

FONDURI DE INVESTITII

FĂTĂ DE LUNA NOIEMBRIE,

În decembrie, activele nete ale fondurilor deschise locale au scăzut cu 2,1%, respectiv până la nivelul de 19,4 mil RON (4,16 mil €), în vreme ce scădere în anul 2018 a fost de 14,2%.

fonduri deschise locale
 ■ activele nete ale celor 78 de fonduri deschise locale au scăzut în luna decembrie față-de-luna precedență cu 2,1%, respectiv până la nivelul de 19,4 mil RON (4,16 mil €), în vreme ce scădere în anul 2018 a fost de 14,2%.
 ■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna decembrie înșin nete de 1,78 mil RON (1,5 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-150,5 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (-148,5 mil RON), cele de randament absolut (-40,2 mil RON), cele diversificate (-22,6 mil RON), cele cu rambandament absolut garantat (-12 mil RON) și cele de acțiuni (-4,7 mil RON). Singurul fond monetar existent s-a transformat în fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix.

fonduri deschise străine distribuite în RO
 ■ activele nete exprimate în lei și în cilei 98 de fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut cu 3,1% comparativ cu luna noiembrie, până la circa 2,9 mil RON (626 mil €) și au înregistrat în anul 2018 o scădere de 0,9%.
 ■ fonduri deschise străine distribuite în România, având o pondere de 13,1% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna decembrie înșin nete de 2,1 mil RON (0,45 mil €).

fonduri inchise locale
 ■ activele nete ale celor 30 de fonduri inchise (inclusiv SIF-uri și FP) au scăzut cu 2,7% în luna raportată, până la 19,6 mil RON (4,2 mil €); fondurile inchise locale au avut întrările în luna raportată de 88,1 mil RON (18,9 mil €) și o scădere a activelor nete în anul 2018 de 2,4%.

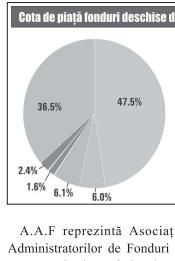
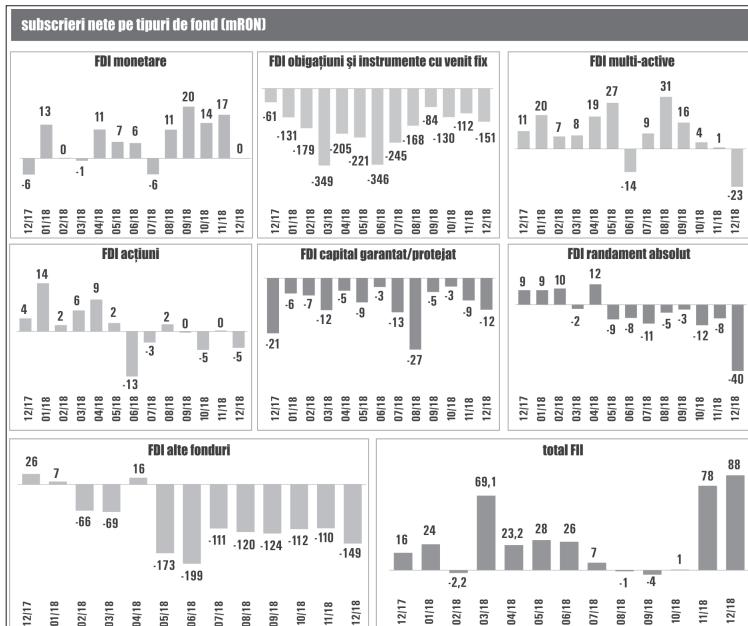
piața totală a fondurilor
 ■ activele nete ale celor 206 fonduri deschise și inchise, locale și străine, au scăzut în luna decembrie cu 2,5%, până la nivelul de 41,9 mil RON (9 mil €), înregistrând o scădere de 14,3% în 2018; iesările nete ale tuturor la totalizat 288 mil RON (62 mil EUR).

fonduri locale dinamica subscriri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscriri nete (mRON)	active nete (mRON)				
			dec.	nov.	YTD	dec.	%MoM	%YTD
monetare	0	0	17. Jan	9.2	-	-	-100,0%	-100,0%
obligațiuni & instrumente cu venit fix	13	131.34	159,5	-112,3	-2,18,2	8.969	-6,9%	-16,1%
multi-active	27	61.836	-22,6	0,9	166,2	968	-6,2%	11,0%
actiuni	14	9.165	-4,7	0,3	80.mai	449	-11,1%	-0,2%
răndament garantat/protejat	2	3.506	-12,0	-8,5	-111,3	357	-4,7%	-2,4%
răndament absolut	11	3.543	-40,2	-8,2	-68,2	514	-3,1%	-10,4%
alte fonduri	11	89.871	-148,5	-114,4	-1.209,7	8.152	-1,6%	-11,8%
total FDI	78	299.261	-378,5	-221,2	-3.501,0	19.409	-2,1%	-14,5%
multi-active	2	23	0,0	0,0	1,0	129	-5,1%	-9,1%
actiuni	10	88.479	0,0	0,0	-4,5	18.343	-3,1%	-5,6%
răndament absolut	6	74	15.iun	-2,4	36,9	386	-0,7%	-3,2%
alte fonduri	12	332	72,6	80,7	304,4	711	8,7%	956,2%
total FII	30	88.908	88,1	78,3	337,7	19.572	-2,7%	-2,4%
total fonduri (inclusiv SIF-uri și FP)	108	386.169	-390,4	-142,9	-3.163,3	38.981	-2,4%	-8,8%

fonduri străine dinamica subscriri & active	nr fonduri	nr investitori	subscriri nete (mRON)	active nete (mRON)				
			dec.	nov.	YTD	dec.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	37	n.a.	-6,6	-10,4	-66,7	1.630	0,0%	-2,1%
multi-active	10	n.a.	-2,3	1,0	62,1	365	-4,4%	14,4%
actiuni	45	n.a.	11,0	-8,0	80,2	902	-7,8%	-0,3%
răndament absolut	3	n.a.	0,0	0	5,2	22	0,5%	21,0%
alte fonduri	3	n.a.	0,0	0	-0,1	0	0,0%	-80,0%
total FDI	98	n.a.	2,1	-17,4	80,7	2.919	-3,1%	-0,9%
total FII	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	98	n.a.	2,1	-17,4	80,7	2.919	-3,1%	-0,9%

Active în administrație membrilor AAF decembrie 2018 (mRON)	OPCVM		AOPC (F.I.A.)		Portofoliu individual	Active Total	Cota Piață Total
	Active nete	Cota Piață	SIF/FP	Fonduri inchise			
Fonduri Proptech	6345,2	29,4%		10219,4	1.0219,4	24,7%	
ERSTE Asset Management	5888,7	27,1%			127,5	647,2	15,6%
Raiffeisen Asset Management	3405,7	15,8%			81,9	597,0	14,4%
BRD Asset Management	2754,2	12,8%				3668,3	8,9%
SIF Banat-Crisana	2162,1	10,0%		2212,9		272,9	5,3%
ITP Asset Management Partners**	1838,0					2162,1	5,2%
SIF Olténia	1725,5					1838	4,4%
SIF Moldova	1297,6					1735,8	4,2%
SAI Nauticus Invest	1,2	0,0%				1298,8	3,1%
SIF Transilvania	976,8					976,8	2,4%
OPCVM	547,7	2,9%				547,7	1,3%
Certinvest	30,2	0,1%				151,3	0,6%
Amundi Asset Management	222,6	1,0%				222,6	0,5%
Atlas Asset Management	16,1	0,1%				180,9	0,5%
Swiss Capital Asset Management	82,4	0,4%				211,1	0,5%
Globinvest	0,7	0,0%				123,9	0,4%
SAI Broker	14,6	0,1%				170,1	0,4%
SIRA	1,1	0,0%				98,9	0,2%
STAR Asset Management	16,2	0,1%				97,6	0,2%
Patria Asset Management	5,7	0,0%				82,4	0,2%
STK Financial	4,4	0,0%				58,5	0,1%
Vanguard Asset Management	26					6,6	0,0%
total (mRON)	21.571	100%	18.271	1.301	274	41.417	100%

** fonduri străine



A.A.F reprezintă Asociația Administrațorilor de Fonduri și este organizația profesională ne-guvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reunește 100 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietate, 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.E.), 5 Societăți de Investiții Colective (F.I.C.) și 4 bănci depozitate.

de Plasament Colectiv" (FIA) reprezintă terminologia utilizată în legislație pentru fondurile inchise de investiții. Spore deosebite de fondurile deschise sunt foarte rigurose reglementate prin regulamentele A.S.F., fondurile inchise de investiții aceste două elemente sunt mai permisibile.

Incepând cu decembrie 2007 AAF este membră a EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION - EFAMA unde și AAF este membru după politica de investiții în instrumente cu venit fix reprezentă modificarea Ghidul CESR /10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunile CNVM nr.1/2012); aceste fonduri pot fi:

- a) fonduri monetare și în obligațiuni în conformitate cu prevederile Ghidul CESR /10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunile CNVM nr.1/2012);
- b) fonduri monetare și de pietăță - se caracterizează prin scadente medii ponderate și durată de viață medii ponderate foarte scurte;

b) fonduri monetare și de pietăță - se caracterizează prin scadente medii ponderate și durată de viață medii ponderate foarte scurte;

c) de obligațiuni: investesc minimum 80% din active în instrumente cu venit fix în conformitate cu OUG 32/2012 și au expunere zero pe acțiuni, fonduri de acțiuni și deriveate de acțiuni;

d) flexibile - cu caracteristică un mix de instrumente cu pondere și durată de definire variabilă; expunere pe oricare dintre instrumente putând varia de la 0% la 100%;

e) cu capital garantat/protecțiat: cu grad de protecție a capitalului investit, investițiile se realizează conf. prevederile OUG 32/2012;

• cu răndament absolut (absolute return): au o politică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor randamente pozitive independente de evoluția pieței;

• de acțiuni: investesc minimum 85% din active în acțiuni (OUG 32/2012);

Risc (Valoare la Riscuri secutrată 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.

FONDURI DE INVESTITII

FONDURILE DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA DECEMBRIE 2018

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Activa nete (mln.lei)	Subvenție netă / luna (mln.lei)	Randa- mâine 12 luni %	Modifică- re la Duration/ Valo.	
FONDURI MONETARE						
FONDURI DE OBLIGATIUNISI INSTRUMENTE CU VENIT FIX						
Amundi Funds II - Emerging Markets Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	6,6	0	-1,32		
Amundi Funds II - Emerging Markets Bond Local *	Amundi Luxembourg S.A.	0,3	0	-3,3		
Amundi Funds II - Euro aggregate Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	2,7	0	-2,67		
Amundi Funds II - Euro bond *	Amundi Luxembourg S.A.	3,9	-0,3	-2,06		
Amundi Funds II - Euro Corporate Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	6,2	0	-2,84		
Amundi Funds II - Euro High Yield *	Amundi Luxembourg S.A.	8,7	-0,5	-5,08		
Amundi Funds II - Euro Strategic Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	9,3	0	-7,89		
Amundi Funds II - Pioneer Strategic Income *	Amundi Luxembourg S.A.	15,3	0,1	2,09		
Amundi Funds II - Pioneer Strategic Income *	Amundi Luxembourg S.A.	4	0	0		
BMO Global Fund - Pioneer U.S. Dollar Aggregate *	Amundi Luxembourg S.A.	202,9	-5,9	-1,16	1,2	
Amundi Stable *	Amundi Luxembourg S.A.	0	0	0		
BBD Euro Fund **	BBD Asset Management	128,6	-41,1	-4,44	1,7	
BBD Obligatii	BBD Asset Management	65,5	-8,9	2,44	2,6	
BBD Simofina I	BBD Asset Management	114,9	-11	2,69	2,1	
BBD USD Fund **	BBD Asset Management	127	-3,3	0,4	1,9	
Certinvest Obligatii	CERTINVEST	11,8	0,5	3,02		
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,2	0	0		
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	109	-23,7	-0,83	3,5	
Erste Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	417,8	-84,5	-1,97	2,2	
Erste Bond Flexible ROM (Ex First Money Market RON)	ERSTE Asset Management	234,1	7,6	2,16	0,2	
ESPA Bond Dandubia *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,4	0	-5,56	5,0	
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,3	0	-100	5,9	
ESPA Bond DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-100	6,0	
ESPA Bond EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,2	0	-4,29	4,5	
ESPA Bond EMERGING MARKETS *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,3	0	-6,85	5,9	
ESPA Bond EURO CORPORATE *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-2,17	4,8	
ESPA Bond EURO-HIGH YIELD *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-4,97	3,6	
ESPA Bond EURO-RENT *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-0,46	7,7	
ESPA Bond INFLATION UNIKO *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,4	0	-1,44	4,2	
ESPA Bond USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-5,24	4,6	
ESPA Bond USA-CORPORATE *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-1,62	6,3	
Espa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0,5	0	-100	7,7	
ESPA REVERSE CORPORATE *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-2,7	4,0	
ESPA REVERSE DOLLAR *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-100	0,5	
ESPA REVERSE EURO *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	-1,81	7,0	
NH (L) Emerging Markets Debt HC *	NH Investment Partners B.V.	5,1	-1,3	-0,55	6,8	
NH (L) Euro Credit *	NH Investment Partners B.V.	2,3	-0,5	-1,86	2,0	
NH (L) Euro Fixed Income *	NH Investment Partners B.V.	41,3	-1,6	-0,89	7,8	
NH (L) Global High Yield *	NH Investment Partners B.V.	0,4	-1,1	-5,84	3,9	
NH (L) International Romanian Bond	NH Investment Partners C.R.	147,4	-3,9	1,6	2,9	
NH (L) US Fixed Income *	NH Investment Partners B.V.	13,1	-0,7	-2,25	7,3	
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	33,8	-0,5	0,32	0,3	
OTP Euro Bond **	OTP Asset Management	154,6	-6,2	-1,15	0,7	
OTP Obligationi - Clasa I	OTP Asset Management	31,7	3,5	0		
OTP Obligationi - Clasa R	OTP Asset Management	128,8	-3,6	1,79	0,7	
Patria Obligatii	Patria Asset Management S.A.	65,2	-2,6	1,61	3,1	
Raiffeisen Europlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au	0	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au	0	0	0		
Raiffeisen Global - Rent	Raiffeisen Capital Management Au	0,2	0	2,17		
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au	30,5	0	-1,2		
Raiffeisen Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au	0,5	0	-1,53		
T 1851 *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	4,82	7,9	
T 1852 *	ERSTE Sparrtneit GmbH	0	0	21,69	7,9	
FONDURI MULTI-ACTIVE DEFENSIVE						
Amundi Funds II - Global Multi-Asset Target Income *	Amundi Luxembourg S.A.	9,7	-0,2	-1,9	10,6	
BT Class *	BT Asset Management	196,1	-16	0,29	4,5	
BT Euro Classic **	BT Asset Management	96,9	-8,6	-2,86		
BT FIX INVEST	S&P Broker S.A.	2,8	0,1	3,85		
Certinvest Diversificare *	CERTINVEST	19,7	-0,1	-2,16	4,7	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	17,1	0,1	-2,16	4,7	
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	31,8	-0,7	-0,61	4,76	
Patria Global	Patria Asset Management S.A.	9,3	-0,9	-0,93	9,35	
STAR Focus	STAR Asset Management	5,4	-0,6	-4,31	8,24	
ECHILIBRARE						
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	19,7	-0,1	-6,31	12,0	
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	11,9	0	3,48	12,0	
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,6	0	-4,13	6,8	
ERSTE BALANCED RON	ERSTE Asset Management	231,3	-2,3	-2,75	13,9	
Fortuna Gold	S&P Broker S.A.	0,6	-0,1	2,68		
NN (L) International ING Modera EUR **	NN Investment Partners B.V.	48,7	-2,2	-3,77	3,9	
NN (L) International ING Modera RON *	NN Investment Partners B.V.	85,0	-4,0	-0,94	3,9	
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	30,2	0,7	-0,75	8,1	
Omnimed	SIRA	1,1	0	3,77	10,7	
Patria Stock	Patria Asset Management S.A.	7,9	0	5,29	16,5	
Transilvania	GLOBINVEST	27,5	0,2	-3,82	16,0	
AGRESIVE						
BT Index ROMANIA ROTX	BT Asset Management	64,1	0	2,51	22,6	
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobalInvest	GLOBINVEST	7,3	0	-14,4	17,56	
FONDURI DE ACTUENI						
Globinvest	GLOBINVEST	205,163	584	73,078	704	
Indicii		Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banca Crisană	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia	Fondul Proprietatea
1. Active imobiliare, din care:	709.796.387	419.655.079	235.694.933	487.320.925	190.852.596	7.418.744.494
1.1. Imobilizari necorporele	32.151	26.723	89.275	7.219	2.571	336.532
1.2. Imobilizari corporele	23.250.208	11.966.215	13.235.003	104.392	12.339.774	0
1.3. Imobilizari financiare, din care:	686.534.038	407.661.641	222.360.655	487.219.314	7.418.407.972	
1.3.1. Actiuni cotate	176.946.993	4.621.674	115.921.772	127.341.140	19.414.688	12.822.632
1.3.2. Actiuni necotate	207.399.383	205.163.584	209.698.676	159.052.930	7.405.575.340	
1.3.3. Tituri de parteneriat OPCVM-AOPC	295.681.969	189.944.943	22.299.402	152.473.658	0	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	109.450	19.550	11.974	42.683	0
1.3.19. Titluri de participare OPCVM-AOPC	109.450	109.450	19.550	11.974	42.683	0
2. Active circulante, din care:	1.519.689.819	1.424.911.219	807.540.671	901.241.723	1.199.499.283	2.835.999.834
2.1. Stocuri	2.239	4.179	76.658	14.573	10.549	0
2.2. Create	2.217.316	6.948.221	7.913.940	9.266.022	15.836.475	2.365.231
2.3. Deponibilitati	13.723.098	27.235	5.886.193	729.470	472.375.238	19.647.401
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.482.165.570	1.341.648.099	800.817.520	859.204.133	1.302.722.681	2.310.030.649
2.4.1. Actiuni cotate	1.330.644.893	1.257.728.491	750.316.825	753.263.296	1.299.989.741	2.310.030.649
2.4.2. Actiuni necotate	0	0	0	0	0	0
2.4.3. Obligationi municipale	0	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligationi corporate	42.149.460	0	0	82.557.980	0	0
2.4.5. Tituri de parteneriat OPCVM-AOPC	109.371.217	83.919.608	50.500.695	23.382.857	2.732.940	0
2.4.6. Brindeve sau alte drepturi de incasat	0	0	0	0	0	0
2.5. Valori mobiliare noi emise	0	0	0	0	0	0
2.6. Tituri de stat	0	0	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	21.544.457	74.484.917	20.916.788	29.369.735	554.340	187.116.149
2.8. Depozite de cont	0	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	28.140	1.547.567	-28.069.824	2.657.789	0	0
3. Instrumente financiare derivate/structure	0	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	200.009	184.258	271.607	17.345	78.821	149.857
5. Total activ	2.229.672.215	1.844.750.556	1.043.497.211	1.388.589.992	1.982.430.726	10.254.794.184
6. Total datorii	146.800.295	118.928.905	66.703.224	91.012.341	216.791.329	34.493.858
6.1. Imprumuturi din emisarea obligatiunilor	0	0	0	0	0	0
FONDURI DE ACTUENI						
	SIF Banca Crisană	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia	Fondul Proprietatea
6.2. Same-datoritatelelor de credit: leasing	0	0	0	0	0	0
6.3. Asurante incasate in contul clientilor	0	0	0	69.017	0	0
6.4. Datorii comerciale	113.863	715.518	121.062	3.481.272	3.602.068	12.441.876
6.5. Efecte de comert de plată	0	0	0	0	0	0
6.6. Same-datorate soc. din cadrul grupului	0	1.380.000	0	0	0	0
6.7. Same-datorate prind. din interese de participare	0	9.320.000	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din cont:	146.691.311	107.513.387	66.513.641	87.531.069	140.813.882	22.051.982
6.8.1. Dividende de plată	0	34.768.768	36.341.578	66.635.384	42.515.955	0
6.8.2. Impozit pe venit amarat	130.025.092	0	0	0	0	0
6.9. Sume de plată introd. pe termen mai mare de 1 an	0	0	0	0	72.375.379	0
7. Provisionsi pt. riscuri si cheltuieli	0	17.937.758	0	0	0	5.798.099 856,247
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	13.257	6.376	0	0	0	0
8.1. Subven. pt. investitii	0	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	13.257	6.376	0	0	0	0
9. Capital propriu din care:	2.265.493.631	1.724.428.665	976.793.491	1.256.737.326	1.759.815.441	10.219.444.080
9.1. Capital social	51.746.072	101.317.918	218.426.666	80.703.652	58.016.571	4.733.026.898
9.2. Prime legale de capital	0	0	0	0	0	0
9.3. Diferente din revalorizare	97.794	97.731.543	11.631.997	0	7.692.745	-1.778
9.4. Rezerve	2.875.867.941	762.052.642	514.435.425	687.781.494	711.449.657	-1.097.272.156
9.5. Rezultatul reportat	549.935.876	328.943.712	22.576.151	447.993.114	538.769.679	5.323.905.729
9.6. Rezultatul exercitului	44.247.581	45.677.236	70.351.666	31.698.336	96.107.001	1.326.091.985
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	-66.304.599
9.8. Actiuni proprii	224.045	28.491.201	4.818.103	0	0	0
9.9. Elemente assimilate capitalului	645.164.114	425.405.435	144.187.689	803.294.017	0	0
9.10. Alte elemente de capitalul propriu	647.731.235	503.018.882	0	8.560.729	347.779.788	0
9.11. Rezultat reportat adaptat prima data IAS 29	-2.540.075.937	423.209.502	0	-803.294.017	0	0
10. Total Pasiv	2.412.709.221	1.860.557.221	1.043.497.211	1.347.749.667	1.982.430.700	10.254.794.184
11. Actual. pasiv	2.212.288.556	1.725.815.275	976.793.491	1.297.557.651	1.837.988.919	10.219.444.080
12. Numarul actiunilor emise	517.377.068	991.113.939	216.423.797	807.036.515	580.165.714	7.250.158.347
13. Valoare unitara a actiunii net	4.272	1.743	0.4517	1.6078	3.1680	1.4095
14. Numar societati cu portofoliu	130	64	100	141	49	35
14.1. Societati cu tranzactionare/plata reglementata	20	14	27	22	19	4
14.2. Societati cu tranzactionare/sistem alternativ	27	18	31	36		