

# Fondurile de investiții deschise locale au ajuns la active de 4,92 miliarde euro

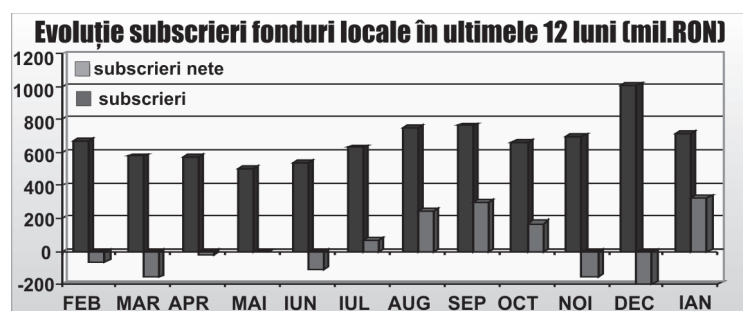
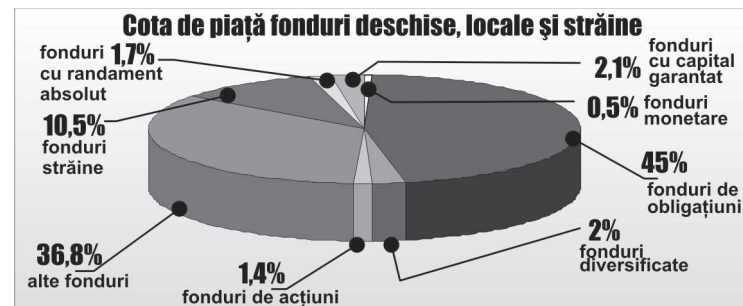
■ activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut în luna ianuarie cu +1,4%, nivelul atins fiind de 22,2 miliarde RON (4,92 miliarde euro) în vreme ce creșterea în anul curent a fost tot de 1,4%;  
 ■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna ianuarie intrări nete de 327,1 mil RON (72,7 milioane euro), fiind vizate toate segmentele de piață: fondurile reunite sub categoria "alte" (163,5 mil RON), fondurile de obligațiuni (124,7 mil RON), fondurile diversificate (17,9 mil RON), cele de randament absolut (9,7 mil RON), cele cu capital garantat (5,4 mil RON), cele monetare (4,4 mil RON) și cele de acțiuni (1,6 mil RON);  
 ■ activele nete exprimate în lei ale fondurilor deschise străine distribuite în România au crescut cu 0,6% comparativ cu luna decembrie a anului trecut, până la nivelul de 2,6 miliarde RON (580,6 mil. euro) și au înregistrat în acest an o creștere de 0,6%;  
 ■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 10,5% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna ianuarie răs-cumpărări nete de 2,4 mil RON (0,53 mil. euro);  
 ■ activele nete ale celor 19 fonduri închise (locale și străine) au sporit cu 1,1% în luna raportată, până la 498,6 mil RON (110,7 mil. euro); aceste fonduri au înregistrat ieșiri nete în luna ianuarie de 0,8 mil RON (0,18 mil. euro) și au avut o creștere a activelor nete în acest an tot de 1,1%;  
 ■ activele nete ale celor 189 de fonduri deschise și închise (locale și străine) au crescut cu 1,3% în luna raportată până la 25,3 miliarde RON (5,62 miliarde euro) înregistrând un AVANS de 1,3% în anul 2017; intrările nete ale lunii au fost de 323,9 mil RON (72 mil. EUR).

31.01.2017	Opțiuni de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*												AOPC			
	Monetare		Obligațiuni		Multi active (bale)		Acțiuni		Capital garantat/protejat		Alte		TOTAL	Total F.I.I.	Total F.I.I.	Total fonduri
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	2.597,3	24,47	24,96
ponderi 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	-0,6	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	-15,4	11,5	n.a.	4,3	10,2	4,9	2,6	4,8	4,8
Subscrieri - mil. lei	203	568,9	11,8	192	46,1	3,3	18,5	14,9	9,2	382	0,4	1.005,8	76,8	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	100,8	1.301,2	8,3	1.309,5
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	n.a.	326,7	n.a.	89,6

## Activele aflate în administrarea membrilor AAF la 31 ianuarie 2017, exprimate în milioane lei

Societatea de administrare a investitorilor	OPCVM		AOPC		Active Total	Cota Piața Total %	
	Active nete	Cota Piața %	S.I.F.	Fonduri închise			
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	
NMIP B.V. Asset Management suc. Bucuresti	1.548,7*	6,25	0	0	1.548,7*	3,80	
Societatea de Investiții Financiare Moldova	1.529,7*	6,16	0	0	1.529,7*	3,75	
Societatea de Investiții Financiare Oltenia	1.147,1*	4,61	0	0	1.147,1*	2,81	
SAI Muntenia Invest	904,7**	3,63	0	0	904,7**	2,22	
Societatea de Investiții Financiare Transilvania	829,1	3,33	17,4	1,2	829,1	2,06	
OTP Asset Management	544,2	2,27	0	0	544,2	1,34	
Certinvest Asset Management	52,3	0,22	71,4	73	196,8	0,48	
Globinvest	50,4	0,21	54,3	0	104,7	0,26	
Carpatca 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	407,55	100

\* valori valabile la 31.12.2016 \*\* fonduri străine administrate local



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 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 unica 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 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 riguroase reglementate prin regulamentele A.S.F., la fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permissive.

În conformitate cu norm 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) fonduri monetare pe termen scurt - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate foarte scurte;

## Fondurile OPCVM vândute în România în luna ianuarie 2017

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete (mil. lei)	Randament anual ultimile 12 luni %	Modificarea Duratăi / VaR
<b>FONDURI MONETARE</b>					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	113,7	4,45	0,4	0,3
<b>FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX</b>					
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1206,5	22,45	2,3	4,3
BRD Obligațiuni	BRD Asset Management	156,3	-7,45	0,5	4,7
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1436,6	39,02	1,1	3,8
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	91,6	10,08	2,7	3,3
Carpatca Obligațiuni	Carpatca Asset Management	85,6	-0,45	4,2	3,2
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1152,2	14,82	3,6	3,9
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	8053,3	41,76	2,5	2,8
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	1	0	0,4	4,5
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	1	0,33	n.a.	5,6
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	6,0
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	12,1	4,0
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	7,6	6,1
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,0	5,3
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	10,6	3,6
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,3	7,0
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,7	4,9
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	17,0	4,3
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,0	6,0
ESPA Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,3	6,9
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,9	0,8
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	0,2
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,2	0,1
FDI SAFI Obligațiuni	SAFI Invest	0,06	0,01	0,4	n.a.
K 1000 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-2,1	7,9
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners Luxembourg	2,3	-0,01	12,1	6,2
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners Luxembourg	2,0	0,11	3,5	5,5
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	68,0	-1,48	-0,2	5,4
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners Luxembourg	2,9	-1,59	18,3	3,6
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1500,3	1,43	1,0	3,5
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	20,3	0,17	1,9	4,9
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	35,9	-0,05	2,5	1,7
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	193,5	2,43	1,9	2,1
OTP Obligațiuni	OTP Asset Management	208,4	1,43	2,6	2,0
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	7,5	0,20	12,4	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,4	0	13,1	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Corporate Bond 2016 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,0	-4,99	2,2	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,8	-0,02	0,5	n.a.
Pioneer Funds - Euro Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,9	0,17	-1,9	n.a.
Pioneer Funds - Euro Corporate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	8,7	-0,03	2,8	n.a.
Pioneer Funds - Euro High Yield *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,0	-0,02	9,9	n.a.
Pioneer Funds - Euro strategic Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,0	0,06	8,4	n.a.
Pioneer Funds - Euro Recovery 2017 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,7	0	-3,2	n.a.
Pioneer Funds - Strategic Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,7	0,02	7,5	n.a.
Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	1,9	0,13	4,4	n.a.
Pioneer Global	Pioneer Asset Management (Romania)	526,3	0,68	2,3	3,0
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,0	0	0,7	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	2,1	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,5	7,18
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-2,2	7,16
<b>FONDURI MULTI - ACTIVE</b>					
BT Classic	BT Asset Management	132,6	5,90	6,2	3,7
BT Euro Classic **	BT Asset Management	36,2	4,99	5,1	n.a.
Carpatca Global	Carpatca Asset Management	8,6	0,07	11,4	7,3
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,4	0,02	6,4	n.a.
NN (L) International ING Conservator EUR	NN Investment Partners Luxembourg	11,8	1,84	n.a.	3,8
NN (L) International ING Conservator RON	NN Investment Partners Luxembourg	30,4	5,21	n.a.	3,8
Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,8	-0,10	5,8	16,1
STAR Focus	STAR Asset Management	4,8	0	4,2	5,5
ECHILIBRATE					
Carpatca Stock	Carpatca Asset Management	7,0	-0,04	11,8	13,1
Certinvest Prudent	CERTINVEST	3,2	-0,01	0,5	5,6
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	123,3	5,11	16,2	10,7
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,5	0	-0,3	n.a.
NN (L) International ING Moderat EUR	NN Investment Partners Luxembourg	9,6	0,28	0,0	3,1
NN (L) International ING Moderat RON	NN Investment Partners Luxembourg	26,7	6,85	0,0	3,1
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners Luxembourg	41,7	-0,79	5,9	2,5
Omninvest	SIRA	1,1	0	3,1	10,2
Pioneer Integro	Pioneer Asset Management (Romania)	19,6	0,12	8,5	9,5
Transilvania	GLOBINVEST	26,7	-0,20	12,9	12,9
<b>AGRESIVE</b>					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	41,2	0,46	20,8	19,3
Tehnoglobinvest	GLOBINVEST	9,1	0	5,3	16,4
Napoca	GLOBINVEST	16,2	0	20,4	15,6
NN (L) International ING Dinamic EUR	NN Investment Partners Luxembourg	5,3	-7,59	n.a.	1,3
NN (L) International ING Dinamic RON	NN Investment Partners Luxembourg	15,2	4,44	n.a.	1,3
<b>FLEXIBILE</b>					
BRD Diverso	BRD Asset Management	27,6	0,47	8,1	8,6
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest S.A.	1,1	0	11,6	9,0
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,0	0	17,3	n.a.
Fortuna Classic	SAI Broker S.A.	6,4	0	4,8	14,6
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners Luxembourg	43,6	-0,59	2,5	1,8
OTP Global Mix	OTP Asset Management	8,9	0,88	8,5	5,8
Pioneer Funds Flexible Opportunities *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	3,7	0	8,5	17,4
STAR Next	STAR Asset Management	7,5	0	11,1	11,3
<b>FONDURI DE ACȚIUNI</b>					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	21,4	0	11,1	28,7
BRD Acțiuni	BRD Asset Management	18,1	-0,41	17,3	15,7
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	3,6	0,01	13,6	15,9

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 celalalte 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 (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 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 conform, prevederilor OUG 32/2012;
- cu randament absolut (absolute return): au o politică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor Randamente pozitive independent de evoluțiile pieței;
- 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 și cu o anumită probabilitate în condiții normale de piață. Pornind de la practica internațională acest indicator este calculat pe un orizont de timp de 1 an cu probabilitatea de 95%.

</