SOCIETATI EMITENTE

ÎN OCTOMBRIE 2017

Activele nete ale fondurilor deschise au scăzut uşor la 5 miliarde euro

fonduri deschise locale

- activele nete ale celor 75 de fonduri deschise locale au scăzut cu 0,8% în luna octombrie până la 22,9 miliarde lei (5 miliarde euro), în vreme ce creşterea în anul curent s-a diminuat la 4,7%.

- fondurile deschise locale au înregistrat în luna octombrie ieşiri nete de 182,4 milioane lei (39,8 milioane euro), fiind vizate fondurile de obligaţiuni şi instrumente cu venit fix (-143,9 milioane lei), cele reunite sub categoria "alte" (-57,8 milioane lei) şi cele cu capital garantat (9,6 milioane lei), în vreme ce fondurile diversificate (16,1 milioane lei), cele de acţiuni (8,5 milioane lei), cele de randament absolut (4,1 milioane lei) si cele monetare (0,2 milioane lei) au beneficiat de intrări nete.

fonduri deschise străine distribuite în RO

- activele nete exprimate în lei ale celor 98 de fonduri deschise străine distribuite în România au crescut cu 0,5% comparativ cu luna septembrie, până la nivelul de 2,96 miliarde lei (642,8 milioane euro) şi au înregistrat de la începutul anului o creştere de 12,5%.

-fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 11,4% în totalul activelor fondurilor deschise de investiţii, au înregistrat în luna octombrie intrări nete de 4,4 milioane lei (0,96 milioane euro).

fonduri închise locale

-activele nete ale celor 17 fonduri închise (cu excepţia SIF şi FP) au crescut cu 7,8% în luna raportată, până la 610 milioane lei (132,7 milioane euro); aceste fonduri au avut intrări nete în luna octombrie de 50,1 milioane lei (10,9 milioane euro) şi au avut o creştere a activelor nete în acest an de 23,7%.

piaţa totală a fondurilor

- activele nete ale celor 190 de fonduri (deschise şi închise, locale şi străine) au scăzut cu 0,4%, până la nivelul de 26,5 miliarde lei (5,8 miliarde euro), înregistrând un avans de 6,1% în anul 2017; subscrierile nete ale lunii au fost de -128 milioane lei (-27,9 milioane euro).

fonduri locale dinamica subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON) sept	august	YTD	active nete (mRON) sept	%MoM	%YTD
monetare	1	572	0,2	-0,7	19,8	129	0,5	17,8%
obligaţiuni & instrumente cu venit fix	12	147.168	-143,9	25,5	-119,1	11.154	-1,30%	1,00%
multi-active	2259,36	16,1	5,6	302	818	1.909	77,00%	15
actiuni	15	9.964	8,5	3,7	74,9	488	1,90%	41,20%
capital garantat/protejat	2	3.071	-8,6	-13,6	-10,5	499	-2,10%	-3,80%
randament absolut	11	2.879	4,1	4,3	126,1	561	0,80%	34,10%
alte fonduri	12	105.448	-57,8	-20	162,1	9.268	-0,50%	3,00%
total FDI	**75**	**328.769**	**-182,4**	**4,7**	**555,3**	**22.917**	**-0,80%**	**4,70%**
multi-active	1	21	-0,1	-0,1	48,7	129	-1,50%	54,60%
actiuni	4	88.708	0	0	0	90	0%	-17,40%
randament absolut	7	72	50	2,4	51,7	322	16,70%	42,4
alte fonduri	5	326	0,2	0,2	-4	69	0,00%	-7,80%
total FII	**17**	**89.127**	**50,1**	**2,5**	**96,5**	**610**	**7,80%**	**23,70%**
total fonduri (excl. SIF, FP)	**92**	**417.896**	**-132,4**	**7,2**	**651,8**	**23.527**	**-0,60%**	**5,20%**

fonduri straine dinamica subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	oct.	sep.	YTD	oct.	%MoM	%YTD
obligaţiuni & instrumente cu venit fix	39	n.a.	-0,6	0	1,2	1.685	-0,50%	-0,40%
multi-active	10	n.a.	3,1	17,4	160,8	338	2,10%	90,70%
actiuni	42	n.a.	1,7	5,1	33,4	218	1,80%	22,20%
randament absolut	3	n.a.	0,1	-0,2	4,8	14	4,60%	89,30%
alte fonduri	4	n.a.	0,1	9	1	1	9,00%	270,40%
total FDI	**98**	**n.a.**	**4,4**	**22,3**	**201,4**	**2.956**	**0,50%**	**12,50%**
total FII								
total fonduri	**98**	**n.a.**	**4,4**	**22,3**	**201,4**	**2.956**	**0,50%**	**12,50%**

Active in administratorea membrilor AAF octombrie 2017 (mRON)	OPCVM Active nete	OPCVM Cota Piata	AOPC SIF/FP	AOPC Fonduri Inchise	Portofoliu individuale	Active Total	Cota Piata Total
Fondul Proprietatea			10,805.9*		10,805.9		25.1%
ERSTE Asset Management	7,787.3	31.0%		0	78.1	7,865.4	18.6%
Raiffeisen Asset Management	6,674.9	26.6%		0	72.6	6,747.5	16.0%
BT Asset Management	3,766.5	15.0%		249.6	0.0	4,016.1	9.5%
BRD Asset Management	3,128.6	12.4%		0	0.0	3,128.6	7.4%
NN(P BV Asset Management succ. Bucuresti **	2,217.5	8.8%		0	0.0	2,217.5	5.3%
Societatea de Investitii Financiare Oltenia			1,682.7*			1,682.7	4.0%
Societatea de Investitii Financiare Moldova			1,654.1*			1,654.1	3.9%
SAI Muntenia Invest	1.2	0.0%	1,361.9*	0	0.0	1,363.2	3.2%
Societatea de Investitii Financiare Transilvania			950.5*			950.5	2.3%
OTP Asset Management	668.6	2.7%		0	1.1	669.6	1.6%
Amundi Asset Management	611.1	2.4%		0	0.0	611.1	1.4%
Globinvest	51.0	0.2%		128.8	0.0	179.7	0.4%
Certinvest	40.0	0.2%		66.8	70.2	177.0	0.4%
Carpatica Asset Management	105.7	0.4%		0	0	105,7	0,30%
STK Financial	26	0,10%		44,1	0	70,1	0,20%
Atlas Asset Management	1,8	0,00%		67,1	0	68,9	0,20%
SIRA	1,1	0,00%		28,3	0	29,4	0,10%
SAI Broker	14,3	0,10%		12,7	0	26,9	0,10%
Swiss Capital Asset Management	21,5	0,10%		0	0	21,5	0,10%
STAR Asset Management	13,4	0,10%		0	0	13,4	0,00%
SAFI Invest	0,1	0,00%		9,9	0	10	0,00%
Vanguard Asset Management	3,8	0,00%		2,2	0	6	0,00%
total (mRON)	25,134	100%	16,255*	609,9	222	42.221	100%

** valori valabile la 31.09.2017 ** fonduri străine*

A.A.F reprezintă Asociaţia Administratorilor de Fonduri şi este organizaţia profesională neguvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reuneşte 21 societăţi de administrare a investiţiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 4 Societăţi de Investiţii Financiare (S.I.F.) şi 4 bănci depozitare. Începând cu iunie 2007 AAF este membră a 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 legislaţie pentru fondurile deschise de investiţii.

O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise şi societăţile de investiţii care îndeplinesc următoarele condiţii:

● au ca scop unic efectuarea de investiţii colective plasând resursele bănesti atrase numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele şi normele emise de A.S.F. (care este Autoritatea de Reglementare şi Supraveghere) şi operează pe principiul diversificării riscului şi al administrării prudenţiale;

● au obligaţia de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise adică pe toată durata de funcţionare a respectivului OPCVM;

Un OPCVM se poate infiinţa pe bază de contract civil sub formă de fond deschis de investiţii sau prin act constitutiv şi atunci este societate de investiţii;

A.O.P.C. sunt "Alte Organisme de Plasament Colectiv" (eng. NON - UCITS) respectiv terminologia utilizată în legislaţie pentru fondurile închise de investiţii.

A.O.P.C. sunt fonduri închise şi se infiinţează pe bază de contract de societate civilă şi au obligaţia de a răscumpăra titlurile de participare emise la intervalele de timp prestabilite sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituire.

Spre deosebire de fondurile deschise la care politicile de investiţii şi regulile de diversificare sunt foarte riguros reglementate prin regulamentele A.S.F., la fondurile închise de investiţii aceste două elemente sunt mai permisive.

În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association - EFAMA - unde şi AAF este membră după politica de investiţii anunţată prin prospectul de emisiune al OPCVM acestea se împart în:

● ***monetare****: investesc în instrumente monetare şi în obligaţiuni în conformitate cu prevederile Ghidul CESR /10-049 (transpus în legislaţia naţională prin Instructiunea CNVM nr.1/2012); aceste fonduri pot fi:*

a) fonduri monetare pe termen scurt - se caracterizează prin scadenţe medii ponderate şi durate de viaţă medii ponderate foarte scurte;

b) fonduri monetare de piaţă monetară - se caracterizează prin scadenţe medii ponderate şi durate de viaţă medii ponderate mai lungi;

● ***de obligaţiuni:*** *investesc minim 80% din active în instrumente cu venit fix în conformitate cu OUG 32/2012 şi au expunere zero pe acţiuni fonduri de acţiuni şi derivate de acţiuni;*

● ***multi - active (multi asset)****: investesc într-un mixt de instrumente în orice combinaţie şi durata de deţinere care nu se regăseşte 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% şi 65% pe instrumente cu venit variabil (OUG 32/2012);

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 şi durată de deţinere variabile; expunerea pe oricare din instrumente putând varia de la 0% la 100%;

● **cu capital garantat/protejat**: cu grad de protecţie a capitalului investit investiţiile 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 evoluţiile pieţei;*

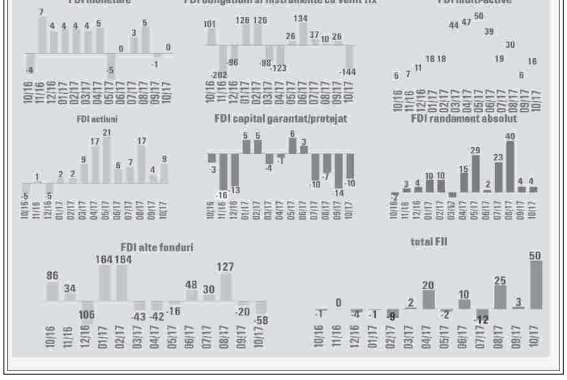
● ***de acţiuni****: investesc minim 85% din active în acţiuni (OUG 32/2012);*

Risc (Valoare la Risc prescurtat VaR) - indică pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unităţii de fond într-un interval de timp şi cu o anumită probabilitate în condiţii normale de piaţă. Pornind de la practica internaţională acest indicator este calculat pe un orizont de timp de 1 an cu probabilitatea de 95%. De exemplu: dacă un fond are un indicator VaR de 10%, acest lucru înseamnă că la o investiţie de 100 lei în fondul respectiv există o probabilitate de 95% ca pierderea pe care investitorul o poate înregistra într-un an să nu depăşească 10 lei, altfel spus să rămână cu cel puţin 90 lei din cei 100 lei investiţi iniţial. Dacă fondul ar avea un VaR de 25%, atunci există o probabilitate de 95% ca pierderea maximă pe care investitorul o poate înregistra într-un an să nu depăşească 25 lei, altfel spus să rămână cu cel puţin 75 leidin cei 100 lei investiţi iniţial.

Modified duration - pentru un portofoliu de instrumente cu venit fix reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix care fac parte din structura acelui portofoliu. Spre exemplu în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1, o creştere a randamentelor cu 0,5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unităţii de fond de aproximativ 0,5%. Între ratele dobânzilor de piaţă şi preţul instrumentelor cu venit fix există o relaţie inversă, în sensul că, o creştere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora.

Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unităţii de fond doar în cazul titlurilor din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piaţă şi dacă acestea sunt lichide. În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metoda amortizării aşa cum se întâmplă în cazul majorităţii fondurilor monetare şi de obligaţiuni din România, efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unităţii de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor, când se înregistrează diferenţa dintre preţul folosit în evaluare şi cel de piaţă. Standardul internaţional adoptat inclusiv de către Asociaţia Europeană a Fondurilor şi Administratorilor de investiţii (EFAMA) pentru diferenţierea fondurilor monetare de cele de obligaţiuni, apelează la acest indicator, respectiv fondurile monetare au un modified duration sub 1, în vreme ce fondurile de obligaţiuni prezintă un indicator supraunitar. Pentru mai multe informaţii legate de evoluţia fondurilor vizitaţi www.aaf.ro sau telefonaţi la 021-312.97.43.

JAN PRICOP -
DIRECTOR EXECUTIV AAF



Fondurile deschise vândute în România în luna octombrie 2017

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete lună (mil.lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modified Duration / VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	128,8	0,2	0,4	0,2
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1338,7	-20,1	1,8	5,9
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	112,5	-2,6	0,4	6,4
BRD Semper 1	BRD Asset Management	1461,1	-23,0	0,8	5,5
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	131,5	6,8	1,4	2,5
Carpatica Obligatiuni	Carpatica Asset Management	86,4	-0,1	2,6	3,2
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	n.a.	n.a.
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1276,4	7,5	1,9	3,9
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	5715,1	-97,2	1,9	3,9
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Spareinvest GmbH	0,9	0	-2,0	4,6
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Spareinvest GmbH	0,8	0	n.a.	5,5
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	n.a.	6,4
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	5,4	4,9
ESPA BOND EMERGING MARKETS *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	3,0	6,4
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	1,8	4,9
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	6,6	3,6
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	-1,2	6,9
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	1,0	5,6
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	5,8	3,8
ESPA BOND USA CORPORATE *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	0,8	6,4
Espa Portfolio Bond Europa *	ERSTE Spareinvest GmbH	0,5	0	-0,8	6,2
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	1,0	0,9
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	1,0	0,5
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	0,2	0,1
FDI SAFI Obligatiuni	SAFI Invest	0,1	0	-3,1	n.a.
K 1000 *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	-4,3	8,2
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	2,7	0	4,5	6,8
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	1,7	0	1,9	5,2
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	57,2	-0,9	-1,4	8,7
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0	4,6	3,3
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1511,6	-5,8	-1,3	3,3
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	17,5	-0,2	0,0	5,4
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	40,4	-0,2	1,5	0,7
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	207,5	1,9	1,0	2,2
OTP Obligatiuni	OTP Asset Management	195,9	-12,1	1,4	1,7
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	7,4	1	2,1	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	0,3	0	-0,4	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	4,7	0	-1,5	n.a.
Pioneer Funds - Euro bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	5,4	0	-2,2	n.a.
Pioneer Funds - Euro Corporate Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	7,8	0	1,0	n.a.
Pioneer Funds - Euro High Yield *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	8,1	1,7	6,4	n.a.
Pioneer Funds - Euro strategic Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	8,7	3	3,6	n.a.
Pioneer Funds - Europe Recovery 2017 *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	0,7	0	-2,5	n.a.
Pioneer Funds - Strategic Income *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	12,1	0,5	-3,2	n.a.
Pioneer Funds - US Dollar aggregate Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	1,7	0	-3,9	n.a.
Pioneer Stabilo	Amundi Asset Management (Romania)	588,2	-4,8	1,4	2,7
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	-4,9	n.a.
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	30,5	0	3,8	n.a.
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	n.a.	n.a.
T 1851 *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	-1,4	6,8
T 1852 *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	-2,1	6,8
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
BT Clasic	BT Asset Management	239,3	-1,0	3,8	4,0
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	100,4	8,2	5,4	n.a.
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	11,6	0,1	10,6	8,3
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,7	0,0	6,5	n.a.
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	16,3	0,1	n.a.	3,1
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	37,5	-1	n.a.	3,1
Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	8,8	0,4	0,9	16,5
STAR Focus	STAR Asset Management	5,1	0	7,6	6,2
ECHILIBRATE					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	7,8	0,0	17,4	14,5
Certinvest Prudent	CERTINVEST	3,1	0	0,4	6,1
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	223,1	6,8	12,2	11,8
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,5	0	2,2	n.a.
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	39,6	2,2	n.a.	2,5
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	72,8	1,6	n.a.	2,5
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	37,0	-0,3	5,4	1,9
Omninvest	SIRA	1,1	0	8,3	9,7
Pioneer Integro	Amundi Asset Management (Romania)	22,9	0,3	9,7	10,1
Transilvania	GLOBINVEST	28,4	-0,1	19,0	14,5
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	59,2	0,3	19,4	20,4
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvest	GLOBINVEST	9,7	0,0	20,3	16,3
Napoca	GLOBINVEST	12,8	-0,1	21,8	17,4
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	28,8	0,1	n.a.	1,2
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	55,8	0,8	n.a.	1,2
FLEXIBILE					
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	38,0	-0,2	10,6	9,3
BRD Diverso Clasa E	BRD Asset Management	2,7	0,2	n.a.	n.a.
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,2	0	11,1	9,1
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,1	0	19,1	n.a.
Fortuna Classic	SAI Broker S.A.	6,9	0	8,1	15,4
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	37,4	-1,3	2,2	1,2
OTP Global Mix	OTP Asset Management	29,0	1,7	10,1	5,6
Pioneer Funds - Flexible Opportunities *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	4,2	0,1	10,3	17,2
STAR Nest	STAR Asset Management	8,4	0,0	16,8	12,7
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	21,5	0	19,1	32,2
BRD Actiuni Clasa A	BRD Asset Management	32,8	0,2	22,1	17,3
BRD Actiuni Clasa E	BRD Asset Management	4,0	1,6	n.a.	0,0
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	8,6	1,1	26,1	16,7
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	46	1,8	32,7	n.a.
BT Maxim	BT Asset Management	141,7	2,1	17,4	16,8
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	2,7	0	29,3	19,9
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,9	0	18,0	23,4
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	17,6	-1,3	0,8	10,8
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,7	0	20,1	24,0
ERSTE Equity Romania	ERSTE Asset Management	130,9	1,3	21,7	17,3
ESPA BEST OF AMERICA *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	13,5	n.a.
ESPA BEST OF EUROPE *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	19,5	n.a.
ESPA Stock Europe - Emerging *	ERSTE Spareinvest GmbH	0,1	0	12,2	n.a.
ESPA Stock Global - Emerging *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	15,2	n.a.
ESPA Stock Global *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	14,7	n.a.
ESPA STOCK JAPAN *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	13,1	n.a.
ESPA STOCK RISING MARKETS *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	n.a.	n.a.
ETF -BET Tradeville	Vanguard Asset management	3,8	0,1	20,4	24,3
NN (L) Asia ex Japan High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	2,2	0,0	22,3	24,0
NN (L) Emerging Europe Equity *	NN Investment Partners B.V.	1,8	0	19,7	27,7
NN (L) Emerging Markets High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	0,9	0,0	12,2	24,4
NN (L) Euro High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	21,0	-2,1	21,7	23,3
NN (L) European Real Estate *	NN Investment Partners B.V.	5,2	1	10,5	23,5
NN (L) European Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	3,8	0,0	20,2	n.a.
NN (L) Global Equity Opportunities *	NN Investment Partners B.V.	24,1	-0,8	18,7	21,6
NN (L) Global High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	8,7	-0,2	9,3	20,3
NN (L) Global Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	5,2	0,3	13,2	19,2
NN (L) Greater China Equity *	NN Investment Partners B.V.	3,4	0,2	23,9	28,4
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R.	706	-0,6	25,8	18,6
NN (L) Latin America Equity *	NN Investment Partners B.V.	1,3	0,0	5,1	38,5
NN (L) Materials *	NN Investment Partners B.V.	2,9	-0,1	25,4	27,8
NN (L) Prestige & Luxe *	NN Investment Partners B.V.	2	0,2	28,3	n.a.
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners B.V.	5,3	0,1	21,2	16,8
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	8,3	0,1	15,8	19,4
OTP Avantis	OTP Asset Management	31,0	1,3	21,0	16,2
OTP Expert	OTP Asset Management	21,6	0	26,1	16,8
PBMP EQUITY RESEARCH *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	19,7	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Europe & Mediterranean Equity *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	6,3	0,1	10,9	25,6
Pioneer Funds - Emerging Markets Equity *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	4,5	0	24,5	25,8
Pioneer Funds - Euroland Equity *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	6,0	2,1	21,1	23,3
Pioneer Funds - European Equity Target Income *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	25,5	0,2	11,9	18,8
Pioneer Funds - European Potential *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	14,1	0,7	24,1	23,8
Pioneer Funds - Global Ecology *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	2,0	0	14,2	22,0
Pioneer Funds - Global Equity Target Income *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	19,4	0	9,8	18,1
Pioneer Funds - Global Select *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	4,6	0	19,6	22,2
Pioneer Funds - North American Basic Value *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	2,6	0,0	12,4	23,5
Pioneer Funds - Top European Players *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	7,2	-0,1	16,9	22,5
Pioneer Funds - U.S. Research *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	5,7	0,0	18,6	21,9
Pioneer Funds - US Fundamental Growth *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	10,4	0,2	13,6	20,4
Pioneer Funds - US Pioneer Fund *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	5,9	0	14,6	20,5
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	22,3	0,5	23,4	17,7
Raiffeisen Emerging Markets -Aktien 26B *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,3	0	15,3	28,9
Raiffeisen Emerging Markets -Aktien 404 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Eurasien -Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Europa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,4	0	22,2	26,1
Raiffeisen Osteuropa -Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	14,0	30,0
Raiffeisen Russland - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	11,1	42,6
STK Europe	STK FINANCIAL SAI S.A.	1,8	0	-4,0	33,5
FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT					
Raiffeisen Confort	Raiffeisen Asset Management	304,1	0,1	1,0	3,1
Raiffeisen Confort Euro **	Raiffeisen Asset Management	195,0	-9,6	-0,6	n.a.
FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)					
Alpha Diversified 3 *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	3,3	n.a.
Alpha Diversified 3 *	ERSTE Spareinvest GmbH	0	0	4,4	n.a.
Audas Piscator **	Atlas Asset Management	4,7	0	12,9	n.a.
OTP Euro Premium Return **	OTP Asset Management	8,0	-0,2	0,3	0,0
OTP Premium Return	OTP Asset Management	20,2	0,6	6,0	5,0
Pioneer Funds – Absolute Return Multi-Strategy *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	13,6	0	2,4	4,3
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	148,2	-0,3	-0,3	6,4
Raiffeisen Benefit Euro **	Raiffeisen Asset Management	69,1	5,8	n.a.	n.a.
YOU INVEST Active EUR **	ERSTE Asset Management	29,0	-0,4	5,2	n.a.
YOU INVEST Active RON	ERSTE Asset Management	31,8	-0,4	6,4	6,5
YOU INVEST Balanced EUR **	ERSTE Asset Management	76,2	-0,2	3,5	n.a.
YOU INVEST Balanced RON	ERSTE Asset Management	31,1	0,0	3,9	4,9
YOU INVEST Solid EUR **	ERSTE Asset Management	116,2	0	1,7	n.a.
YOU INVEST Solid RON	ERSTE Asset Management	26,9	-0,8	2,1	3,2
ALTE FONDURI					
BT Euro FIX **	BT Asset Management	20,4	0,9	n.a.	n.a.
BT EURO Obligatiuni **	BT Asset Management	1020,8	31,1	2,3	n.a.
BT FIX	BT Asset Management	24,9	5,8	n.a.	n.a.
BT Obligatiuni	BT Asset Management	2113,7	-29,1	1,8	0,5
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	15,1	-0,4	2,2	0,8
Monolith **	Atlas Asset Management	4,8	0	-0,6	n.a.
OTP ComodoRO	OTP Asset Management	115,9	-10,6	1,2	0,6
Pioneer Funds - Commodity Alpha *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	0,4	0	8	18,2
Piscator Equity Plus	Atlas Asset Management	16,5	2,0	26	13,8