

Fondurile de investiții locale și străine - active de 4,88 miliarde euro

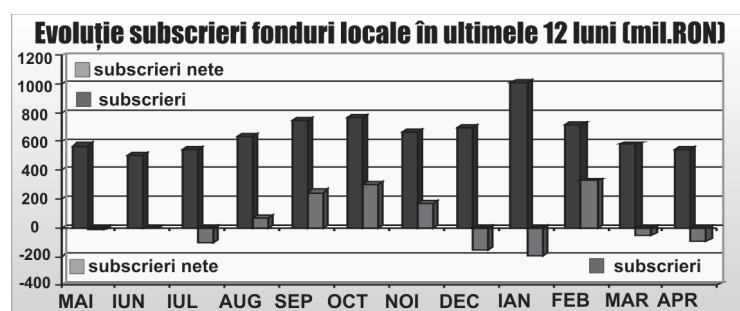
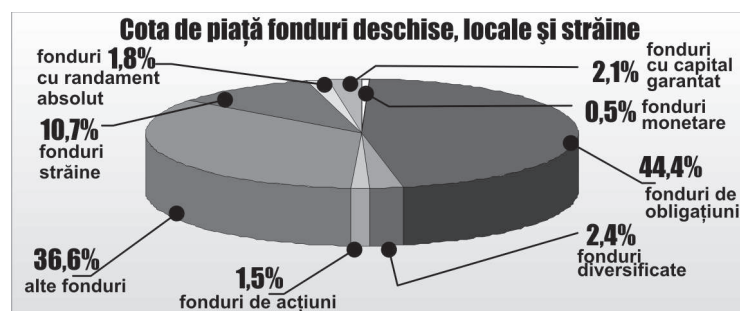
■ activele nete ale fondurilor deschise locale au scăzut marginal în luna martie (-0,1%) nivelul atins fiind de 22,22 miliarde RON (4,88 miliarde euro) în vreme ce creșterea în anul curent a fost de 1,6%;
 ■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna martie ieșiri nete de 97 milioane RON (21,3 milioane euro), fiind vizate fondurile de obligațiuni (-99,5 milioane RON), fondurile reunite sub categoria "alte" (-42,6 milioane RON), cele de randament absolut (4 milioane RON) și cele cu capital garantat (3,8 milioane RON), în vreme ce au fost înregistrate intrări nete la fondurile diversificate (44,4 milioane RON), cele de acțiuni (4,6 milioane RON) și cele monetare (3,9 milioane RON);
 ■ activele nete exprimate în lei ale fondurilor deschise străine distribuite în România au crescut cu 0,4% comparativ cu luna februarie, până la nivelul de 2,66 miliarde RON (583,8 milioane euro) și au înregistrat în acest an o creștere de 2,3%;
 ■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 10,7% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna martie intrări nete de 28,5 milioane RON (6,3 milioane euro);
 ■ activele nete ale celor 19 fonduri închise (locale și străine; cu excepția SIF și FP) au sporit cu 0,6% în luna raportată, până la 510,6 milioane RON (112,2 milioane euro); aceste fonduri au înregistrat intrări nete în luna martie de 1,6 milioane RON (0,35 milioane euro) și au avut o creștere a activelor nete în acest an de 3,5%;
 ■ activele nete ale celor 188 de fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut cu 0,02% în luna raportată până la 25,4 miliarde RON (5,58 miliarde euro) înregistrând un avans de 1,7% în anul 2017; subscrierile nete ale lunii au fost de -66,9 milioane RON (-14,7 milioane EUR).

31.03.2017	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*														AOPC			
	Mone-tare		Obligațiuni		Multi active (total)		Acțiuni		Randa-ment absolut		Capital garantat/protejat		Altele		TOTAL	Total F.I.L.	Total fonduri	
	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine	locale	străine
Numar fonduri	1	12	36	21	10	15	43	10	2	14	5	75	94	169	19	188		
Activ net - mil. lei	121,2	11082,4	1853,8	590,1	179,6	370,6	813	437,7	531	9.110	10,7	22.223	2.657,1	2488,1	5106*	23397		
Pondere în total active F.O.I. (%)	0,49	44,46	6,85	2,37	0,72	1,49	3,27	1,76	2,13	36,82	0,04	89,32	10,68	100	X	X		
% în luna raportată	3,4	-0,5	0,3	9,5	-6,8	2,7	2	-0,4	-0,1	17,6	-0,1	0,4	0	0	0,6	0,02		
% în anul 2016	11	0,2	0,05	27,6	1,3	12,8	8,2	4,6	2,3	1,3	42,7	1,6	2,3	1,7	3,5	1,7		
Subscrieri - mil. lei	8,1	200,1	12,4	49,5	39,3	8,5	14,2	16,5	8,3	258,6	0,5	545,6	84,5	610,1	3,2	613,3		
Rasc. - mil. lei	4,2	289,6	16	5,2	10	3,8	10	16,3	12,2	301,2	0	642,6	36	678,6	1,5	680,1		
Subs. nete - mil. lei	3,9	-89,5	-3,6	44,4	29,2	4,6	2,4	-3,8	-4	42,6	0,5	-97	28,5	68,5	1,6	-66,9		
Numar investitori	595	14838	n.a.	57,321	n.a.	8,862	n.a.	2,363	3,080	104523	n.a.	326362	n.a.	n.a.	89,161	n.a.		

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

Societatea de administrare a investitorilor	OPCVM		AOPC		Cota Piata Total %	
	Active nete	Cota Piata %	S.I.F.	Fonduri Inchise		
Fondul Proprietatea	7.881,2	32,4	11.742,3*	0	11.742,3	27,71
ERSTE Asset Management	6.681,5	27,5	0	60,0	7.941,2	18,74
Raiffeisen Asset Management	3.332,2	13,7	0	68,7	6.750,2	15,93
BT Asset Management	2.866,6	11,8	0	0	2.866,6	6,78
BRD Asset Management	2.119,8**	8,7	0	0	2.119,8**	5,10
NNIP B.V. Asset Management sc. Bucuresti**	1.735,5*	7,1	0	0	1.735,5*	4,00
Societatea de Investiții Financiare Moldova	1.708,8*	7,0	0	0	1.708,8*	4,03
Societatea de Investiții Financiare Oltenia	1.221,7*	5,0	0	0	1.221,7*	2,88
SAI Muntenia Invest	936,0*	3,8	0	0	936,0*	2,21
Societatea de Investiții Financiare Transilvania	621,3	2,6	19,6	1	642,0	1,52
DTP Asset Management	557,9	2,3	0	0	557,9	1,32
Pioneer Asset Management	46,5	0,2	71,8	73,1	191,4	0,45
Carpathia Asset Management	106,5	0,4	0	0	106,5	0,25
STK Financial	2,7	0	69,9	0	72,6	0,17
Atlas Asset Management	19,4	0,1	32,4	0	51,8	0,12
SIRAS	1,1	0	29,3	0	30,4	0,07
SAI Broker	13,5	0,1	11	0	24,5	0,06
Swiss Capital Asset Management	18,9	0,1	0	0	18,9	0,04
STAR Asset Management	12,6	0,1	0	0	12,6	0,03
SAFI Invest	0,1	0	9,3*	0	9,4***	0,02
Vanguard Asset Management	2,6	0	2,7	0	5,3	0,01
Patria Asset Management	1,6	0	0	0,7	2,3	0,01
TOTAL (mil. lei)	24.342,7	100	17.344,3*	481,2	203,5	42.371,8

* valori valabile la 31.12.2016 ** fonduri străine administrate local



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 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 prudentiale;
- 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 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 baza 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 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 Ghidul 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 scade medii ponderate și durate de viață medii ponderate foarte scurte;

Fondurile OPCVM vândute în România în luna martie 2017

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete (mil.lei)	Randa-ment ultimele 12 luni %	Modif-Dura-tion / VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	121,2	3,9	0,3	0,3
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1208,2	0,1	2,5	4,4
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	131,4	-7,6	0,6	4,6
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1377,5	-44,1	1,5	3,7
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	94,9	-0,1	2,6	2,9
Carpathia Obligatiuni	Carpathia Asset Management	89,9	2,8	4,0	3,2
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1174,8	1,7	3,2	4,5
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	6013,9	-52,9	2,7	3,0
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,0	0,0	-0,9	4,4
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,7	0,0	n.a.	5,3
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	n.a.	6,1
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	9,6	4,5
ESPA BOND EMERGING MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	5,4	6,3
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	1,8	5,1
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	7,6	3,4
ESPA BOND EURO RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	2,5	6,7
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	0,2	4,9
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	12,9	4,4
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	0,6	6,1
ESPA Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0,0	-1,9	6,4
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	1,4	0,9
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	n.a.	0,2
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	0,2	0,2
FDI SAFI Obligatiuni	SAFI Invest	0,1	0,0	0,4	n.a.
K 1000 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	-3,8	7,2
NN (I) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners Luxembourg	2,4	0,0	8,6	6,2
NN (I) Euro Credit *	NN Investment Partners Luxembourg	1,9	0,0	2,6	5,1
NN (I) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	67,6	-2,4	-1,4	5,8
NN (I) Global High Yield *	NN Investment Partners Luxembourg	2,9	0,0	12,9	3,3
NN (I) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1511,0	1,3	1,0	3,7
NN (I) US Fixed Income *	NN Investment Partners Luxembourg	21,3	0,7	0,1	5,0
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	36,3	0,0	2,2	0,6
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	194,7	0,1	1,6	2,0
OTP Obligatiuni	OTP Asset Management	203,1	-4,1	2,5	1,7
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	7,3	-0,7	17,2	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,2	-2,3	13,8	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,3	-0,2	-1,6	n.a.
Pioneer Funds - Euro bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,8	-0,1	-3,0	n.a.
Pioneer Funds - Euro Corporate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	8,5	-0,1	1,7	n.a.
Pioneer Funds - Euro High Yield *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,2	0,1	7,9	n.a.
Pioneer Funds - Euro strategic Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,4	0,0	6,9	n.a.
Pioneer Funds - Europe Recovery 2017 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	0,7	0,0	-3,4	n.a.
Pioneer Funds - Strategic Income *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,8	0,0	12,5	n.a.
Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	1,8	0,0	9,9	n.a.
Pioneer Stabilo	Pioneer Asset Management (Romania)	537,6	4,5	2,0	2,9
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,0	0,0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0,0	2,5	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	-2,5	6,7
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0,0	-3,2	6,9
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
BT Classic	BT Asset Management	164,7	12,9	6,0	3,8
BT Euro Classic **	BT Asset Management	52,8	8,3	5,0	n.a.
Carpathia Global	Carpathia Asset Management	9,5	-0,1	12,7	7,4
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,3	0,0	6,9	n.a.
NN (I) International ING Conservator EUR	NN Investment Partners Luxembourg	12,0	2,7	n.a.	3,1
NN (I) International ING Conservator RON	NN Investment Partners Luxembourg	30,4	1,4	n.a.	3,1
Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,3	0,2	13,3	16,2
STAR Focus	STAR Asset Management	4,9	0,0	5,3	5,5
ECHILIBRATE					
Carpathia Stock	Carpathia Asset Management	7,1	0,0	15,6	13,1
Certinvest Prudent	CERTINVEST	3,2	0,0	0,4	5,5
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	157,3	16,8	16,2	10,8
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,5	0,0	-0,3	n.a.
NN (I) International ING Moderat EUR	NN Investment Partners Luxembourg	9,7	8,5	n.a.	2,4
NN (I) International ING Moderat RON	NN Investment Partners Luxembourg	26,7	6,7	n.a.	2,4
NN (I) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners Luxembourg	39,3	-2,9	8,0	2,2
Omninvest	SIRA	1,1	0,0	8,0	10,0
Pioneer Integro	Pioneer Asset Management (Romania)	20,3	0,4	9,5	9,4
Transilvania	GLOBINVEST	28,3	0,0	14,5	13,0
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	46,5	1,7	24,8	19,5
Tehnoglobinvest	GLOBINVEST	10,2	0,1	12,6	16,7
Napoca	GLOBINVEST	17,0	0,0	22,2	15,5
NN (I) International ING Dinamic EUR	NN Investment Partners Luxembourg	5,4	3,8	n.a.	1,3
NN (I) International ING Dinamic RON	NN Investment Partners Luxembourg	15,2	8,6	n.a.	1,3
FLEXIBILE					
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	30,3	0,6	9,7	8,8
Clasa E	BRD Asset Management	0,1	0,0	n.a.	n.a.
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,2	0,0	12,1	9,0
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,1	0,0	18,7	n.a.
Fortuna Classic	SAI Broker S.A.	6,6	0,0	7,2	14,5
NN (I) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners Luxembourg	31,9	0,0	3,3	2,4
OTP Global Mix	OTP Asset Management	14,4	3,7	10,5	5,7
Pioneer Funds Flexible Opportunities *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	3,9	0,2	12,0	17,4
STAR Next	STAR Asset Management	7,7	0,0	14,2	11,2
FONDURI DE ACȚIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	18,9	0,0	0,1	29,8
BRD Actiuni Clasa A	BRD Asset Management	20,2	0,6	19,1	15,9
Clasa E	BRD Asset Management	0,0	0,0	n.a.	n.a.

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete (mil.lei)	Randa-ment ultimele 12 luni %	Modif-Dura-tion / VaR
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	4,0	0,2	16,7	16,0
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	27,4	1,3	22,8	n.a.
BT Maxim	BT Asset Management	117,3	1,1	24,5	15,4
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	2,4	0,0	18,4	19,6
Certinvest BET Index	CERTINVEST	1,0	0,1	23,9	