

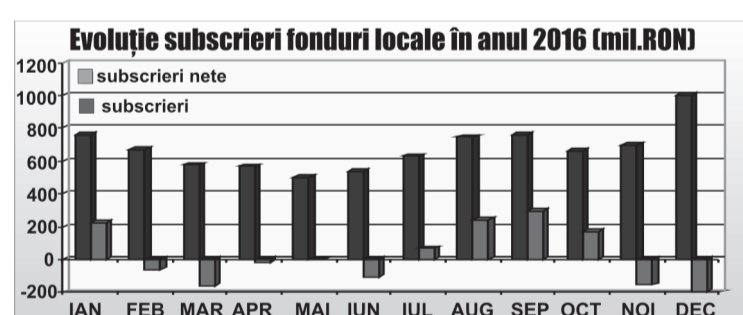
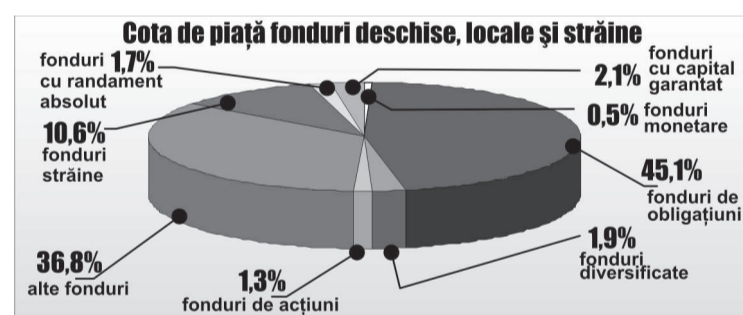
Activele nete ale fondurilor deschise locale - 4,82 miliarde euro

■ activele nete ale fondurilor deschise locale au fost în scădere în luna decembrie (-0,5%), nivelul atins la finalul anului 2016 fiind de 21,9 mld RON (4,82 mld. euro), în vreme ce creșterea anuală a fost de 4,3%;
 ■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna decembrie ieșiri nete de 194,6 mil RON (43,1 mil. euro), fiind vizate fondurile reunite sub categoria "alte" (-106,2 mil RON), fondurile de obligațiuni (-91,5 mil RON), cele cu capital garantat (-12,6 mil RON) și cele de acțiuni (-3,6 mil RON), în vreme ce au fost înregistrate intrări nete la: fondurile diversificate (+11,2 mil RON), cele de randament absolut (+4,1 mil RON) și cele monetare (+3,9 mil RON);
 ■ activele nete exprimate în lei ale fondurilor deschise străine distribuite în România au scăzut cu 3,6% comparativ cu luna noiembrie, până la nivelul de 2,6 mld RON (572,1 mil. euro) și au înregistrat în 2016 o creștere de 10,2%;
 ■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 10,6% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna decembrie răscumpărări nete de 24 mil RON (5,3 milioane euro);
 ■ activele nete ale celor 19 fonduri închise (locale și străine) au sporit cu 1% în luna raportată, până la 493,2 mil RON (103,6 milioane euro); aceste fonduri au înregistrat ieșiri nete în luna decembrie de 3,6 mil RON (0,8 milioane euro) și au avut o creștere anuală a activelor de 2,6%;
 ■ activele nete ale celor 189 de fonduri deschise și închise (locale și străine) au scăzut cu 0,8% în luna raportată până la 25 mld RON (5,5 miliarde euro), înregistrând un avans de 4,8% anul 2016; ieșirile nete ale lunii au fost de 222,2 mil RON (49,2 mil EUR).

| 31.12.2016 | Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine* | | | | | | | | | | | | | | AOPC | | | |
|-----------------------------------|--|---------|-------------|---------|----------------------|---------|---------|---------|-------------------|---------|---------------------------|---------|---------|----------|---------|--------------|--------------|---------------|
| | Monetare | | Obligațiuni | | Multi active (local) | | Acțiuni | | Randament absolut | | Capital garantat/protejat | | Altele | | TOTAL | Total F.I.E. | Total F.I.I. | Total fonduri |
| | locala | străine | locala | străine | locala | străine | locala | străine | locala | străine | locala | străine | locala | străine | locala | străine | locala | străine |
| Numar fonduri | 1 | 12 | 37 | 21 | 10 | 15 | 43 | 10 | 2 | 14 | 5 | 75 | 95 | 170 | 19 | 189 | | |
| Activ net - mil. lei | 109,2 | 11,04 | 0,6 | 1.662 | 462,3 | 177,2 | 328,4 | 751,2 | 418,6 | 519 | 8.997,2 | 7,5 | 21,87 | 2.597,24 | 47,3 | 493,2 | 24,96 | |
| pondera în total activ F.O.I. (%) | 0,45 | 11,45 | 6,79 | 1,89 | 0,72 | 1,34 | 3,07 | 1,71 | 2,12 | 36,76 | 0,03 | 88,38 | 10,62 | 100 | X | X | | |
| % în luna raportată | 3,8 | -0,5 | -4,6 | 4,1 | -8,7 | 1,6 | 0,1 | 2,1 | -1,9 | -0,8 | 4,2 | -0,5 | -3,6 | -0,8 | 1,0 | -0,8 | | |
| % în anul 2016 | -12,9 | 0,9 | 10,4 | -3,3 | n.a. | -0,2 | 4,6 | -5,6 | -15,4 | 11,5 | n.a. | 4,3 | 10,2 | 4,9 | 2,6 | 4,8 | | |
| Subscrieri - mil. lei | 20,3 | 556,9 | 11,8 | 192,2 | 46,1 | 3,3 | 18,5 | 14,9 | 9,2 | 382,0 | 4 | 1.005,9 | 1.082,6 | 4,7 | 1.087,3 | | | |
| Răscumpărări - mil. lei | 16,4 | 648,3 | 19,7 | 8 | 59,1 | 6,9 | 21,8 | 10,8 | 21,8 | 488,2 | 0,2 | 1.200,4 | 1.301,2 | 8,3 | 1.308,5 | | | |
| Subs. nete - mil. lei | 3,9 | 81,5 | -7,9 | 11,2 | -13 | -3,8 | -3,3 | 4,1 | -12,6 | 106,2 | 0,2 | -194,6 | -24 | -218,6 | -3,6 | -222,2 | | |
| Numar investitori | 612 | 152,4 | 16 | n.a. | 56,29 | 0 | n.a. | 8,237 | n.a. | 2,251 | 3,103 | 103,8 | 14 | n.a. | 89,16 | n.a. | | |

Activele aflate în administrarea membrilor AAF la 31 decembrie 2016, exprimate în milioane lei

| Societatea de administrare a investitiilor | OPCVM | | AOPC | | Active Total | Cota Piata Total % |
|--|-------------|--------------|-----------|-----------------|--------------|--------------------|
| | Active nete | Cota Piata % | S.I.F. | Fonduri Inchise | | |
| Fondul Proprietatea | 7.777,9 | 32,51 | 11.043,1* | 0 | 11.043,1* | 27,10 |
| ERSTE Asset Management | 6.702,6 | 28,02 | 0 | 52,6 | 7.830,5 | 19,21 |
| Raiffeisen Asset Management | 3.080,2 | 12,87 | 162,7 | 0 | 3.242,9 | 7,96 |
| BT Asset Management | 2.888,9 | 12,08 | 0 | 0 | 2.888,9 | 7,09 |
| BRD Asset Management | 2.049,2** | 8,57 | 0 | 0 | 2.049,2** | 5,03 |
| NNIP B.V. Asset Management suc. Bucuresti | 1.548,7* | 6,25 | 0 | 0 | 1.548,7* | 3,80 |
| Societatea de Investitii Financiare Moldova | 1.529,7* | 6,18 | 0 | 0 | 1.529,7* | 3,75 |
| Societatea de Investitii Financiare Oltenia | 1.147,1* | 4,64 | 0 | 0 | 1.147,1* | 2,81 |
| SAI Muntenia Invest | 904,7** | 3,64 | 0 | 0 | 904,7** | 2,22 |
| Societatea de Investitii Financiare Transilvania | 804,7** | 3,24 | 0 | 0 | 804,7** | 2,00 |
| OTP Asset Management | 610,4 | 2,55 | 17,4 | 1,2 | 629,1 | 1,54 |
| Pioneer Asset Management | 544,2 | 2,27 | 0 | 0 | 544,2 | 1,34 |
| Certinvest | 52,3 | 0,22 | 71,4 | 73 | 196,8 | 0,48 |
| Globinvest | 50,4 | 0,21 | 54,3 | 0 | 104,7 | 0,26 |
| Carpathica Asset Management | 100,6 | 0,42 | 0 | 0 | 100,6 | 0,25 |
| STK Financial | 2,9 | 0,01 | 72,3 | 0 | 75,2 | 0,18 |
| Atlas Asset Management | 16,5 | 0,07 | 39,5 | 0 | 56 | 0,14 |
| SIRA | 1,1 | 0,00 | 24,3 | 0 | 25,4 | 0,06 |
| Swiss Capital Asset Management | 18,5 | 0,08 | 0 | 0 | 18,5 | 0,05 |
| SAI Broker | 6,3 | 0,03 | 10,1 | 0 | 16,4 | 0,04 |
| STAR Asset Management | 12 | 0,05 | 0 | 0 | 12 | 0,03 |
| SAFI Invest | 0 | 0,00 | 9,1 | 0 | 9,2 | 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 | 0,2 | 0,00 | 0 | 0 | 0,6 | 0,00 |
| TOTAL (mil. RON) | 23.924 | 100 | 16.173 | 464 | 192,6 | 40,755 |



A.A.F. reprezintă Asociația Administratorilor de Fonduri și este organizația profesională guvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reunește 21 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 4 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci de 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 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 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 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 și regulile de diversificare sunt foarte rigurose reglementate prin regulamentele A.S.F., la fondurile închise de investiții aceste 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 acestea se împart în:
 - **monetare**: investesc în instrumente monetare și în obligațiuni în conformitate cu prevederile Ghidului CESR /10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunea CNVM nr.1/2012)
 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% și 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);
 c) **agresive** - cu expunere de minim 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012)
 d) **flexibile** - au caracteristic un mixt de instrumente cu pondere și durată 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 investițiile se realizează conf. prevederilor OUG 32/2012;**
 - **cu randament absolut (absolutive return):** au o politică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor randamente pozitive independent de evoluțiile pieței;
 - **de acțiuni:** investesc minim

| Denumire fond (OPCVM) | Societatea de administrare | Active nete (mil. lei) | Subscrieri nete (mil. lei) | Randament ultimele 12 luni % | Mod. Dur. (an) / VaR |
|---|--------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|
| FONDURI MONETARE | | | | | |
| ERSTE Money Market RON | ERSTE Asset Management | 109,2 | 3,9 | 0,44 | 0,2 |
| FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX | | | | | |
| BRD Euro Fond ** | BRD Asset Management | 1191,7 | 22,1 | 2,65 | 4,4 |
| BRD Obligațiuni | BRD Asset Management | 164,6 | 4,1 | 2,03 | 4,8 |
| BRD Simfonia 1 | BRD Asset Management | 1401,4 | -26,7 | 2,17 | 3,7 |
| BRD USD Fond ** | BRD Asset Management | 83,1 | -3,5 | 3,36 | 3,2 |
| Carpathica Obligațiuni | Carpathica Asset Management | 85,7 | 0,8 | 4,07 | 3,0 |
| Erste Bond Flexible Romania EUR ** | ERSTE Asset Management | 1144,1 | -0,3 | 3,86 | 3,7 |
| ERSTE Bond Flexible RON | ERSTE Asset Management | 6008,9 | -101,6 | 3,00 | 2,8 |
| ESPA Bond Danubia * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA Bond Dollar * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND EMERGING-MARKETS * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND EURO CORPORATE * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND EURO-RENT * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND INFLATION LINKED * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND USA HIGH YIELD * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA BOND USA-CORPORATE * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA Portfolio Bond Europe * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA RESERVE CORPORATE * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA RESERVE DOLLAR * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| ESPA RESERVE EURO * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| FDI SAFI Obligațiuni | SAFI Invest | 0,05 | 0 | 0,37 | n.a. |
| K 1000 * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| NN (I) Emerging Markets Debt HC * | NN Investment Partners Luxembourg | 2,3 | -0,05 | 9,26 | 6,2 |
| NN (I) Euro Credit * | NN Investment Partners Luxembourg | 2,0 | -0,03 | 4,42 | 5,5 |
| NN (I) Euro Fixed Income * | NN Investment Partners Luxembourg | 72,0 | -3,9 | 2,67 | 6,1 |
| NN (I) Global High Yield * | NN Investment Partners Luxembourg | 4,4 | 1,3 | 15,06 | 3,8 |
| NN (I) International Romanian Bond | NN Investment Partners C.R. | 1508,3 | -4,1 | 2,67 | 3,7 |
| NN (I) US Fixed Income * | NN Investment Partners Luxembourg | 20,6 | 0 | 2,78 | 4,4 |
| OTP Dollar Bond ** | OTP Asset Management | 36,8 | 3,8 | 2,68 | 0,8 |
| OTP EURO Bond ** | OTP Asset Management | 192,4 | -3,1 | 1,99 | 1,7 |
| OTP Obligațiuni | OTP Asset Management | 206,8 | -0,8 | 2,93 | 1,5 |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Bond * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 7,4 | -0,3 | 13,56 | n.a. |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 2,4 | 0 | 13,53 | n.a. |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Corporate Bond 2016 * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 5,0 | -0,05 | 1,24 | n.a. |
| Pioneer Funds - Euro aggregate Bond * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 6,0 | -0,1 | 1,70 | n.a. |
| Pioneer Funds - Euro bond * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 6,2 | -0,1 | 1,68 | n.a. |
| Pioneer Funds - Euro Corporate Bond * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 8,8 | -0,2 | 2,63 | n.a. |
| Pioneer Funds - Euro High Yield * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 4,0 | 0 | 7,73 | n.a. |
| Pioneer Funds - Euro Strategic Bond * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 5,0 | -0,1 | 5,78 | n.a. |
| Pioneer Funds - Euro Recovery 2017 * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 0,7 | 0 | -2,99 | n.a. |
| Pioneer Funds - Strategic Income * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 4,8 | 0 | 9,52 | n.a. |
| Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 1,8 | 0 | 7,67 | n.a. |
| Pioneer Stablu | Pioneer Asset Management (Romania) | 525,1 | 13,8 | 2,31 | 3,0 |
| Raiffeisen EuroPlus - Rent * | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,03 | 0 | 0,87 | n.a. |
| Raiffeisen Global - Rent * | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,2 | 0 | 4,44 | n.a. |
| T 1851 * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| T 1852 * | ERSTE Sparinvest GmbH | 0 | 0 | n.a. | n.a. |
| FONDURI MULTI - ACTIVE | | | | | |
| BT Classic | BT Asset Management | 125,5 | 3,4 | 3,41 | 3,7 |
| BT Euro Classic ** | BT Asset Management | 33,4 | 0,7 | 3,83 | n.a. |
| Carpathica Global | Carpathica Asset Management | 8,2 | -0,5 | 4,69 | 7,0 |
| FDI FIX INVEST | SAI Broker S.A. | 2,4 | -0,1 | 4,65 | n.a. |
| NN (I) International ING Conservator EUR | NN Investment Partners Luxembourg | 10,1 | -17,5 | n.a. | 3,50 |
| NN (I) International ING Conservator RON | NN Investment Partners Luxembourg | 22,6 | 13,8 | n.a. | 3,50 |
| Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 5,1 | -1,82 | 7,81 | 15,8 |
| STAR Focus | STAR Asset Management | 4,7 | 0 | 0,39 | 5,5 |
| ECHILIBRATE | | | | | |
| Carpathica Stock | Carpathica Asset Management | 6,7 | -0,01 | 15,7 | 12,5 |
| Certinvest Prudent | CERTINVEST | 3,2 | 0 | -3,75 | 5,5 |
| ERSTE Balanced RON | ERSTE Asset Management | 114,8 | 6,4 | 7,48 | 10,7 |
| Fortuna Gold | Target Asset Management | 0,5 | 0 | -0,25 | 0,1 |
| NN (I) International ING Moderat EUR | NN Investment Partners Luxembourg | 9,2 | -11,8 | n.a. | 2,78 |
| NN (I) International ING Moderat RON | NN Investment Partners Luxembourg | 17,0 | 13,0 | n.a. | 2,78 |
| NN (I) Patrimonial Balanced * | NN Investment Partners Luxembourg | 43,1 | -8,8 | 4,77 | 2,5 |
| Omninvest | SIRA | 1,1 | 0 | 1,83 | 10,3 |
| Pioneer Integro | Pioneer Asset Management (Romania) | 19,1 | -0,02 | 1,70 | 9,5 |
| Transilvania | GLOBINVEST | 26,0 | 0 | 2,90 | 12,8 |
| AGRESIVE | | | | | |
| BT Index Romania RDTX | BT Asset Management | 39,1 | -0,3 | 5,21 | 19,0 |
| Tehnoglobinvest | GLOBINVEST | 9,1 | 0 | -1,80 | 16,6 |
| Napoca | GLOBINVEST | 15,4 | 0,03 | 7,33 | 15,1 |
| NN (I) International ING Dinamic EUR | NN Investment Partners Luxembourg | 12,9 | -7,2 | n.a. | 1,13 |
| NN (I) International ING Dinamic RON | NN Investment Partners Luxembourg | 8,8 | 7,9 | n.a. | 1,13 |
| FLEXIBILE | | | | | |
| BRD Diverso | BRD Asset Management | 26,6 | -0,8 | 2,71 | 8,6 |
| FDI PLUS INVEST | SAI Muntenia Invest SA | 1,1 | 0 | 4,96 | 8,7 |
| FDI Prosper Invest | SAI Broker S.A. | 3,9 | 0 | 7,56 | n.a. |
| Fortuna Classic | Target Asset Management | 6,3 | -0,01 | -2,96 | 14,4 |
| NN (I) First Class Multi Asset * | NN Investment Partners Luxembourg | 44,7 | -0,5 | 2,83 | 2,2 |
| OTP Global Mix | OTP Asset Management | 8,0 | 2,4 | 7,97 | 5,9 |
| Pioneer Funds Flexible Opportunities * | Pioneer Asset Management (Luxemburg) | 3,7 | -0,3 | 5,93 | 17,3 |
| STAR Next | STAR Asset Management | 7,3 | 0 | 3,48 | 11,1 |
| FONDURI DE ACȚIUNI | | | | | |
| Active Dinamic | Swiss Capital Asset management | 18,5 | 0 | -12,12 | 25,0 |
| BRD Actiuni | BRD Asset Management | 17,9 | 0,5 | 5,88 | 15,5 |
| BRD Index Europa Regional | BRD Asset Management | 3,5 | -2,2 | 2,58 | 15,8 |

viață medii ponderate foarte scurte;
 b) **fonduri monetare de piață monetară** - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și 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 și au expunere zero pe acțiuni fonduri de acțiuni și derivate de acțiuni;
 - **multi-active (multi asset):** investesc într-un mixt de instrumente în orice combinație și durata de deținere care nu se regăsește în celelalte categorii 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% și 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);
 c) **agresive** - cu expunere de minim 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012)
 d) **flexibile** - au caracteristic un mixt de instrumente cu pondere