

Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut 4,92 miliarde euro

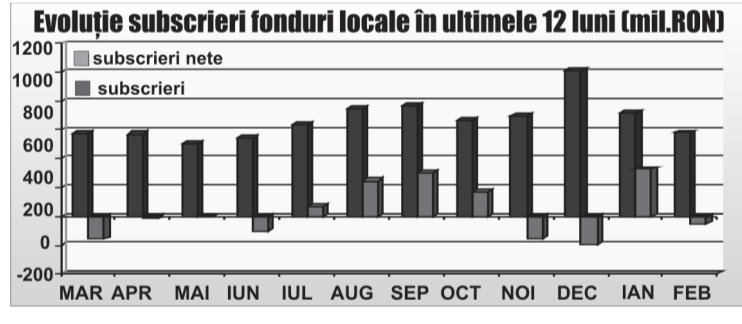
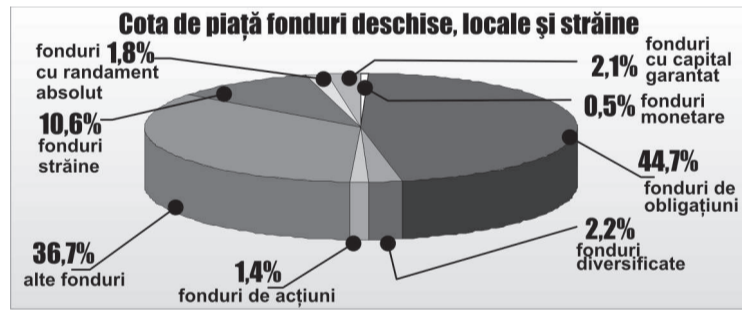
■ activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut în luna februarie cu 0,2%, nivelul atins fiind de 22,2 miliarde RON (4,92 miliarde euro) în vreme ce creșterea în anul curent a fost de 1,6%;
 ■ Fondurile deschise locale au înregistrat în luna februarie ieșiri nete de 56 mil RON (12,4 mil. euro), fiind vizate fondurile de obligațiuni (-71,8 mil RON) și fondurile reunite sub categoria "alte" (-48,4 mil RON), în vreme ce au fost înregistrate intrări nete la fondurile diversificate (38,5 mil RON), cele cu capital garantat (7,6 mil RON), cele de acțiuni (7,2 mil RON), cele de randament absolut (7,1 mil RON) și cele monetare (3,6 mil RON);
 ■ activele nete exprimate în lei ale fondurilor deschise străine distribuite în România au crescut cu 1,2% comparativ cu luna ianuarie, până la nivelul de 2,65 miliarde RON (586,2 mil. euro) și au înregistrat în acest an o creștere de 1,9%;
 ■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 10,6% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna februarie intrări nete de 9,3 mil RON (2,1 mil. euro);
 ■ activele nete ale celor 19 fonduri închise (locale și străine; cu excepția SIF și FP) au sporit cu 1,8% în luna raportată, până la 507,3 mil RON (112,3 mil. euro);
 ■ aceste fonduri au înregistrat ieșiri nete în luna februarie de 9,2 mil RON (2 mil. euro) și au avut o creștere a activelor nete în acest an de 2,9%;
 ■ activele nete ale celor 188 de fonduri deschise și închise (locale și străine) au crescut cu 0,4% în luna raportată până la 25,4 miliarde RON (5,62 miliarde euro) înregistrând un avans de 1,7% în anul 2017; subscrierile nete ale lunii au fost de -55,9 mil RON (-12,4 mil. EUR).

28.02.2017	Opțiuni de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*												AOPC			
	Monetare		Obligațiuni		Multi active (total)		Acțiuni		Capital garantat/protejat		Alte		TOTAL	Total F.I.E.	Total F.I.I.	Total fonduri
	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	străine	străine	străine	străine
Numar fonduri	1	12	36	21	10	15	43	10	2	14	5	75	94	169	19	188
Activ net - mil. lei	117,3	11.225	1.648	538,9	192,8	380,7	797,2	439,3	531,3	9121,8	9,1	2221,9	2647,2	2467,8	1507,3	2538,4
Pondere în total activ F.D.I. (%)	0,47	44,71	6,62	2,17	0,77	1,45	3,2	1,77	2,14	36,66	0,04	89,36	10,64	100	X	X
% în luna raportată	3,2	0,2	0,1	10	0,1	4,5	3,8	2,8	1,8	0,2	13,7	0,2	1,2	0,3	1,8	0,4
% în anul 2016	7,4	0,7	-0,8	16,6	8,8	6,1	4,9	2,4	1,4	21,3	1,6	1,9	1,7	2,9	1,7	
Subscrieri mil. lei	12,9	175,7	8	42,2	26,8	10,1	14	10,5	18,3	256	2,2	525,7	51	576,7	3,8	580,5
Rasc. - mil. lei	9,3	247,5	12,2	3,6	8,4	2,9	20,1	3,4	10,7	304,4	0	581,7	41,7	623,4	13	636,4
Subs. nete - mil. lei	3,6	71,8	-4,2	38,5	17,4	7,2	-6,1	7,1	7,6	48,4	2,2	-56	9,3	46,7	-9,2	-55,9
Numar investitori	598	151.139	n.a.	56.846	n.a.	8.492	n.a.	2.303	3.089	104.611	n.a.	327.078	n.a.	n.a.	89.158	n.a.

Activele aflate în administrarea membrilor AAF la 28 februarie 2017, exprimate în milioane EUR

Societatea de administrare a investitiilor	OPCVM		AOPC		Portofoliu individual	Active Total	Cota Pondere Total %
	Active nete	Cota Pondere %	S.I.F.	Fonduri Inchise			
Fondul Proprietatea			11.612,7*			11.612,7	27,63
ERSTE Asset Management	7.889,5	32,4	0	0	57,9	7.947,4	18,91
Raiffeisen Asset Management	6.705,5	27,6	0	0	67,7	6.773,1	16,12
BT Asset Management	3.286,0	13,5	173,5	0	3.459,6	8,23	
BRD Asset Management	2.903,8	11,9	0	0	2.903,8	6,91	
NNIP B.V. Asset Management suc. Bucuresti**	2.097,6**	8,6	0	0	2.097,6**	4,99	
Societatea de Investiții Financiare Otlenia			1.843,5*			1.843,5	3,91
Societatea de Investiții Financiare Moldova			1.843,3*			1.843,3	3,91
SAI Munteni Invest	1,2	0	1.196,9*	0	0	1.198,1	2,85
Societatea de Investiții Financiare Transilvania			924,7**			924,7	2,2
OTP Asset Management	617,7	2,5	18,8	1	637,6	1,52	
Pioneer Asset Management	552,2	2,3	0	0	552,2	1,31	
Certinvest	48	0,2	71,8	73,3	193,1	0,46	
Globinvest	54,4	0,2	57	0	111,4	0,26	
Carpatia Asset Management	103,4	0,4	0	0	103,4	0,25	
STK Financial	2,8	0	70,9	0	73,7	0,18	
Atlas Asset Management	17,2	0,1	30,2	0	47,4	0,11	
SIRA	1,1	0	33,1	0	34,1	0,08	
SAI Broker	13,4	0,1	10,8	0	24,2	0,06	
Swiss Capital Asset Management	20,3	0,1	0	0	20,3	0,05	
STAR Asset Management	12,5	0,1	0	0	12,5	0,03	
SAFI Invest	0,1	0	9,3	0	9,4	0,02	
Vanguard Asset Management	2,5	0	2,7	0	5,3	0,01	
Patria Asset Management	0,2	0	0	0	0,6	0,001	
TOTAL (mil. EUR)	24.329,4	100	17.021,1*	478,1	200,5	42.029,3	100

*valori valabile la 31.01.2017 ** fonduri străine



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 legislația 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 răsкупărire continuă a titlurilor de participare emise adică pe toată durata de funcționare a respectivelor 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 legislația 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 răsкупărire 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 politică 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 scadele medii ponderate și durate de viață medii ponderate foarte scurte;
 - b) fonduri monetare de piață monetară - se caracterizează prin scadele 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 durată de deținere care un 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 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 (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 (conform OUG 32/2012);

Fondurile OPCVM vândute în România în luna februarie 2017

Denumirea fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete (mil. lei)	Randament ult. 12 luni (%)	Modific. Dur. (an / VaR)
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	117,3	3,57	0,3	0,3
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1199,9	-17,20	2,8	4,4
BRD Obligațiuni	BRD Asset Management	138,7	-17,88	0,6	4,5
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1418,4	-22,26	1,5	3,8
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	94,7	1,26	2,7	3,3
Carpatia Obligațiuni	Carpatia Asset Management	87,0	1,28	4,1	3,1
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1164,1	3,15	3,9	4,3
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	6050,6	-22,59	3,0	2,7
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,0	0	n.a.	4,4
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,7	0	n.a.	5,8
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	6,1
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	12,6	4,4
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	7,7	6,2
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,7	5,2
ESPA BOND EURO HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	11,8	3,4
ESPA BOND EURO RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,3	6,9
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,6	5,2
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	18,2	4,4
ESPA BOND USA CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,2	6,3
ESPA Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0	-0,7	6,8
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	2,3	0,9
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	0,2
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,3	0,1
FDI SAFI Obligațiuni	SAFI Invest	0,1	0	0,4	n.a.
K 1000 **	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-2,6	8,4
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners Luxembourg	2,4	-0,01	12,7	6,3
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners Luxembourg	1,9	-0,17	4,5	5,3
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	69,9	0,29	-0,4	4,2
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners Luxembourg	2,9	0,03	19,1	3,4
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1501,3	-3,72	0,9	3,5
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	20,6	-0,06	1,4	5,2
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	36,3	-0,18	2,5	0,7
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	193,3	-1,10	2,0	1,7
OTP Obligațiuni	OTP Asset Management	206,9	-2,01	2,8	1,5
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	7,6	-0,20	16,0	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,4	0	16,4	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,4	-0,46	-0,6	n.a.
Pioneer Funds - Euro bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,9	-0,02	-2,0	n.a.
Pioneer Funds - Euro Corporate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	8,6	-0,12	3,4	n.a.
Pioneer Funds - Euro High Yield *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,1	0,06	12,2	n.a.
Pioneer Funds - Euro strategic Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,2	0,32	9,7	n.a.
Pioneer Funds - Europe Recovery 2017 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,7	0	-3,0	n.a.
Pioneer Funds - Strategic Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,8	-0,07	10,7	n.a.
Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	1,8	-0,08	7,3	n.a.
Pioneer Stabulo	Pioneer Asset Management (Romania)	532,4	5,72	2,2	3,0
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,0	0	0,9	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	2,2	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,3	6,91
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-2,0	6,92
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
BT Classic	BT Asset Management	151,3	17,17	7,0	3,8
BT Euro Classic **	BT Asset Management	43,9	5,66	5,1	n.a.
Carpatia Global	Carpatia Asset Management	9,4	0,70	12,6	7,4
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,3	-0,21	6,7	n.a.
NN (L) International ING Conservator EUR	NN Investment Partners Luxembourg	11,9	1,18	n.a.	2,8
NN (L) International ING Conservator RON	NN Investment Partners Luxembourg	30,4	2,28	n.a.	2,8
Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,0	0,12	10,3	16,2
STAR Focus	STAR Asset Management	4,9	0	6,0	5,6
ECHILIBRATE					
Carpatia Stock	Carpatia Asset Management	7,0	-0,11	15,1	13,3
Certinvest Prudent	CERTINVEST	3,2	0,00	-0,3	5,6
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	138,5	11,80	18,3	10,9
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	2,03	0,0	2,2
NN (L) International ING Moderat RON	NN Investment Partners Luxembourg	26,7	5,52	0,0	2,2
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners Luxembourg	42,0	-0,67	9,4	1,7
Omninvest	SIRA	1,1	0	5,6	10,3
Pioneer Integro	Pioneer Asset Management (Romania)	19,8	-0,24	11,0	9,6
Transilvania	GLOBINVEST	27,8	0,28	16,4	13,2
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	43,4	0,51	26,9	19,6
Tehnoglobinvest	GLOBINVEST	9,8	0	11,4	16,9
Napoca	GLOBINVEST	16,9	0	25,0	15,8
NN (L) International ING Dinamic EUR	NN Investment Partners Luxembourg	5,4	2,85	n.a.	1,1
NN (L) International ING Dinamic RON	NN Investment Partners Luxembourg	15,2	5,53	n.a.	1,1
FLEXIBILE					
BRD Diverso	BRD Asset Management	29,3	1,11	10,9	8,8
FDI PLUS INVEST	SAI Munteni Invest SA	1,2	0	12,9	9,2
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,1	0	19,0	n.a.
Fortuna Classic	SAI Broker S.A.	6,5	0	6,4	14,5
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners Luxembourg	43,1	-1,14	4,7	1,2
OTP Global Mix	OTP Asset Management	10,5	1,47	9,8	5,8
Pioneer Funds Flexible Opportunities *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	3,6	0	11,9	17,6
STAR Next	STAR Asset Management	7,7	0	15,2	11,4
FONDURI DE ACȚIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	20,3	0	7,1	29,1
BRD Acțiuni	BRD Asset Management	19,1	0,36	22,6	16,1
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	3,7	-0,09		