	4,3%	40,07%	
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	23,0	0,03	6,1%	28,38%	
Zepter Mixt	Zepter Asset Management	5,6	0,0	-1,5%	16,08%	

Dinamice:						
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	13,6	0,0	7,5%	35,30%	
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	10,5	0,07	-0,9%	43,08%	
Napoca	GLOBINVEST	11,0	-0,02	5,9%	77,57%	
Flexibile:						
BRD Actiuni	BRD Asset Management	15,3	0,0	11,5%	11,45%	
BRD Diverso	BRD Asset Management	24,1	0,0	11,1%	9,96%	
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,8	0,0	-5,7%	25,25%	
FON	Vanguard Asset Management	0,9	0,0	-4,5%	34,49%	
Omnitrust	SIRA	2,6	0,0	-1,2%	69,01%	
STAR Next	STAR Asset management	5,3	0,0	0,5%	41,86%	
Zepter Actiuni	Zepter Asset Management	10,2	0,0	-5,0%	22,24%	

FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	13,0	0,5	-8,1%	76,29%
BCR Expert	ERSTE Asset Management	14,9	-0,4	2,7%	76,73%
BT Maxim	BT Asset Management	66,4	0,9	-6,8%	82,00%
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	24,5	0,8	11,7%	67,46%
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	0,6	0,0	n.a	n.a
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,6	0,0	n.a	n.a
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,9	0,0	n.a	n.a
iFond Actiuni	Intercapital Asset management	0,5	0,0	n.a	n.a
Index Europa BRD	BRD Asset Management	2,4	0,0	n.a	n.a
OTP Avantis	OTP Asset Management	10,0	-0,02	4,0%	41,77%
Omninvest	SIRA	2,4	0,0	4,6%	56,52%
KD Maximus	KD Investment Romania	44,9	0,0	11,9%	41,76%
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	18,4	-0,6	-6,9%	86,92%
Raiffeisen Prosper	Raiffeisen Asset Management	37,2	-0,06	1,5%	52,92%

FONDURI DE FONDURI					
BCR E. Avansat	ERSTE Asset Management	9,6	0,0	4,7%	16,35%

ALTE FONDURI					
Audas Piscator ****	Piscator Capital	0,2	-0,1	n.a.	n.a.
BT Index ATX ****	BT Asset Management	2,1	0,2	n.a.	n.a.
BRD Euro Fond ****	BRD Asset Management	30,2	2,9	n.a.	3,3(md)
Raiffeisen Confort *	Raiffeisen Asset Management	22,0	9,2%	n.a.	5,14%
Raiffeisen Confort 2 *	Raiffeisen Asset Management	38,7	-0,8	n.a.	n.a.
Raiffeisen EURO****	Raiffeisen Asset Management	201,7	15,2	7,5%	1,3 (md)
OTP EURO Bond ****	OTP Asset Management	2,2	0,3	n.a.	n.a.

* fondul utilizeaza strategia de investitii privind limitarea scaderii capitalului cunoscuta in literatura financiara sub denumirea de Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI); ** evalueaza obligatiunile la pret de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala; *** evalueaza obligatiunile prin recunosterea zilnica a dobanzii; **** fonduri denuminate si prezentate in euro; ***** fond prezentat si denumit in usd; Pentru fondurile: Zepter Mixt, Obligatiuni si Actiuni, precum si pentru fondurile Carpatica Global si Stock, OTP Balansis, OTP Avantis si BCR Avansat, VaR este calculat in baza observatiilor saptamanale ale vuan;

Cotele de piata ale societatilor de administrare a investitiilor la 28 Februarie 2011, dupa activele administrate, opcvn, aopc fonduri inchise si conturi individuale, exprimate in mil.lei :

Societatea de administrare a investitiilor	Active OPCVM	Cota Piata OPCVM	Active AOPC	Contur i Indivi-duale	Active Total	Cota Piata Total
Raiffeisen Asset Management	2323,5	39,1%	79,5	34,519	2437,5	39,15%
ERSTE Asset Management	2432,7	41,0%	x	3,400	2436,1	39,12%
BRD Asset Management	480,6	8,1%	x	x	480,6	7,71%
BT Asset management	267,9	4,5%	22,3	1,826	292,1	4,69%
OTP Asset management	155,7	2,6%	22,2	0,851	178,8	2,87%
Certinvest	37,3	0,6%	35,3	31,620	104,2	1,67%
Carpatica Asset Management	64,0	1,1%	x	x	64,0	1,03%
Globinvest	35,2	0,6%	26,8	x	62,0	0,99%
KD Investments Romania	45,9	0,8%	x	x	45,9	0,73%
Pioneer Asset Management	29,9	0,5	x	x	29,9	0,48%
Zepter Asset Management	19,8	0,3%	x	0,139	19,9	0,32%
SAFI Invest	x	x	18,6	x	18,6	0,30%
Intercapital Investment Management	5,1	0,09%	13,1	x	18,2	0,29%
Swiss Capital Asset Management	13,1	0,2%	x	x	13,1	0,21%
Star Asset Management	9,8	0,2%	x	x	9,8	0,16%
Target Asset Management	7,4	0,13%	x	x	7,4	0,12%
SIRA	5,1	0,1%	x	x	5,1	0,08%
Vanguard Asset Management	2,5	0,06%	x	x	2,5	0,04%
Piscator Capital	1,2	0,03%	x	x	1,2	0,02%
TOTAL	5936,5	100%	217,8	72,4	6226,7	100%

Performantele fondurilor inchise de investitii la 28 Februarie 2011

Denumire fond (AOPC)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimele 12 luni	Risc (Valoare la risc)
FONDURI DE ACTIUNI					
BT Invest 1	BT Asset Management	19,8	0,0	-10,4%	
Fondul de Actiuni Privat – Transilvania	Globinvest	4,9	0,0	5,7%	
EuroGlobinvest	Globinvest	5,2	0,0	26,1%	
iFond GOLD	Intercapital Investment Management	3,6	0,0	n.a.	
iFond Financial	Intercapital Investment Management	9,4	0,0	n.a.	
BT Invest	BT Asset Management	2,4	0,0	-6,5%	
F.O.A.**	SAFI Invest S.A.	18,6	0,0	-24,0%	
ALTE FONDURI					
Certinvest Everest	Certinvest	1,2	0,02	18,9%	
Certinvest Leader	Certinvest	27,6	5,5	20,7%	
Certinvest Properties Ro	Certinvest	6,4	0,4	-88,9%	
Fondul privat comercial *	Globinvest	16,6	0,0	10,0%	
OTP GarantisRO ***	OTP Asset Management	4,7	0,0	4,9%	
OTP WiseRO **	OTP Asset Management	8,4	0,0	-1,6%	
OTP Green Energy***	OTP Asset Management	8,9	0,0	3,4%	
Raiffeisen strategii Valutare	Raiffeisen Asset Management	15,7	2,2	3,9%	
Raiffeisen USD****	Raiffeisen Asset Management	20,8	4,3	n.a.	

* fond cu plasamente preponderente in efecte de comert ** fond cotate la bursa, certificarea activului de catre depozitar se face pe 15 luna urmatoare celei raportate; *** fond inchis garantat printr-o scrisoare de garantie bancara emisa de OTP Bank Ungaria; **** fond denumit si prezentat in USD

A.A.F reprezintă Asociația Administratorilor de Fonduri și este organizația profesională neguvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reunește 20 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F) și două bănci depozitare. Începând cu lunie 2007 A.A.F. este membru al EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (EFAMA).

O.P.C.V.M. sunt Organisme de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare, (eng. UCITS - Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities), respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile deschise de investiții.

O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise și societățile de investiții care îndeplinesc următoarele condiții:

- au ca scop unic efectuarea de investiții colective, plasând resursele

bănești atrase, numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele și normele emise de Comisia Națională a Valo-rii Mobiliare care este autoritatea de reglementare, și operează pe principiul diversificării riscului și a administrării prudențiale;

- au obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe toată durata de funcționare a respectivului OPCVM;

Un OPCVM se poate înființa pe bază de contract civil sub formă de fond deschis de investiții, sau prin act constitutiv și atunci este societate de investiții;

A.O.P.C. sunt "Alte Organisme de Plasament Colectiv" (eng. NON – UCITS), respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții.

A.O.P.C. sunt fonduri închise și se înființează pe bază de contract de societate civilă și au obligația de a răscumpăra titlurile de participare

AAF - EVOLUTIA FONDURILOR INCHISE DE INVESTITII - LA 28 FEBRUARIE 2011 -																	
Categorie fond	de actiuni							altele								TOTAL AOPC	
Denumire fond	BT	BT	FAPT	IFond	IFond	FOA *	Euro	OTP	Certinvest	Certinvest	Certinvest	FPC	OTP*	OTP	Raiffeisen**	Raiffeisen***	
	Invest 1	Invest		GOLD	Financial Ro.		Globinvest	Garantis	EVEREST	Leader	Properties		Wise	Green Energy	st. valutare	USD	
Număr investitori:	3	2	47	218	431	89,466	27	289	14	80	3	33	698	618	128	397	92,454
din care pers.juridice	3	1	6	7	19	183	5	0	3	14	0	10	13	12	6	13	295
% din activ net pers.jur.	100.0	88.7	68.7	41.2	32.5	1.7	75.6	0.0	66.4	100.0	100.0	92.7	15.1	54.3	9.3	10.3	36.3%
Activ net, milioane lei	19.859	2.469	4.940	3.650	9.408	18.604	5.237	4.764	1.270	27.601	6.419	16.659	8.490	8.945	15.747	20.897	217.777
% față de luna trecută	6.4%	8.2%	5.4%	n.a.	0.9%	3.0%	1.6%	0.0%	0.7%	36.7%	8.2%	1.0%	0.0%	0.3%	0.5%	26.8%	11.80%
subscrieri -lei-	0	0	0	0	0	0	0	0	1,000	8,550,667	425,094	1,000	0	0	0	4,805,617	23,630,216
rascumparari -lei-	0	0	1,354	0	0	0	3,287	0	852	3,029,756	0	0	0	0	0	429,110	4,343,562
Cota de piata	9.1%	1.1%	2.3%	1.7%	4.32%	8.5%	2.4%	2.2%	0.6%	12.7%	2.9%	7.6%	3.9%	4.1%	7.2%	1.1%	100.0%
Randament																	
% ultimele 12 luni	-10.45%	-6.55%	5.73%	n.a	n.a	-24.07%	26.14%	4.96%	18.97%	20.66%	-88.86%	10.03%	-1.67%	3.45%	3.88%	n.a	
% ultimele 36 luni	-17.81%	n.a.	-54.68%	n.a	n.a	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	37.71%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a	
Risc																	
Volatilitatea anuala																	
VaR (valoare la risc)																	
Structura active, %:																	
disponibil	0.47%	3.96%	0.53%	0.03%	0.00%	0.44%	9.82%	0.77%	0.01%	0.01%	0.03%	3.20%	0.07%	0.01%	0.24%	0.02%	0.68%
certif. trezorerie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	24.55%	8.46%	4.29%
dep.bancare/certif.dep.	0.00%	0.00%	5.95%	1.69%	2.28%	4.33%	6.43%	101.64%	75.08%	41.54%	9.69%	17.92%	105.57%	30.06%	55.63%	37.67%	31.22%
obligatiuni *	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	16.12%	2.35%	0.00%	0.00%	0.00%	66.21%	0.00%	22.87%	9.93%
acțiuni cotate	92.38%	96.04%	91.05%	98.28%	97.72%	85.48%	83.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	26.07%
instrumente derivate	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.64%	3.72%	0.06%	-1.30%	-0.50%
alte active	7.15%	0.00%	2.47%	0.00%	0.00%	9.75%	0.19%	0.00%	8.81%	56.10%	90.28%	74.44%	0.00%	0.00%	19.52%	32.28%	28.32%
Indice cost	0.200%	0.360%	0.538%	0.628%	0.633%	1.218%	0.300%	1.041%	0.310%	0.440%	0.490%	0.234%	1.671%	1.10%	0.16%	0.062%	