IN LUNA NOIEMBRIE 2016

Activele nete ale fondurilor deschise locale, în scădere, la 4,87 miliarde euro

■ activele nete ale fondurilor deschise locale au fost în scădere în luna noiembrie (-0,9%), nivelul atins fiind de 22 mld RON (4,87 mld. euro) în vreme ce creșterea de la începutul anului s-a diminuat la 4,6%;
■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna noiembrie ieșiri nete de 153,7 mil RON (34,1 mil. euro), fiind vizate fondurile de obligațiuni (-189,7 mil RON) și cele cu capital garantat (-15,6 mil RON), în vreme ce au fost înregistrate intrări nete la: fondurile reunite sub categoria "altele" (+33,8 mil RON), cele diversificate (+6,6 mil RON), cele monetare (+6,6 mil RON), cele de randament absolut (+3,1 mil RON) și cele de acțiuni (+1,5 mil RON);
■ activele nete exprimate în lei ale fondurilor deschise străine distribuite in România au crescut cu 6,4% comparativ cu luna octombrie, până la nivelul de 2,69 mld RON (596,7 mil.euro) și au înregistrat de la începutul anului o creștere de 14,2%. În această lună oferta a fost sporită cu un număr de 6 fonduri noi ale NN Investment Partners;
■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 10,9% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna noiembrie subscrieri nete de 54,8 mil RON (12,2 mil.euro);
■ activele nete ale celor 19 fonduri închise (locale și străine) au sporit cu 0,2% în luna raportată, până la 488,4 mil RON (108,1 mil.euro); aceste fonduri au înregistrat intrări nete în luna noiembrie de 0,2 mil RON (0,04 mil. euro);
■ activele nete ale celor 189 de fonduri deschise și închise (locale și străine) au scăzut cu 0,2% în luna raportată până la 25,2 mld RON (5,57 mld. euro) înregistrând un avans de 5,6% în acest an; ieșirile nete ale lunii au fost de 99 mil RON (21,9 mil euro);
■ BT Asset Management a lansat două noi fonduri deschise de investiții: BT Fix și BT Euro Fix.

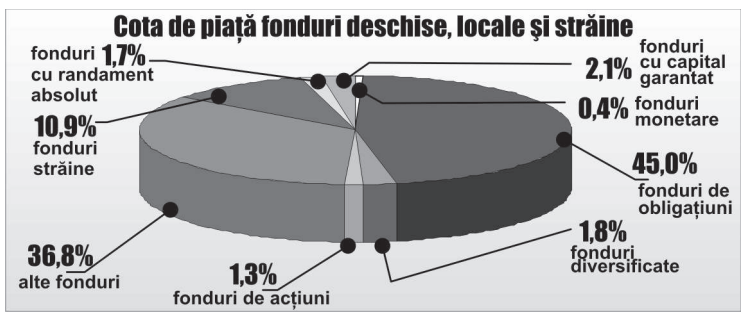
30.11.2016	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*														AOPC	
	Monetare	Obligațiuni		Multi active (total)		Acțiuni		Randament absolut	Capital garantat / protejat	Altele		TOTAL		Total F.I.I.	Total . F.I.I.	Total fonduri
	locale	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	locale	locale	străine	locale	străine	locale și străine	locale și străine	locale și străine
Numar fonduri	1	12	37	21	10	15	43	10	2	14	5	75	95	170	19	189
Activ net - mil.lei -	105,3	11.092,7	1.742,3	444,2	194,1	323,3	750,6	410	529,3	9.069,9	7,2	21.974,5	2.694,2	24.669	488,4	25.157
pondere in total active F.D.I. (%)	0.43	44.97	7.06	1.8	0.79	1.31	3.04	1.66	2.15	36.77	0.03	89.08	10.92	100	X	100
% in luna raportata	6,7	-2,2	2,7	1,3	78,7	0,2	4	0,2	-3	0,5	26,3	-0,9	6.4	-0,9	0,2	-0,2
% in anul 2016	-16,1	1,4	15,8	-7	n.a.	-1,8	4,5	-7,5	-13,7	12,4	n.a.	4,6	14.2	5,7	7	5,6
Subscrieri - mil.lei	9,3	321,4	6,8	11,4	91.1	6,3	6,1	7,3	3	333,8	0,1	692,6	104.2	796.8	4,3	801.1
Rasc. - mil.lei	2,7	511,1	30,9	4,8	7.1	4,8	11,4	4,2	18,6	300	0	846,3	49.4	895.7	4,1	899.8
Subs. nete - mil.lei	6,6	-189,7	-24,2	6,6	84	1,5	-5,2	3,1	-15,6	33,8	0,1	-153,7	54.8	-98.9	0,2	-98.7
Numar investitori	625	153.452	n.a.	56.201	n.a.	8.224	n.a.	2.271	3.131	103.660	0	327.564	n.a.	n.a.	89.180	n.a.

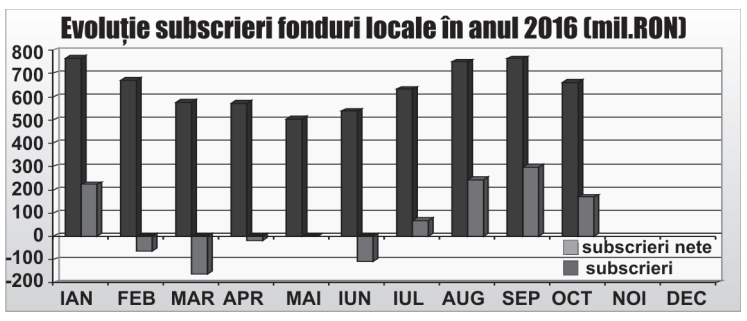
*Date furnizate de membrii AAF

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

Societatea de administrare a investitiilor	OPCVM		AOPC		Portofolii Individuale	Active Total	Cota Piata Total %
	Active nete	Cota Piata %	S.I.F.	Fonduri Inchise			
Fondul Proprietatea			11.052,3*			11.052,3*	27,07
ERSTE Asset Management	7.844,5	32,68		0	50,5	7.894,9	19,34
Raiffeisen Asset Management	6.815,9	28,40		0	64,2	6.880,2	16,85
BT Asset management	3.033,4	12,64		159,1	0	3.192,5	7,82
BRD Asset Management	2.880,8	12,00		0	0	2.880,8	7,06
NNIP B.V. Asset Management suc. Bucuresti	2.028**	8,45		0	0	2.028**	4,97
Societatea de Investitii Financiare Moldova		0,00	1.548,7*			1.548,7*	3,79
Societatea de Investitii Financiare Oltenia		0,00	1.529,7*			1.529,7*	3,75
SAI Muntenia Invest	1,1	0,00	1.147,1*	0	0	1.148,2*	2,81
Societatea de Investitii Financiare Trasnilvania		0,00	904,7*			904,7*	2,22
OTP Asset Management	602,4	2,51		17	1,2	620,6	1,52
Pioneer Asset Management	529,5	2,21		0	0	529,5	1,30
Certinvest	52	0,22		74,4	70,7	197,1	0,48
Globinvest	49,3	0,21		53,1	0	102,3	0,25
Carpatica Asset Management	99,9	0,42		0	0	99,9	0,24
STK Financial	2,9	0,01		71,7	0	74,6	0,18
Atlas Asset Management	16,4	0,07		39,4	0	55,8	0,14
SIRA	1	0,00		23,3	0	24,3	0,06
Swiss Capital Asset Management	17,7	0,07		0	0	17,7	0,04
SAI Broker	6,3	0,03		9,8	0	16,1	0,04
STAR Asset Management	11,9	0,05		0	0	11,9	0,03
SAFI Invest	0	0,00		9,1	0	9,1	0,02
Target Asset Management	6,8	0,03		0	0	6,8	0,02
Vanguard Asset Management	2,3	0,01		2,9	0	5,2	0,01
Intercapital Asset Management	0,5	0,00		0	0,6	1,1	0,00
TOTAL (mil. RON)	24.002,6	100	16.182,5	459,8	187,2	40.832	100

* valori valabile la 30.09.2016 ** fonduri străine administrate local





A.A.F reprezintă Asociația Administratorilor de Fonduri şi este organizația profesională negu-vernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reuneşte 21 societăți de Aadministrare a Investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 4 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) şi 4 bănci depozitare. Începând cu 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 inființează Transferable Securities) respectiv terminología utilizată în legislație pentru fondurile deschise de investiții.

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

- au ca scop unic efectuarea de investiții colective plasând resursele băneşti atrase numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele şi normele emise de A.S.F. (care este autoritatea de reglementare şi supraveghere) şi operează pe principiul diversificării riscului şi al 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 baza de contract civil sub formă de fond deschis de investiții sau prin act constitutiv şi atunci este societate de investiții.

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

A.O.P.C. sunt fonduri închise şi se înființează pe baza de contract de societate civilă şi au obligația de a răscumpăra titlurile de participare emise la intervale de timp prestabilite sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituire.

Spre deosebire de fondurile deschise la care politicile de investiții şi regulile de diversificare sunt foarte riguros reglementate prin regulamentele A.S.F., la fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permisive.

În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association – EFAMA – unde şi AAF este membră după politică de investiții anunțată prin prospectul de emisiune al OPCVM acestea se împart în:

- monetare: investesc în instrumente monetare şi în obligațiuni în conformitate cu prevederile Ghidul CESR /10-049 (transpus în legislația națională prin Instructiunea CNVM nr,1/2012)

Aceste fonduri pot fi:

a) fonduri monetare pe termen scurt – se caracterizează prin scadențe medii ponderate şi durate de viață medii ponderate foarte scurte;

b) fonduri monetare de piață monetară - se caracterizează prin scadențe medii ponderate şi durate de viață medii ponderate mai lungi;

- de obligațiuni: investesc minim 80% din active în instrumente cu venit fix în conformitate cu OUG 32/2012 şi au expunere zero pe acțiuni fonduri de acțiuni şi derivate de acțiuni;

- mulți - active (multi-asset)): investesc într-un mixt de instrumente în orice combinație şi durata de deținere care un se regăseşte în celelalte categori principale;

aceste fonduri pot fi:

a) defensive – cu expunere de maxim 35% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

b) echilibrate – cu expunere cuprinsă între 35% şi 65% pe instrumente cu venit variabil (OUG 32/201)

c) agresive – cu expunere de minim 65% pe instrumente cu venit variabil (OUG 32/2012)

d) flexibile – au caracteristic un mixt de isntrumente cu pondere şi durata de deținere variabile

expunerea pe oricare din instrumente putând varia de la 0% la 100%;

-cu capital garantat/protejat: cu grad de protecție a capitalului investit investitiilese realizează conf,

prevederilor OUG 32/2012;

-cu randament absolut (absolute return): au o polítică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor

Randamente pozitive independent de evoluțiile pieteți;

- de acțiuni: investesc minim 85% din active în acțiuni (OUG 32/2012); Risc (Valoare la Risc prescurtat VaR) - indică pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp şi cu o anumită probabilitate în condiții normale de piață. Pornind de la practică internațională acest indicator este calculat pe un orizont de timp de 1 an cu probabilitatea de 95%.

De exemplu, dacă un fond are un indicator VaR de 10% acest lucru înseamnă că la o investiție de 100 RON în fondul respectiv există o probabilitate de 95% ca pierderea pe care o investitorul o poate înregistra într-un an să nu depăşească 10 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 90 RON din cei 100 RON investiți inițial. Dacă fondul ar avea un VaR de 25% atunci există o probabilitate de 95% că pierderea maximă pe care o investitorul o poate înregistra într-un an să nu depăşească 25 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 75 RON din cei 100 RON investiți inițial.

Modified duration - pentru un portofoliu de instrumente cu venit fix reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului că urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix care fac parte din structura acelui portofoliu. Spre exemplu în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1 o creştere a randamentelor de piață cu 0,5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unității de fond de aproximativ 0,5%.

Între ratele dobânzilor de piață şi prețul instrumentelor cu venit fix există o relație inversă în sensul că o creştere a ratelor de dobânda conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobânda se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portfoliu sunt evaluate prin metodă marcării la piață şi dacă acestea sunt lichide. În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metodă amortizării aşa cum se întâmplă în cazul majorității fondurilor monetare şi de obligațiuni din România efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unității de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor când se înregistrează diferența dintre prețul folosit în evaluare şi cel de piață.

Standardul internațional adoptat inclusiv de către Asociația Europeană a Fondurilor şi Administratorilor de investiții (EFAMA) pentru diferențierea fondurilor monetare de cele de obligațiuni este acest indicator respectiv fondurile monetare care au un modified duration sub 1 în vreme ce fondurile de obligațiuni prezintă un indicator supraunitar.

JAN PRICOP - DIRECTOR AAF

Fondurile OPCVM vândute în România în luna noiembrie 2016

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete /lună (mil.lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modified Duration / VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	105,3	6,6	0,51	0,3
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1158,4	-52,1	2,14	4,4
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	160,5	-11,4	1,77	4,8
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1426,2	-5,7	1,11	3,6
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	85,7	-5,5	3,03	3,2
Carpatica Obligatiuni	Carpatica Asset Management	84,8	3,6	4,39	3,0
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1134,4	-22,9	3,67	3,8
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	6097,9	-82,5	2,98	2,7
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,0	0	-1,46	4,6
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	n.a.	5,3
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	6,2
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	5,60	4,1
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,82	6,2
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	2,34	5,2
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	4,59	3,7
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,05	0	0,38	6,8
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-2,05	5,0
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	8,65	4,5
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	2,03	6,3
Espa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0	-1,22	6,5
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,36	0,7
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	0,2
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,13	0,1
FDI SAFI Obligatiuni	SAFI Invest	0,04	0	0,35	0,0
K 1000 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,96	7,9
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners Luxembourg	79,9	0,03	5,27	6,8
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners Luxembourg	2,0	0,04	2,71	5,6
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	75,4	-10,0	1,43	5,5
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners Luxembourg	3,0	1,1	9,81	3,6
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1511,7	-12,4	7,28	4,1
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	15,9	-1,5	2,18	3,9
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	32,6	-1,0	2,24	0,9
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	194,2	-3,5	1,78	1,7
OTP Obligatiuni	OTP Asset Management	207,3	-7,1	2,79	1,5
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	7,5	-0,5	5,90	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,3	0	3,70	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Corporate Bond 2016 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,0	-0,02	-1,46	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	6,1	-0,3	0,31	n.a.
Pioneer Funds - Euro bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	6,2	-0,2	n.a.	n.a.
Pioneer Funds - Euro Corporate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	8,9	-0,3	1,19	n.a.
Pioneer Funds - Euro High Yield *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	3,9	-0,2	3,64	n.a.
Pioneer Funds - Euro strategic Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,0	-0,2	2,77	n.a.
Pioneer Funds - Europe Recovery 2017 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,7	-0,01	-4,29	n.a.
Pioneer Funds - Strategic Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,7	0,2	3,50	n.a.
Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	1,7	0,1	2,80	n.a.
Pioneer Stabilo	Pioneer Asset Management (Romania)	510,7	-1,5	2,67	3,2
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,03	0	-0,79	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	1,35	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,10	6,8
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,59	6,8
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
BT Clasic	BT Asset Management	121,4	0,5	3,17	3,7
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	32,1	2,5	2,20	n.a.
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	8,6	-0,5	2,73	6,9
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,5	-0,2	4,27	n.a.
NN (L) International ING Conservator EUR	NN Investment Partners Luxembourg	27,6	27,6	n.a.	n.a.
NN (L) International ING Conservator RON	NN Investment Partners Luxembourg	11,2	11,2	n.a.	n.a.
Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	6,7	-0,08	0,27	15,8
STAR Focus	STAR Asset Management	4,7	0	-0,42	5,4
ECHILIBRATE					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	6,6	0	-1,45	12,4
Certinvest Prudent	CERTINVEST	3,2	-0,02	-4,53	5,6
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	106,6	3,5	6,08	10,7
Fortuna Gold	Target Asset Management	0,5	0	-0,25	0,2
NN (L) International ING Moderat EUR	NN Investment Partners Luxembourg	21,0	20,9	n.a.	n.a.
NN (L) International ING Moderat RON	NN Investment Partners Luxembourg	6,7	6,6	n.a.	n.a.
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners Luxembourg	50,8	-0,7	0,21	2,0
Omninvest	SIRA	1,0	0	0,43	10,3
Pioneer Integro	Pioneer Asset Management (Romania)	18,8	-0,04	0,14	9,5
Transilvania	GLOBINVEST	25,6	0	0,58	12,8
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	38,0	-0,2	1,56	18,8
TehnoGlobinvest	GLOBINVEST	8,6	0	-7,59	16,2
Napoca	GLOBINVEST	15,0	0	3,85	15,0
NN (L) International ING Dinamic EUR	NN Investment Partners Luxembourg	19,8	19,48	n.a.	n.a.
NN (L) International ING Dinamic RON	NN Investment Partners Luxembourg	2,7	2,67	n.a.	n.a.
FLEXIBILE					
BRD Diverso	BRD Asset Management	26,9	0,1	0,66	8,4
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,1	0	4,11	8,9
Fortuna Clasic	Target Asset Management	6,2	0	-3,73	14,4
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners Luxembourg	43,7	-3,2	0,02	2,0
OTP Global Mix	OTP Asset Management	5,5	0,9	6,18	5,7
Pioneer Funds Flexible Opportunities *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	3,9	-0,3	-0,44	17,3
STAR Next	STAR Asset Management	7,2	0	2,13	11,1
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	17,7	0	-17,78	25,5
BRD Actiuni	BRD Asset Management	17,7	-0,3	1,86	15,0
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	5,5	2,3	-2,13	15,2
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	22,4	-0,9	1,72	n.a.
BT Maxim	BT Asset Management	99,8	0,7	7,33	15,3
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	2,2	-0,1	-2,17	20,0
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,8	0,02	0,43	20,7
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	24,4	-1,3	-1,66	11,6
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,6	-0,01	-4,62	21,9
ERSTE Equity Romania	ERSTE Asset Management	90,8	1,0	4,78	15,7
ESPA BEST OF AMERICA *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	4,67	25,3
ESPA BEST OF EUROPE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-8,51	30,4
ESPA Stock Europe - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	2,98	n.a.
ESPA Stock Global *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	-6,99	n.a.
ESPA Stock Global - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0	3,62	n.a.
ESPA STOCK JAPAN *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,31	44,8
ESPA STOCK RISING MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	n.a.
ETF -BET Tradeville	Vanguard Asset management	2,3	0	1,62	21,5
iFond Actiuni	Intercapital Asset Management	0,2	0	-2,66	16,9
NN (L) Asia ex Japan High Dividend *	NN Investment Partners Luxembourg	2,3	-0,3	5,18	24,7
NN (L) Emerging Europe Equity *	NN Investment Partners Luxembourg	1,9	-0,3	7,81	28,1
NN (L) Emerging Markets High Dividend *	NN Investment Partners Luxembourg	0,7	0,0	9,30	26,0
NN (L) Euro High Dividend *	NN Investment Partners Luxembourg	2,4	-0,1	-6,03	22,5
NN (L) European Equity Opportunities *	NN Investment Partners Luxembourg	13,4	0,0	-7,65	n.a.
NN (L) European Real Estate *	NN Investment Partners Luxembourg	8,4	0,1	-8,34	23,9
NN (L) Global Equity Opportunities *	NN Investment Partners Luxembourg	7,8	-0,1	-8,16	21,2
NN (L) Global High Dividend *	NN Investment Partners Luxembourg	3,9	-0,11	1,37	19,5
NN (L) Global Sustainable Equity *	NN Investment Partners Luxembourg	1,2	-0,7	-2,08	19,4
NN (L) Greater China Equity *	NN Investment Partners Luxembourg	52,1	0	5,91	28,7
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R.	516,3	-0,4	3,52	17,0
NN (L) Latin America Equity *	NN Investment Partners Luxembourg	4,0	0,05	19,04	41,5
NN (L) Materials *	NN Investment Partners Luxembourg	1,1	-0,04	11,30	28,3
NN (L) Prestige & Luxe *	NN Investment Partners Luxembourg	1,4	-0,09	-5,29	n.a.
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners Luxembourg	1,8	-0,5	4,15	17,5
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners Luxembourg	13,2	-2,4	12,63	20,4
OTP Avantis	OTP Asset Management	20,3	0,1	4,34	14,5
PBMP EQUITY RESEARCH *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-4,99	25,3
Pioneer Funds - Emerging Europe & Mediterranean Equity *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	3,9	0	3,80	27,6
Pioneer Funds - Emerging Markets Equity *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,0	0,02	4,85	26,6
Pioneer Funds - Euroland Equity *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,3	-0,01	-6,36	22,5
Pioneer Funds - European Equity Target Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	25,0	0,6	-11,52	24,4
Pioneer Funds - European Potential *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	16,5	-0,1	-14,17	23,5
Pioneer Funds - Global Ecology *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,2	-0,05	-5,29	22,5
Pioneer Funds - Global Equity Target Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	23,7	0,1	-2,83	17,2
Pioneer Funds - Global Select *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,1	-0,03	-1,42	21,9
Pioneer Funds - North American Basic Value *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,5	-0,3	2,53	22,3
Pioneer Funds - Top European Players *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	9,5	0,1	-11,43	21,9
Pioneer Funds - U.S. Research *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	8,7	-0,3	2,09	21,6
Pioneer Funds - US Fundamental Growth *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	10,0	-0,2	-0,61	20,6
Pioneer Funds - US Pioneer Fund *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,1	-0,1	3,86	20,0
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	16,1	-0,2	1,53	16,3
Raiffeisen Emerging Markets -Aktien 268 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	2,41	29,8
Raiffeisen Eurasien -Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Europa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	-5,44	29,3
Raiffeisen Russland - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	17,14	61,1
STK Europe	STK FINANCIAL SAI S.A.	2,9	0	9,20	n.a.
FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT					
Raiffeisen Confort	Raiffeisen Asset Management	311,1	-3,9	1,12	3,0
Raiffeisen Confort Euro **	Raiffeisen Asset Management	218,2	-11,6	0,21	n.a.
FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)					
Alpha Diversified 3 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-5,82	5,1
Alpha Diversified 3 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-5,05	5,1
Audas Piscator **	Atlas Asset Management	3,9	0	-11,02	n.a.
OTP Euro Premium Return **	OTP Asset Management	3,2	0	-0,7	n.a.
OTP Premium Return	OTP Asset Management	11,8	-0,4	2,98	n.a.
Pioneer Funds Absolute Return Multi-Strategy *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	6,7	0,1	0,48	4,6
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	81,6	1,7	1,68	6,6
YOU INVEST Active EUR **					
YOU INVEST Active RON	ERSTE Asset Management	36,6	-0,01	-0,45	6,4
YOU INVEST Balanced EUR **	ERSTE Asset Management	64,1	0,4	-0,33	n.a.
YOU INVEST Balanced RON	ERSTE Asset Management	50,3	-1,3	-0,07	5,2
YOU INVEST Solid EUR **	ERSTE Asset Management	97,9	2,9	0,78	n.a.
YOU INVEST Solid RON	ERSTE Asset Management	33,0	-0,1	0,96	3,2
ALTE FONDURI					
BT Euro FIX	BT Asset Management	11,7	11,7	n.a.	n.a.
BT EURO Obligatiuni	BT Asset Management	765,6	22,2	1,16	n.a.
BT FIX	BT Asset Management	11,0	11,0	n.a.	n.a.
BT Obligatiuni	BT Asset Management	1931,3	18,9	2,23	0,4
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	18,7	0,01	3,10	1,0
Certinvest Tezaur	CERTINVEST	2,2	-0,1	5,49	n.a.
iFond Conservator	Intercapital Asset Management	0,3	0	-0,38	n.a.
Monolith **	Intercapital Asset Management	4,4	0	2,55	n.a.
OTP ComodisRO	OTP Asset Management	127,4	7,5	1,44	0,9
Pioneer Funds - Commodity Alpha *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,5	0	0,93	17,1
Piscator Equity Plus	Atlas Asset Management	8,1	0	-2,82	10,7
Raiffeisen Dolar Plus (USD) **	Raiffeisen Asset Management	461,3	-7,2	2,18	2,5
Raiffeisen EURO **	Raiffeisen Asset Management	2180,4	-21,6	1,40	2,8
Raiffeisen Ron Flexi	Raiffeisen Asset Management	814,0	-0,6	1,87	2,1
Raiffeisen Ron Plus (clasa A)	Raiffeisen Asset Management	2725,8	-11,8	2,48	2,5
(clasa D)	Raiffeisen Asset Management	7,4	3,8	n.a.	2,5
T 1900 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,52	9,3

* Fonduri străine, activele şi subscrierile prezentate în lei, performanță calculată în moneda fondului, euro sau dolarul american, după caz; ** La fonduri denominate în euro, activele şi subscrierile sunt prezentate în echivalent lei, performanța în euro; *** La fonduri denominate în USD, activele şi subscrierile sunt prezentate în echivalent lei, performanța în USD. **** FDI Omninvest a fuzionat prin absorbție cu FDI Omnitrust în cursul l