

Fondurile de investiții la 31 mai 2011

- SAI Piscator Capital a lansat în luna mai două fonduri noi și anume FDI Piscator Equity Plus, fond deschis de acțiuni și FII Hermes RON;
- Volumul activelor nete înregistrat la finele lunii mai de fondurile deschise a fost de 1,56 miliarde euro, cu circa 2% mai mult decât luna anterioară, iar activele nete ale fondurilor închise au fost de 0,057 miliarde euro;
- Subscrierile nete pe ansamblul fondurilor deschise de investiții însu-mau la finele lunii mai peste 43 milioane euro, din care 14,3 milioane euro la fondurile monetare și 17,1 milioane euro la fondurile denuminate în euro;

FONDURI la 31.05.2011	Fonduri deschise de investitii (OPCVM)							Total Fonduri inchise (AOPC)	Total Fonduri (OPCVM si AOPC)
	Monetare	Obligatiuni	Diversificata	Actiuni	Fond de fonduri	Altele	Total		
Numar fonduri	7	5	23	15	1	7	58	19	77
Pondere in total active opcvn %	53,3	18,2	4,8	3,5	0,1	20,0	100,0		
Activ net - mil.lei -	3431	1175	310	228	9	1287	6438	237	6677
% / in luna raportata	3,5	2,9	-4,5	-5,2	-2,2	7,2	3,3	0,1	3,2
% / in anul 2011	12,3	23,2	5,5	1,1	3,8	35,5	17,4	32,4	17,8
Subscrieri lunar – mil.lei	321,9	57,9	3,7	9,3	0	169,2	562,0	11,8	573,8
Rascumparari lunar - mil.lei -	226,5	32,9	12,3	11,9	0	99,4	383,0	11,8	398,7
Subscrieri nete lunar - mil.lei	95,4	25,0	-8,6	-2,6	0	69,8	179,0	0,0	179,0
Nr. investitori	115.798	39.577	52.466	12.129	6	12.430	232.406	92.501	324.907

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-mai	3431	7	1175	5	310	23	228	15	9	1	1287	7	6438	58	237	19	
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 31 Mai 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	1498,2	-21,1	7,6%	0,84
BRD Simfonia 1***	BRD Asset Management	387,5	59,4	6,8%	0,32
Certinvest Monetar***	CERTINVEST	6,8	-1,4	7,9%	0,25
Fortuna Gold **	TARGET Asset Management	0,5	0,0	5,5%	0,24
iFond Monetar	Intercapital Asset Management	0,4	-0,08	5,3%	0,05
OTP ComodisRO***	OTP Asset management	130,0	33,9	7,5%	0,90
Raiffeisen Monetar***	Raiffeisen Asset Management	1407,4	24,6	7,8%	0,90
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BCR Obligatiuni***	ERSTE Asset Management	988,0	19,8	8,6%	2,43
BRD Obligatiuni***	BRD Asset Management	17,0	-0,3	5,9%	1,43
BT Obligatiuni**	BT Asset Management	138,3	3,1	7,4%	0,74
Certinvest Obligatiuni***	CERTINVEST	13,3	0,5	8,1%	1,04
Stabilo **	Pioneer Asset Management	17,7	1,8	6,3%	1,10
FONDURI DIVERSIFICATE					
Defensive :					Val.la risc
BT Clasic	BT Asset Management	39,3	-0,8	7,0%	19,84%
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	50,5	0,07	11,7%	8,39%
Certinvest Prudent	CERTINVEST	4,7	0,0	5,6%	15,42%
STAR Focus	STAR Asset Management	4,4	-0,05	8,9%	22,60%
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	1,6	-0,02	3,5%	1,24%
Zepter Obligatiuni	Zepter Asset Management	3,7	0,0	1,0%	6,63%
Echilibrate:					
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	33,7	0,1	12,5%	27,54%
Integro	Pioneer Asset Management	15,4	0,2	10,1%	25,74%
KD Optimus	KD Investment Romania	0,9	0,0	9,8%	26,09%
OTP BalansRO	OTP Asset Management	2,9	-7,6	16,4%	21,85%
Transilvania	GLOBINVEST	24,2	-0,05	9,1%	39,48%
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	23,6	0,03	5,6%	27,75%
Zepter Mixt	Zepter Asset Management	5,6	0,0	5,5%	16,69%
Dinamice:					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	13,5	0,06	14,9%	29,22%
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	10,1	-0,09	10,2%	42,79%
Napoca	GLOBINVEST	11,3	0,03	9,1%	76,63%
Flexibile:					
BRD Actiuni	BRD Asset Management	15,5	0,1	11,3%	12,01%
BRD Diverso	BRD Asset Management	24,1	0,0	11,2%	10,04%
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,8	0,0	1,0%	21,75%
FON	Vanguard Asset Management	0,8	0,0	-2,4%	34,40%
OmniTrust	SIRA	2,1	-0,5	-14,5%	68,88%
STAR Next	STAR Asset management	5,5	-0,03	14,8%	41,26%
Zepter Actiuni	Zepter Asset Management	8,9	0,0	1,7%	19,88%
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	12,8	-0,01	-6,5%	76,04%
BCR Expert	ERSTE Asset Management	15,0	-0,2	19,5%	77,67%
BT Maxim	BT Asset Management	63,8	-0,5	5,4%	81,88%
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	23,5	-0,01	9,9%	67,20%
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	0,7	0,1	n.a	n.a
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,7	0,0	n.a	n.a
Certinvest XT Index	CERTINVEST	1,1	0,1	18,2%	45,12%
KD Maximus	KD Investment Romania	41,2	-0,9	16,2%	40,80%
iFond Actiuni	Intercapital Asset management	0,5	0,0	3,4%	29,82%
Index Europa BRD	BRD Asset Management	2,5	0,05	n.a	n.a
OTP Avantis	OTP Asset Management	10,1	0,3	12,3%	46,74%
Ominvest	SIRA	2,1	-0,2	-12,5%	54,68%
Piscator Equity Plus	Piscator Capital	1,0	1,0	n.a	n.a
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	17,0	-0,9	4,3%	86,04%
Raiffeisen Prosper	Raiffeisen Asset Management	35,2	-1,0	1,1%	52,35%
FONDURI DE FONDURI					
BCR E. Avansat	ERSTE Asset Management	9,5	0,0	11,9%	16,56%
ALTE FONDURI					
Audas Piscator ****	Piscator Capital	0,5	0,2	n.a.	n.a.
BT Index ATX ****	BT Asset Management	2,2	0,04	n.a.	n.a.
BRD Euro Fond ****	BRD Asset Management	66,0	9,7	7,0%	2,6(md)
Raiffeisen Confort *	Raiffeisen Asset Management	20,1	-1,1	4,8%	5,31%
Raiffeisen Confort 2 *	Raiffeisen Asset Management	35,2	-0,4	n.a.	n.a.
Raiffeisen EURO****	Raiffeisen Asset Management	224,2	6,3	4,4%	1,3 (md)
OTP EURO Bond ****	OTP Asset Management	5,8	0,9	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 secului de piata considerate piata principala;
*** evalueaza obligatiunile prin recunoasterea zilnica a doborazi;
**** 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 Balans, OTP Avantis si BCR Avansat, VaR este calculat in baza observatiilor saptamanale ale vau;

Cotele de piata ale societatilor de administrare a investitiilor la 31 Mai 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 Indiv-duale	Active Total	Cota Piata Total
Raiffeisen Asset Management	2462,8	38,2%	93,3	36,141	2592,2	38,42%
ERSTE Asset Management	2544,6	39,5%	x	3,100	2547,7	37,76%
BRD Asset Management	718,8	11,2%	x	x	718,8	10,65%
BT Asset management	274,4	4,3%	23,0	1,695	299,1	4,43%
OTP Asset management	167,3	2,6%	22,3	0,637	190,3	2,82%
Certinvest	37,7	0,6%	39,9	30,144	107,8	1,59%
Carpatica Asset Management	64,1	1,0%	x	x	64,1	0,95%
Globinvest	35,6	0,6%	26,1	x	61,7	0,91%
KD Investments Romania	42,1	0,7%	x	x	42,1	0,62%
Pioneer Asset Management	33,2	0,5%	x	x	33,2	0,49%
SAFI Invest	x	X	18,4	x	18,4	0,27%
Zepter Asset Management	18,3	0,3%	x	x	18,3	0,27%
Swiss Capital Asset Management	12,8	0,2%	x	x	12,8	0,19%
Intercapital Investment Management	0,9	0,01%	11,6	x	12,6	0,18%
Star Asset Management	9,9	0,2%	x	x	9,9	0,14%
Target Asset Management	7,5	0,12%	x	x	7,5	0,11%
Piscator Capital	3,4	0,05%	2,4	x	5,8	0,08%
SIRA	4,3	0,1%	x	x	4,3	0,06%
Vanguard Asset Management	2,5	0,05%	x	x	2,5	0,03%
TOTAL	6440,5	100%	237,0	71,7	6749,2	100%

Performantele fondurilor inchise de investitii la 31 Mai 2011					
Denumire fond (AOPC)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Risc (Valoare la risc)
FONDURI DE ACTIUNI					
BT Invest 1	BT Asset Management	20,4	0,0	18,5%	
Fondul de Actiuni Privat – Transilvania	Globinvest	3,7	-1,0	9,8%	
EuroGlobinvest	Globinvest	5,1	0,0	18,8%	
iFond GOLD	Intercapital Investment Management	3,2	0,0	n.a.	
iFond Financiar	Intercapital Investment Management	8,4	0,0	n.a.	
BT Invest	BT Asset Management	2,5	0,0	15,8%	
F.O.A.**	SAFI Invest S.A.	18,3	0,0	-9,0%	
ALTE FONDURI					
Certinvest Everest	Certinvest	1,0	0,0	13,5%	
Certinvest Leader	Certinvest	25,7	0,6	16,6%	
Certinvest Properties Ro	Certinvest	6,6	0,0	13,7%	
Certinvest Absolute Return	Certinvest	1,6	0,6	n.a.	
Certinvest ARTA Romania *****	Certinvest	1,1	0,6	n.a.	
Fondul privat comercial *	Globinvest	17,1	0,08	11,0%	
OTP GarantisRO ***	OTP Asset Management	4,8	0,0	4,9%	
OTP WiseRO **	OTP Asset Management	8,4	0,0	-1,2%	
OTP Green Energy***	OTP Asset Management	9,0	0,0	3,7%	
Hermes RON	Piscator Capital	2,4	2,4	n.a.	
Raiffeisen strategii Valutare	Raiffeisen Asset Management	14,3	0,0	4,8%	
Raiffeisen USD****	Raiffeisen Asset Management	27,6	-1,7	n.a.	

* fond cu plasamente preponderente in efecte de comer
** fond cotat 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
***** fond denumit si prezentat in EURO

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 luna 2007 A.A.F. este membru al EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (EFAMA).
O.P.C.V.M. sunt Organisme de Plasament Colectiv în 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 executarea 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 principii 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;

AAF - EVOLUTIA FONDURILOR INCHISE DE INVESTITII - LA 31 MAI 2011 -																					
Categorie fond	de actiuni								altele											TOTAL	
Denumire fond	BT	BT	FAPT	iFond	FOA *	Euro	Hermes	OTP	Certinvest	Certinvest	Certinvest	Certinvest	FPC	OTP*	OTP	Raiffeisen**	Raiffeisen***	Certinvest	AOPC		
	Invest 1	Invest		GOLD	Financial Ro.			Globinvest	RON	Garantis	EVEREST	Leader	Properties	absolute return		Wise	Green Energy	st. valutare	USD	Arta Romania****	
Număr investitori:	3	2	47	212	395	89.415	26	6	289	10	96	3	9	35	688	605	108	530	22	92.50	
din care pers.juridice	3	1	6	9	18	183	5	6	0	2	14	3	2	10	12	11	6	21	2	314	
% din activ net pers.jur.	100,0	88,7	60,0	41,3	34,5	1,7	75,8	100,0	0,0	69,4	100,0	100,0	12,2	92,1	14,7	54,3	10,4	11,5	63,5	37,0%	
Activ net, milioane lei	20.486	2.529	3.779	3.224	8.438	18.389	5.121	2.405	4.831	1.919	25.711	6.636	1.664	17.179	8.466	9.835	14.368	27.812	1.186	237.061	
% față de luna trecută	-5,4%	-5,9%	-25,5%	n.a.	-10,7%	-6,0%	-1,3%	n.a.	0,3%	-12,2%	2,9%	1,1%	n.a.	1,5%	0,1%	0,3%	1,0%	-5,8%	101,3%	0,12%	
subscrieri -lei-	0	0	0	0	0	0	0	0	2.490.000	0	1.000	1.548.376	0	682.000	119.989	0	0	0	1.606.876	8.660.380	
rascuparari -lei-	0	0	1.099.201	0	0	0	0	0	0	0	684	977.923	0	0	42.782	0	0	0	3.383.511	0	
Cota de piata	8,6%	1,1%	1,6%	1,4%	3,9%	7,8%	2,2%	8,0%	2,8%	8,4%	10,8%	2,9%	0,7%	7,2%	3,6%	3,8%	6,1%	1,2%	8,1%	100,0%	
Randament																					
% ultimele 12 luni	19,48%	15,87%	9,80%	n.a.	n.a.	-9,00%	18,88%	n.a.	4,87%	13,54%	16,61%	13,70%	n.a.	11,02%	-1,23%	3,76%	4,94%	n.a.	n.a.		
% ultimele 36 luni	-10,24%	n.a.	-40,46%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	37,12%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.		
Risc																					
Volatilitatea anuală																					
VaR (valoare la risc)																					
Structura activă, %:																					
disponibil	2,74%	1,46%	0,57%	0,00%	1,96%	0,37%	2,58%	0,01%	1,33%	2,94%	0,01%	0,01%	0,24%	2,88%	0,73%	0,00%	0,31%	3,56%	0,06%	1,97%	
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%	0,00%	0,00%	-21,27%	-3,49%	0,00%	-2,54%	
dep.bancare/certif.dep.	0,00%	0,00%	15,53%	0,43%	2,16%	4,44%	13,83%	66,65%	99,69%	47,84%	20,81%	8,29%	20,73%	15,78%	103,57%	30,00%	46,24%	44,81%	95,94%	31,33%	
obligatiuni *	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	19,90%	0,00%	4,07%	0,00%	0,00%	0,00%	66,98%	35,17%	31,19%	0,00%	16,18%	
actiuni cotate	85,95%	83,45%	77,43%	99,57%	91,71%	82,59%	83,43%	0,00%	0,00%	16,86%	0,00%	0,00%	60,46%	4,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	22,70%	
instrumente derivate	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,81%	-1,02%	2,55%	0,00%	0,00%	17,14%	0,00%	-4,30%	3,92%	0,51%	-1,63%	0,00%	-0,26%	
alte active	11,31%	5,09%	6,48%	0,00%	4,17%	12,55%	0,06%	0,54%	0,00%	9,90%	75,11%	91,69%	1,44%	77,04%	0,00%	0,00%	39,03%	25,55%	4,00%	30,62%	
Indice cost	0,20%	0,27%	0,86%	0,63%	3,35%	1,66%	0,17%	0,11%	1,27%	0,32%	0,36%	0,19%	0,04%	0,24%	2,11%	1,26%	0,16%	0,05%	0,02%		