

Activele nete ale fondurilor deschise locale au scăzut cu 1%, la 4,8 miliarde euro

fonduri deschise locale
 -activele nete ale celor 74 de fonduri deschise locale au scăzut în luna februarie față de luna precedentă cu 1%, respectiv până la nivelul de 22,5 miliarde RON (4,8 miliarde euro), în vreme ce scăderea în anul curent a fost de 1,1%.
 -fondurile deschise locale au înregistrat în luna februarie ieșiri nete de 232,7 milioane RON (50 milioane euro), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-179,2 milioane RON), cele reunite sub categoria "alte" (-66,2 milioane RON) și cele cu capital garantat (-6,6 milioane RON), în vreme ce fondurile de randament absolut (+9,8 milioane RON), cele diversificate (+7,4 milioane RON), cele de acțiuni (+1,8 milioane RON) și cele monetare (+0,3 milioane RON) au beneficiat de intrări nete. fonduri deschise străine

distribuite în România
 -activele nete exprimate în lei ale celor 96 de fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut cu 0,4% comparativ cu luna ianuarie, până la nivelul de 3 miliarde RON (646 milioane euro) și au înregistrat de la începutul anului o creștere de 2,4%.
 -fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 11,8% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au avut în luna februarie intrări nete de 27 milioane RON (5,8 milioane euro).

fonduri închise locale
 -activele nete ale celor 17 fonduri închise (cu excepția SIF și FP) s-au diminuat cu 3,2% în luna raportată, până la 745 milioane RON (159,8 milioane euro); aceste fonduri au avut ieșiri nete în luna februarie de 2,2 milioane RON (-0,5 milioane euro) și o creștere a activelor nete în acest an de 5,9%.

piața totală a fondurilor
 -activele nete ale celor 187 de fonduri deschise și închise (cu excepția SIF și FP), locale și străine, au scăzut în luna februarie cu 1%, până la nivelul de 26,2 miliarde RON (5,6 miliarde euro), înregistrând o scădere cumulată de 0,5% după primele două luni ale anului; ieșirile nete ale lunii februarie au totalizat 208 milioane RON (-44,7 milioane euro).

fonduri locale dinamice subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			feb.	ian.	YTD	feb.	%MoM	%YTD
monetare	1	574	0,3	13,2	13,5	122	0,3%	12,6%
obligațiuni & instrumente cu venit fix	12	142,875	-179,2	-130,5	-309,7	10,650	-1,7%	-2,7%
multi-active	21	60,113	7,4	20,1	27,5	914	0,5%	5,4%
actiuni	15	10,531	1,8	13,7	15,5	533	-0,8%	7,6%
capital garantat/protejat	2	3,272	-6,6	-5,9	-12,5	461	-2,0%	-2,1%
randament absolut	11	3,234	9,8	8,8	18,6	591	0,4%	3,0%
alte fonduri	12	102,608	-66,2	6,8	-59,4	9,192	-0,5%	-0,6%
total FDI	74	323,207	-232,7	-73,8	-306,5	22,462	-1,0%	-1,1%
multi-active	1	21	0	0	0	151	-2,3%	6,5%
actiuni	4	88625	-1,3	0	-1,3	89	-7,3%	-3,6%
randament absolut	7	82	0,9	24,6	25,5	440	-2,7%	9,3%
alte fonduri	5	315	-1,8	-0,6	-2,4	65	-2,5%	-3,2%
total FII	17	89,043	-2,2	24,0	21,8	745	-3,2%	5,9%
total fonduri (incl. Sif, FP)	91	412,250	-234,9	-49,8	-284,7	23,207	-1,1%	-0,9%

fonduri straine dinamice subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	YTD			%MoM		
			feb.	ian.	YTD	feb.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	37	n.a.	-5,3	1,7	-3,6	1,661	-0,4%	-0,2%
multi-active	10	n.a.	11,0	4,8	15,8	367	0,4%	3,6%
actiuni	42	n.a.	20,4	21,8	42,2	965	-0,8%	6,6%
randament absolut	3	n.a.	1,0	0	1,0	19	4,4%	5,5%
alte fonduri	4	n.a.	-0,1	0	-0,1	1	-13,3%	-13,3%
total FDI	96	n.a.	27,0	28,3	55,3	3,014	-0,4%	2,4%
total FII	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	96	n.a.	27,0	28,3	55,3	3,014	-0,4%	2,4%

Active in administrarea membrilor AAF Februarie 2018 (mRON)	OPCVM		AOPC		Active Total	Cota Piața Total	
	Active nete	Cota Piața	SIF/FP	Fonduri Inchise			
Fondul Proprietatea			10965,4*		10,965,4	25,6%	
ERSTE Asset Management	7,390,3	30,0%	0	111,5	7,501,8	17,5%	
Raiffeisen Asset Management	6,599,2	26,7%	0	75,8	6,675,0	15,6%	
BT Asset Management	3,809,5	15,4%	277,2	0	4,086,7	9,5%	
BRD Asset Management	3,140,0	12,7%	0	0	3,140,0	7,3%	
MNP BV Asset Management suc. Bucuresti **	2,213,2	9,0%	0	0	2,213,2	5,2%	
Societatea de Investiții Financiare Otlenia			1927,8*		1,927,8	4,5%	
Societatea de Investiții Financiare Moldova			1808,3*		1,808,3	4,2%	
SAI Muntenia Invest	1,3	0,0%	1472,6*	0	1,473,8	3,4%	
Societatea de Investiții Financiare Transilvania			1001,8*		1,001,8	2,3%	
OTP Asset Management	659,2	2,7%	0	0	659,2	1,5%	
Amundi Asset Management	565,3	2,3%	0	0	565,3	1,3%	
Globinvest	54,0	0,2%	151,2	0	205,2	0,5%	
Cerinvest	36,8	0,1%	61,5	70,1	168,5	0,4%	
Atlas Asset Management	34,6	0,1%	124,2	0	158,8	0,4%	
Carpatca Asset Management	106,2	0,4%	0	0	106,2	0,2%	
STK Financial	0,8	0,0%	67	0	67,8	0,2%	
SIRA	1,1	0,0%	40,2	0	41,3	0,1%	
SAI Broker	15,3	0,1%	13,2	0	28,5	0,1%	
STAR Asset Management	24,1	0,1%	0	0	24,1	0,1%	
Swiss Capital Asset Management	19,9	0,1%	0	0	19,9	0,0%	
SAFI Invest	0,1	0,0%	8,7	0	8,9	0,0%	
Vanguard Asset Management	4,1	0,0%	1,8	0	5,9	0,0%	
total (mRON)	24,675	100%	17,176*	745	257	42,853	100%

A.A.F. prezintă 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 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 legislație 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 supraveghe) și operează pe principiul diversificării riscului și al administrării prudentiale;
- au obligația de răsкупărare continuă a titlurilor de participare emise adică pe toată durata de funcționare a respectivului OPCVM; Un OPCVM se poate înființa pe bază de contract civil sub forma 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 legislație 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 a răsкупăra titlurile de participare emise la intervale de timp prestabile 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 deschise vandute in Romania in luna februarie 2018

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.Lei)	Subscrieri nete (Jună) (mil.Lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durătion / VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	121,6	0,3	0,6	0,2
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
Amundi Funds II - Emerging Markets Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	7,3	-0,2	-7,3	n.a.
Amundi Funds II - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	0,2	0	-1,6	n.a.
Amundi Funds II - Euro aggregate Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	4,2	-0,3	0,0	n.a.
Amundi Funds II - Euro bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	5,0	-0,2	-0,1	n.a.
Amundi Funds II - Euro Corporate Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	7,5	-0,1	0,9	n.a.
Amundi Funds II - Euro High Yield *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	10,3	-0,1	3,1	n.a.
Amundi Funds II - Euro Strategic Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	9,8	-0,1	0,8	n.a.
Amundi Funds II - Pioneer Strategic Income *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	14,4	0	-11,8	n.a.
Amundi Funds II - Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	3,6	0	-11,9	n.a.
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1421,0	-13,9	1,7	1,8
BRD Obligatium	BRD Asset Management	103,6	-1,7	0,7	1,4
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1383,2	0,3	1,4	1,5
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	142,3	5,5	1,6	1,4
Carpatca Obligatium	Carpatca Asset Management	85,4	0,7	2,0	3,2
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	n.a.
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1280,8	-13,9	1,9	3,8
ERSTE Bond Flexia RON	ERSTE Asset Management	5252,8	-140,1	1,3	2,5
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	0,3	4,6
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,7	0	n.a.	5,5
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	6,2
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	2,3	4,8
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,4	6,2
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,1	4,8
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,1	3,6
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,2	7,1
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,9	4,1
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,2	4,5
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,1	6,4
Espa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0	-1,0	6,8
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,8	1,0
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	0,6
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,1	0,2
FDI SAFI Obligatium	SAFI Invest	0,1	0	-3,2	n.a.
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	3,7	0,1	2,8	6,7
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	2,7	-0,1	0,9	5,2
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	53,1	-1,6	-0,4	5,2
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,7	-1	0,4	3,2
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1488,8	-2,2	-0,4	3,3
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	16,6	0	-1,1	7,4
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	38,1	0	1,2	0,5
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	208,9	-1,4	1,0	1,6
OTP Obligatium	OTP Asset Management	191,4	-2,2	2,0	1,4
Pioneer Stablio	Amundi Asset Management (Romania)	541,5	-12,4	1,1	2,6
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	-7,9	n.a.
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	30,8	0	1,8	n.a.
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	n.a.	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,1	7,1
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,1	7,1
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
Amundi Funds II - Global Multi-Asset Target Income *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	13,5	0,8	-9,3	14,5
BT Classic	BT Asset Management	255,0	-1,8	2,2	4,1
BT Euro Classic **	BT Asset Management	120,1	1,9	3,0	n.a.
Carpatca Global	Carpatca Asset Management	12,3	-0,1	5,1	8,5
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,7	0	6,0	n.a.
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	15,0	-9,1	-1,5	3,1
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	36,3	-1,1	-0,2	3,1
STAR Focus	STAR Asset Management	8,8	0	8,0	6,6
ECHELIBRATE					
Carpatca Stock	Carpatca Asset Management	8,5	0,1	12,5	15,2
Cerinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	0,4	6,4
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	255,2	5,8	9,2	12,2
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,5	0	4,1	n.a.
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	48,4	16,3	-0,1	2,4
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	86,7	4,2	1,2	2,4
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	28,0	0,0	-0,2	10,3
Omninvest	SIRA	1,1	0	5,3	11,2
Pioneer Integro	Amundi Asset Management (Romania)	23,8	-0,5	8,7	10,6
Transilvania	GLOBINVEST	30,7	0	17,3	15,2
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	65,7	0,8	15,4	20,6
Fondul Deschis de Investiții TehnoGlobinvest	GLOBINVEST	9,4	0,0	7,4	16,5
Napoca	GLOBINVEST	13,9	0,1	16,9	18,4
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	32,0	-0,1	-0,8	0,8
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	70,1	1,0	0,5	0,8
FLEXIBILE					
Amundi Funds II - Flexible Opportunities *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	3,7	-0,4	6,1	15,5
BRD Diverso Class A	BRD Asset Management	36,6	0,2	7,6	9,0
BRD Diverso Class E	BRD Asset Management	3,2	0,1	n.a.	n.a.
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,3	0	8,5	9,2
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,9	0	15,3	n.a.
Fortuna Classic	SAI Broker S.A.	7,2	0	10,0	15,8
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	33,7	-0,5	-1,3	6,1
OTP Global Mix	OTP Asset Management	34,5	0,7	6,6	6,3
STAR Next	STAR Asset Management	15,3	0,2	14,8	13,1
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	19,9	0,0	-1,8	32,9
Amundi Funds II - Emerging Europe & Mediterranean Equity *	Amundi Asset Management (Luxemburg)	6,6	-0,3	6,3	22,1

fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permisive. În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association - EFAMA - unde și AAF este membră 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 Instrucțiunea CNVM nr.1/2012); aceste 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 mix de instrumente în orice combinație și durata de deținere care nu 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 exp