

## Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut la 4,93 miliarde euro

■ activele nete ale fondurilor deschise locale au fost în creștere în luna septembrie (+ 1,6%), nivel atins fiind de aproape 22 miliardi RON (4,93 miliarde euro în vreme ce creșterea de la începutul anului a accelerat până la 4,6%);  
 ■ fondurile locale au înregistrat în luna septembrie intrări nete de 297,8 milioane RON (66,9 miliarde euro), fiind vizate în special fondurile de obligațiuni (+ 162,7 milioane RON) alături de fondurile din categoria "altele" (+ 138,9 milioane RON) și, în mai mică măsură, cele cu capital protejat (+ 1,3 milioane RON) și cele diversificate (+ 0,3 milioane RON), în vreme ce au fost înregistrate ieșiri nete la fondurile de randament absolut (-2,1 milioane RON), de acțiuni (-1,9 milioane RON) și cele monetare (-1,4 milioane RON);  
 ■ activele nete exprimate în lei ale fondurilor deschise străine distribuite în România au crescut cu 0,7% comparativ cu luna august, până la nivelul de 2,49 miliardi RON (560 milioane euro) și au înregistrat de la începutul anului o creștere de 5,7%;  
 ■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 10,2% din totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna septembrie la randul lor subscrise nete positive, de 18,5 milioane RON (4,16 milioane euro);  
 ■ activele nete ale celor 21 de fonduri inchise (locale și străine) au scăzut cu 1,6% în luna raportată până la 488 milioane RON (109,7 milioane euro); aceste fonduri au înregistrat subscrise nete în luna septembrie de 1,8 milioane RON (0,4 milioane euro);  
 ■ activele nete ale celor 186 de fonduri deschise și inchise (locale și străine) au crescut cu 1,5% în luna raportată până la 24,9 miliarde RON (5,6 miliarde euro) având un avans de 4,7% în anul 2016;

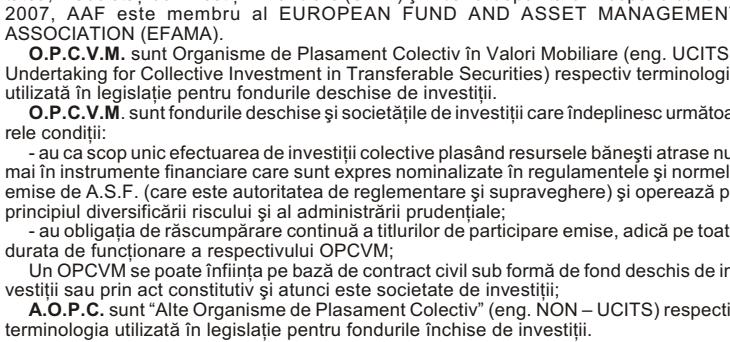
30.09.2016	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*												AOPC			
	Mone tare	Obligațiuni	Multi active (total)		Acțiuni		Band a ment guarantat absolut	Capital protejat	Altele		TOTAL		Total F.I.I.	Total F.I.I.	Total fonduri	
	locale	locale	străi ne	locale	străi ne	locale	străi ne	locale	străi ne	locale	străi ne	si străine	si străine	străine		
Numar fonduri	1	12	37	24	4	15	43	10	2	12	5	76	89	165	21	186
Activ net - milioane lei - pondere în total active F.O.I. (%)	102,3	112338	1.687,7	435,3	110,7	327,4	692,9	411	546,2	8.892,6	2,1	21.9486	2.493,4	24.442	488,2	24.9302
% în luna raportată % în anul 2016	0,42	45,96	6,9	1,78	0,45	1,34	2,83	1,68	2,23	36,38	0,01	89,8	10,2	100	x	x
Subscrise - milioane lei	-1,3	1,8	1,2	-0,2	1,5	-0,1	-0,8	-0,3	0,3	1,8	16,6	1,6	0,7	1,5	1,9	1,5
Rasc. - milioane lei	-18,4	2,7	12,1	-8,9	n.a.	-0,5	-3,5	-7,3	-10,9	10,2	n.a.	4,6	5,7	4,8	1,5	4,7
Subs. nete - milioane lei	4,8	390,8	27,2	7,2	3	4,5	7,6	6,4	8,6	341,6	0,1	763,8	37,9	801,7	2,8	804,5
Numar investitori	6,2	228	9,6	6,9	1	6,4	8,8	8,5	7,3	202,7	0	466	19,4	485,4	1	486,4
Subs. nete - milioane lei	-1,4	162,7	17,6	0,3	1,9	-1,2	-2,1	1,3	138,9	0,1	297,8	18,5	316,3	1,8	318,1	
Numar investitori	626	153.899	n.a.	56.133	n.a.	8.190	n.a.	2.310	3.167	102.002	0	326.327	n.a.	n.a.	89.215	n.a.

\*Date furnizate de membrii AAF

## Activele aflate în administrarea membrilor AAF la 30 septembrie 2016, exprimate în milioane lei

Societatea de administrație a investițiilor	OPCVM		AOPC		Portofoliu Individuale	Active Total	Cota Piața Total %
	Active nete	Cota Piața %	S.I.F.	Fonduri Inchise			
Fondul Proprietatea	7.960,2	33,2		12.041,0*	55,1	12.041,0*	28,8
ERSTE Asset Management	6.795,1	28,4			63,9	8.015,3	19,2
Raiffeisen Asset Management	2.885,0	12,0		157,9		6.859,0	16,4
BT Asset management	2.913,2	12,2				3.042,9	7,3
BRD Asset Management	2.006,5**	8,4				2.913,2	7,0
SAI B.V. Asset Management suc. Bucuresti						2.006,5**	4,8
Societatea de Investiții Financiare Moldova				1.638,3*		1.638,3*	3,9
Societatea de Investiții Financiare Oltenia				1.521,5*		1.521,5*	3,6
SAI Muntenia Invest	1,1	0,005	1.108,3*		910,7*	1.109,4*	2,7
Societatea de Investiții Financiare Transilvania						910,7*	2,2
OTP Asset Management	600,5	2,5		17	1,3	618,9	1,5
Pioneer Asset Management	527,8	2,2				527,8	1,3
Certinvest	54,2	0,23		71,8	70,7	196,6	0,47
Globinvest	49,4	0,21				102,8	0,25
Carpatica Asset Management	90,2	0,38				90,2	0,22
STK Financial	2,9	0,01		71,8		74,7	0,18
Atlas Asset Management	17,2	0,07		38,9		56,1	0,13
SIRA	1	0,004		25,1		26,1	0,06
Swiss Capital Asset Management	20,8	0,09				20,8	0,05
SAI Broker	6,5	0,03		11		17,5	0,04
STAR Asset Management	11,9	0,05				11,9	0,03
SAI Invest	0,04	0,00		9,3		9,3	0,02
Target Asset Management	6,8	0,03				6,8	0,02
Vanguard Asset Management	2,3	0,01		3,6		5,9	0,01
Zenter Asset Management	2,1	0,01				2,1	0,01
Intercapital Asset Management	0,5	0,002				0,6	1,00
TOTAL (mil. RON)	23.955,24	100	17.219,8	459,8	191,6	41.826,4	100

\*valori valabile la 31.08.2016 \*\* fonduri străine administrate local



## Evoluție subscreri fonduri locale în anul 2016 (mil.RON)



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 21 societăți de administrație a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 4 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitare. Începând cu luna IUNIE 2007, AAF 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 unic efectuarea de investiții colective plasând resursele bănești atrase numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele și normele emise de A.S.F. (care este autoritatea de reglementare și supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și al administrării prudentiale;

- au obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe totă durata de funcționare a respectivelui 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 baza de contract de societate civilă și au obligația de a răscumpără titlurile de participare emise la intervale de timp prestabilite sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituție.

Spre deosebire de fondurile deschise la care politicele de investiții și regulile de diversificare sunt foarte rigurose reglementate prin regulamentele A.S.F., la fondurile închise de investiții acestea două elemente sunt mai permissive.

În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association – EFAMA – unde și AAF este membră, după politica de investiții anunțată prin prospectul de emisiune al OPCVM acesta se impărtășește:

- **monetare:** investesc în instrumente monetare și în obligațiuni în conformitate cu prevederile Ghidul CESR/10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunea CNMV nr. 1/2012)

aceste fonduri pot fi:

- a) **fonduri monetare pe termen scurt** – se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durată de viață mediu foarte scurte;

- b) **fonduri monetare de piata monetara** - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durată de viață mediu ponderate mai lungi;

- **d obligațiuni:** investesc minimum 80% din active în instrumente cu venit fix în conformitate cu OUG 32/2012 și au o expunere zero pe acțiuni fonduri de acțiuni și derivate de acțiuni;

- **multi-active (multi asset):** investesc într-un mix de instrumente în orice combinație și durată de deținere care nu se regăsesc în celel