

RAPORT

LA FINALUL ANULUI 2017

Activele nete ale fondurilor deschise locale - 4,9 miliarde euro

Fondurile deschise locale

● activele nete ale celor 74 de fonduri deschise locale au crescut marginal în luna decembrie, cu 0,1%, până la 22,71 miliarde RON (4,9 miliarde euro), în vreme ce creșterea în anul 2017 a fost de 3,6%.

● activele nete exprimate în lei ale celor 98 de fonduri deschise străine distribuite în România au crescut cu 0,8% comparativ cu luna noiembrie, până la nivelul de 2,94 miliarde lei (632 milioane euro) și au înregistrat în 2017 o creștere de 12,1%.

● activele nete ale celor 17 fonduri închise (cu excepția SIF și FP) au crescut cu 4,2% în luna raportată, până la 704 milioane lei (151 milioane euro); aceste fonduri au avut intrări nete în luna noiembrie de 16 mil lei (3,45 milioane euro) și au înregistrat o creștere a activelor nete în anul 2017 de 42,7%.

● activele nete ale celor 189 de fonduri deschise și închise (cu excepția SIF și FP), locale și străine, au crescut cu 0,3%, până la nivelul de 26,4 miliarde lei (5,7 miliarde euro), înregistrând un avans de 5,6% în anul 2017; ieșirile nete ale lunii decembrie au totalizat 24,1 milioane lei (-5,2 milioane euro).

Fondurile deschise vândute în România în luna decembrie 2017

Table with columns: Denumire fond (OPCVM), Societatea de administrare, Active nete (mil. lei), Subscrierile (mil. lei), Randa-ment ultimele 12 luni %, Modifi- catia (mil. lei) / VaR. Includes sections for FONDURI MONETARE, FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX, FONDURI MULTI-ACTIVE, FONDURI DEFENSIVE, FONDURI ECHILIBRATE, FONDURI AGRESIVE, FONDURI FLEXIBILE, FONDURI DEFENSIVE, FONDURI ECHILIBRATE, FONDURI AGRESIVE, FONDURI FLEXIBILE.

Table with columns: Denumire fond (OPCVM), Societatea de administrare, Active nete (mil. lei), Subscrierile (mil. lei), Randa-ment ultimele 12 luni %, Modifi- catia (mil. lei) / VaR. Includes sections for FONDURI DEFENSIVE, FONDURI ECHILIBRATE, FONDURI AGRESIVE, FONDURI FLEXIBILE, FONDURI DEFENSIVE, FONDURI ECHILIBRATE, FONDURI AGRESIVE, FONDURI FLEXIBILE.

Table with columns: denumire activ, nr fonduri, nr investitori, dec., nov., YTD, dec., %MoM, %YTD. Includes sections for monetare, obligatiuni si instrumente cu venit fix, multi-active, actiuni, capital garantat/protejat, randament absolut, alte fonduri, total FDI, multi-active, actiuni, randament absolut, alte fonduri, total FDI, total fonduri (excl. SIF, FP).

Table with columns: denumire activ, nr fonduri, nr investitori, dec., nov., YTD, dec., %MoM, %YTD. Includes sections for obligatiuni si instrumente cu venit fix, multi-active, actiuni, randament absolut, alte fonduri, total FDI, total fonduri.

Table with columns: Active in administrarea membrilor AAF decembrie 2017 (mRON), OPCVM, AOPC, Portofolii individuale, Active Total, Cota Piata Total. Includes sections for Fondul Proprietatea, ERSTE Asset Management, Raiffeisen Asset Management, BT Asset Management, etc.

A.A.F reprezintă Asociația Administratorilor de Fonduri și este organizația profesională guvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasmament 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.

fonduri pot fi: a) fonduri monetare pe termen scurt – se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate foarte scurte;

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 durată de deținere care nu se regăsește în celelalte categorii principale; aceste fonduri pot fi:

a) defensiva - 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 32/2012);

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 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 în 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.

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 aceluiași portofoliu.

venit fix există o relație inversă, în sensul că, o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piață și dacă acestea sunt lichide.

venit fix există o relație inversă, în sensul că, o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piață și dacă acestea sunt lichide.

FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT

Raiffeisen Confort Raiffeisen Asset Management 291,5 -2,9 0,6 3,1 Raiffeisen Confort Euro ** Raiffeisen Asset Management 179,2 -18,1 -0,4 n.a.

FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)

Alpha Diversified 3 * ERSTE Sparinvest GmbH 0 0 n.a. n.a. Alpha Diversified 3 ** ERSTE Sparinvest GmbH 0 0 n.a. n.a.

ALTE FONDURI

BT Euro FIX ** BT Asset Management 22,3 -0,3 0,5 n.a. BT Euro Obligatiuni ** BT Asset Management 1082,9 46,1 2,3 n.a.

FONDURI DE ACȚIUNI

F.O.A. SAIF Invest 9,9 0,0 0,0 8,7 FIH BET-FI INDEX INVEST SAI Broker S.A. 13,8 0,0 0,0 36,6

FONDURI MULTI-ACTIVE

Fondul Privat Commercial GLOBINVEST 141,9 0,0 0,0 46,1

FONDURI DE RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)

BT Invest BT Asset Management 28,8 2,6 0,0 11,7 BT Invest 1 BT Asset Management 237,9 0,0 0,0 36,5

ALTE FONDURI

Certinvest Green CERTINVEST 6,4 -0,6 -3,6 Certinvest Leader CERTINVEST 54,9 -0,2 4,9

FONDURI DE ACȚIUNI

Certinvest Properties Ro CERTINVEST 3,9 0,0 0,0 Global Investing (euro) ** Vanguard Asset Management 2,1 0,0 -12,3

FONDURI DE ACȚIUNI

Omnihedge SIRA 0,0 0,0 -14,3

FONDURI DE ACȚIUNI

* fond strain, activele și subscrierile prezentate în lei, performanta calculata în moneda fondului

** Fonduri denominate în euro, activele și subscrierile sunt prezentate în echivalent lei, performanta în euro;

*** La fonduri denominate în USD, activele și subscrierile sunt prezentate în echivalent lei, performanta în USD;

Fondurile închise vândute în România în luna decembrie 2017

Table with columns: Denumire fond (OPCVM), Societatea de administrare, Active nete (mil. lei), Subscrierile nete (mil. lei), Randament ultimele 12 luni. Includes sections for FONDURI DE ACȚIUNI, FONDURI MULTI-ACTIVE, FONDURI DEFENSIVE, FONDURI ECHILIBRATE, FONDURI AGRESIVE, FONDURI FLEXIBILE.

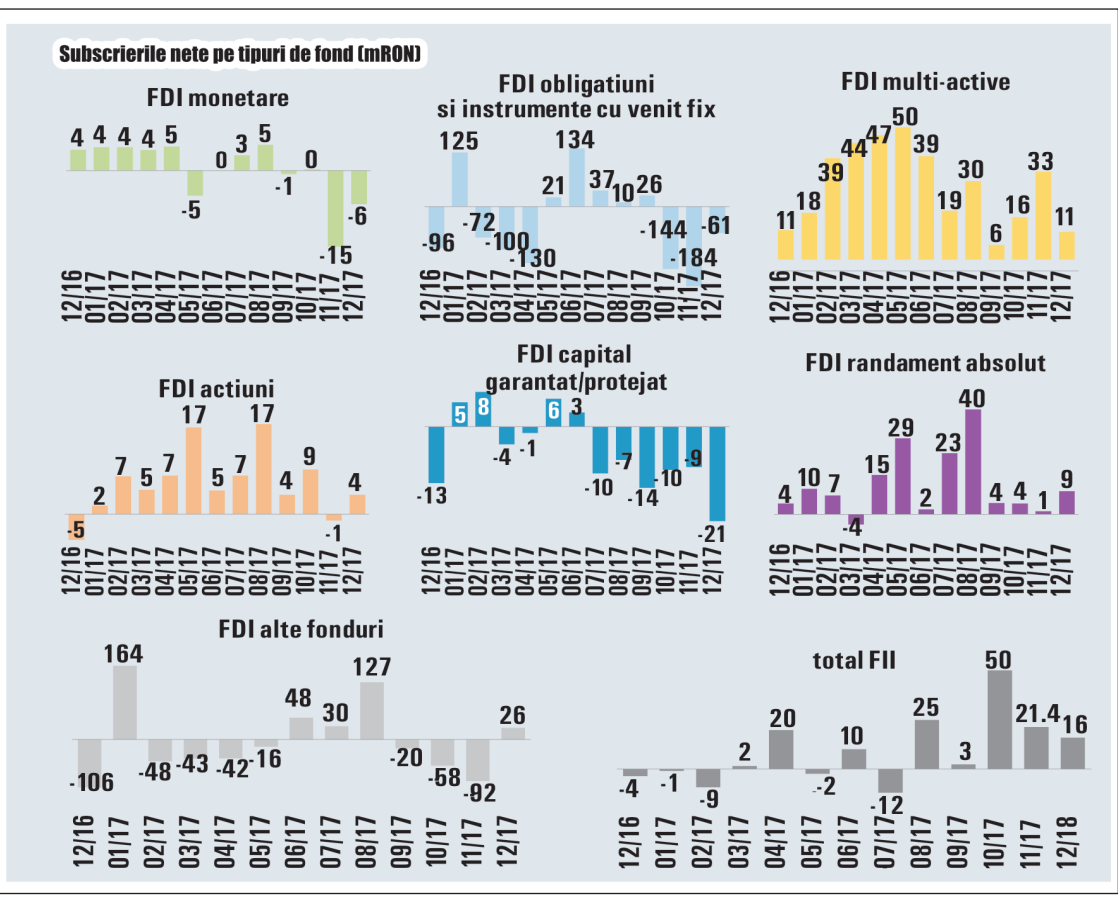
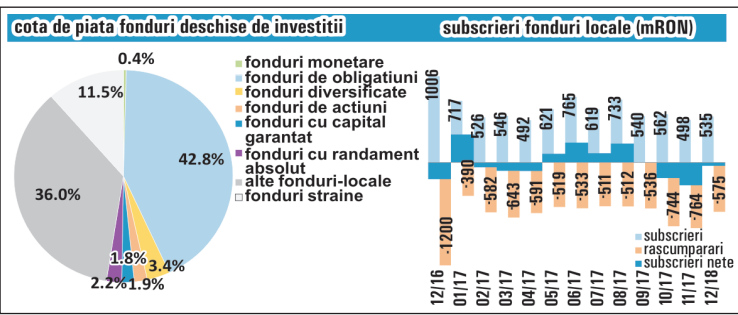
* fond strain, activele și subscrierile prezentate în lei, performanta calculata în moneda fondului

** Fonduri denominate, active și subscrieri prezentate în lei, randamentul în moneda fondului;

venit fix există o relație inversă, în sensul că, o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piață și dacă acestea sunt lichide.

venit fix există o relație inversă, în sensul că, o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piață și dacă acestea sunt lichide.

venit fix există o relație inversă, în sensul că, o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piață și dacă acestea sunt lichide.



JAN PRICOP - DIRECTOR EXECUTIV AAF