

ÎN SEPTEMBRIE 2017

Activele nete ale fondurilor deschise - 5 miliarde de euro

fonduri deschise locale

- activele nete ale celor 77 de fonduri deschise locale au staționat în luna septembrie la nivelul de 23,1 miliarde RON (5 miliarde euro), în vreme ce creșterea în anul curent a rămas de 5,6%.
- fondurile deschise locale au înregistrat în luna septembrie intrări nete de 4,7 milioane RON (1 milion euro), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (25,5 milioane RON), cele diversificate (5,6 milioane RON), cele de randament absolut (4,3 milioane RON) și cele de acțiuni (3,7 milioane RON), în vreme ce s-au înregistrat răscumpărări nete la fondurile reunite sub categoria "altele" (-20 milioane RON), cele cu capital garantat (-13,6 milioane RON) și cele monetare (-0,7 milioane RON).

fonduri deschise străine distribuite în RO

- activele nete exprimate în lei ale celor 99 de fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut cu 0,7% comparativ cu luna august, până la nivelul de 2,94 miliarde RON (639,3 milioane euro) și au înregistrat de la începutul anului o creștere de 13,1%.

- fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 11,3% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna septembrie intrări nete de 22,3 milioane RON (4,85 milioane euro).

fonduri închise locale

- activele nete ale celor 17 fonduri închise (cu excepția SIF și FP) au crescut cu 4,9% în luna raportată, până la 566 milioane RON (123,1 milioane euro); aceste fonduri au înregistrat intrări nete în luna septembrie de 2,5 milioane RON (0,5 milioane euro) și au avut o creștere a activele nete în acest an de 22%.

piață totală a fondurilor

- activele nete ale celor 193 de fonduri deschise și închise, locale și străine, au staționat la nivelul de 26,6 miliarde RON (5,8 miliarde euro) înregistrând un avans de 6,6% în anul 2017; subscrieriile nete ale lunii au fost de 29,5 milioane RON (6,4 milioane euro).

fonduri locale dinamica subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscriri nete (mRON)		active nete (mRON)		
			sept	august	YTD	sept	%MoM
monetare obligaționi & instrumente cu venit fix	1	571	-0,7	4,9	19,6	128	-0,5%
multi-active acțiuni	12	148,205	25,5	9,5	24,8	11,303	0,2%
capital garantat/protejat	21	59,166	5,6	29,8	285,9	803	0,8%
răndament absolut	17	9,833	3,7	17,1	66,4	479	1,1%
alte fonduri	2	3,045	-13,6	-7,4	-0,9	510	-2,8%
total FDI	11	2,828	4,3	39,9	122,0	557	1,0%
total fonduri	13	105,680	20,0	127,2	219,9	9,316	0,1%
total FDI	77	329,678	4,7	221,0	737,7	23,096	0,0%
multi-active acțiuni	1	22	-0,1	20	48,8	131	7,4%
răndament absolut	7	72	2,4	5,9	1,7	276	4,9%
alte fonduri	5	330	0,2	-0,9	-4,1	69	0,0%
total FDI	17	89,152	2,5	25,0	46,4	566	4,9%
total fonduri (excl. SIF, FP)	94	418,830	7,2	246,0	784,1	23,662	0,1%
obligaționi & instrumente cu venit fix	39	n.a.	0,0	4,8	1,8	1,693	-1,1%
multi-active acțiuni	10	n.a.	17,4	8,3	157,7	331	0,8%
răndament absolut	43	n.a.	5,1	0,6	31,7	902	-0,6%
alte fonduri	3	n.a.	-0,2	0	4,8	13	-4,3%
total FDI	99	n.a.	22,3	13,7	197,0	2940	-0,7%
total fonduri	99	n.a.	22,3	13,7	197,0	2940	-0,7%
total fonduri	99	n.a.	22,3	13,7	197,0	2940	-0,7%
pe totă durata de funcționare a respectivelui 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 Plasamente Colectiv" (eng. NON - UCITS) respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții; A.O.P.C. sunt fonduri închise și se înfîntează pe baza de contract de societate civilă și cu obligația de a răscumpăra titlurile de participare emise la intervale de timp prestate sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituție.							

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 administrație a investițiilor (S.I.A.), Fondul Proprietate, 4 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitate. 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 Valorii Mobiliare (eng. UCITS - Underwriting 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 îndeplinește următoarele condiții:

• ca scop unic efectuarea de investiții colective plășând resurse bănești aflate numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamente și normele emise de A.S.F. (care este Autoritatea de Reglementare și Supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și al administrației prudentiale;

• obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise adică

pe totă durata de funcționare a respectivelui 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 Plasamente Colectiv" (eng. NON - UCITS) respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții; A.O.P.C. sunt fonduri închise și se înfîntează pe baza de contract de societate civilă și cu obligația de a răscumpăra titlurile de participare emise la intervale de timp prestate sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituție.

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 permisive. În conformitate cu nou standard al European Fund and Asset Management Association – EFAMA – unde și AAF este membru 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 Ghidul CESR /10-049 (transpus în legislația națională prin

Fondurile OPCVM vândute în România în luna septembrie 2017

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administreare	Active nete (mil.lei)	Subscriri nete (mil.lei)	Rendament ultimele 12 luni %	Modificare Durata /VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	128,4	-0,7	0,3	0,3
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BRD Euro Fund **	BRD Asset Management	1354,5	-0,2	1,2	5,0
BRD Obligațiuni	BRD Asset Management	115,4	3,2	-0,7	6,2
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1485,6	6,9	0,8	4,5
BRD USD Fund **	BRD Asset Management	122,8	10,0	0,7	2,2
Carpathia Obligațiuni	Carpathia Asset Management	86,3	0,3	3,2	3,2
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	n.a.
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1268,9	14,0	1,2	4,1
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	5824,1	-2,9	1,3	3,0
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0	-2,5	4,6
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,8	0	n.a.	5,5
ESPA Bond DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	6,4
ESPA Bond EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	4,8	4,9
ESPA Bond EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,2	6,4
ESPA Bond EURO-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,3	4,9
ESPA Bond EURO-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	6,0	3,6
ESPA Bond EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-4,2	6,9
ESPA Bond INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,4	5,6
ESPA Bond USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	6,0	3,8
ESPA Bond USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,3	6,4
Espa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	n.a.	6,2
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,8	0,9
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	0,5
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,3	0,1
FDI Obligațiuni	SAFI Invest	0,2	0	-1,9	n.a.
K 1000 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-7,4	8,2
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	2,3	0	3,3	6,9
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	1,8	0	0,1	5,0
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	58,1	2,2	-3,6	6,6
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	2,9	0	4,6	3,2
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1525,8	-11,6	-1,2	3,3
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	17,9	3,6	-0,7	6,2
OTP Euro Bond **	OTP Asset Management	39,9	4,3	1,2	0,8
OTP Euro Bond **	OTP Asset Management	205,3	1,4	0,5	2,2
OTP Obligațiuni	OTP Asset Management	206,9	0,6	1,1	1,8
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	6,3	0	2,1	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	0,3	0	2,8	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	4,7	0	-4,2	n.a.
Pioneer Funds - Euro bond *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	5,3	0	-5,3	n.a.
Pioneer Funds - Euro High Yield *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	7,8	0	-1,0	n.a.
Pioneer Funds - Euro Strategic Bond *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	5,8	0	3,7	n.a.
Pioneer Funds - Europe Recovery 2017 *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	0,7	0	-2,4	n.a.
Pioneer Funds - Strategic Income *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	11,3	4,7	-2,5	n.a.
Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxembourg)	1,5	0	-3,4	n.a.
Pioneer Stabilo	Pioneer Asset Management (Romania)	592,8	19,2	1,5	2,8
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	-6,2	n.a.
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	30,3	0	3,3	n.a.
Raiffeisen Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	n.a.	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-4,3	6,8
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-5,0</	