

## FONDURI DE INVESTITII

# Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut, în luna iulie, cu 2,8%

● Cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 18,3% și 23,3%

### fonduri deschise locale

■ cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 18,3% și 23,3%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 51,8% și 63,6%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna iulie 2016).

■ activele nete ale celor 81 de fonduri deschise locale au crescut în luna iulie cu 2,8%, până la 23,1 mld RON (4,9 mld EUR), în vreme ce creșterea în anul curent a ajuns la 6,9%.

■ fondurile deschise locale au beneficiat în luna iulie de intrări nete de 464 mil RON (98,2 mil EUR), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (275,2 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (161,2 mil RON), cele diversificate (27,4 mil RON) și cele de acțiuni (5,9 mil RON), în vreme ce fondurile cu capital garantat (-4,1 mil RON) și cele de randament absolut (-1,1 mil RON), au înregistrat ieșiri nete.

### fonduri deschise străine distribuite în RO

■ activele nete exprimate în lei ale celor 92 de fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna iulie cu 6% comparativ cu luna precedentă, până la 0,83 mld RON (0,18 mld EUR), creșterea de la începutul anului fiind de 9,7%.

■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 3,5% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna raportată intrări nete de 29,8 mil RON (6,3 mil EUR).

### fonduri închise locale

■ activele nete ale celor 30 de fonduri închise (inclusiv SIF-uri și FP) au crescut cu 2,8% în luna iulie, până la 21,8 mld RON (4,6 mld EUR); fondurile închise locale au avut intrări nete în luna raportată de 0,3 mil RON (0,07 mil EUR).

### piața totală a fondurilor

■ activele nete ale celor 203 fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în luna iulie cu 2,8%, până la nivelul de 45,7 mld RON (9,7 mld EUR), înregistrând o creștere de 9,1% de la începutul anului; intrările nete ale lunii au totalizat 495 mil RON (105 mil EUR).

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 12 luni
ETF - BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management)	acțiuni	23,3%
Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	21,9%
BT Index România ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresiv	20,8%
Omninvest (administrat de SIRA)	multi-active echilibrat	20,8%
Certinvest XT Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	18,3%

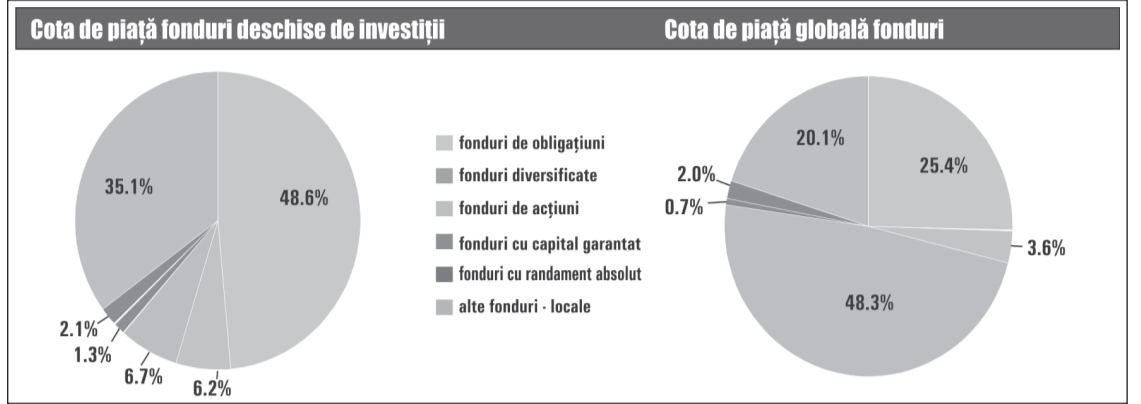
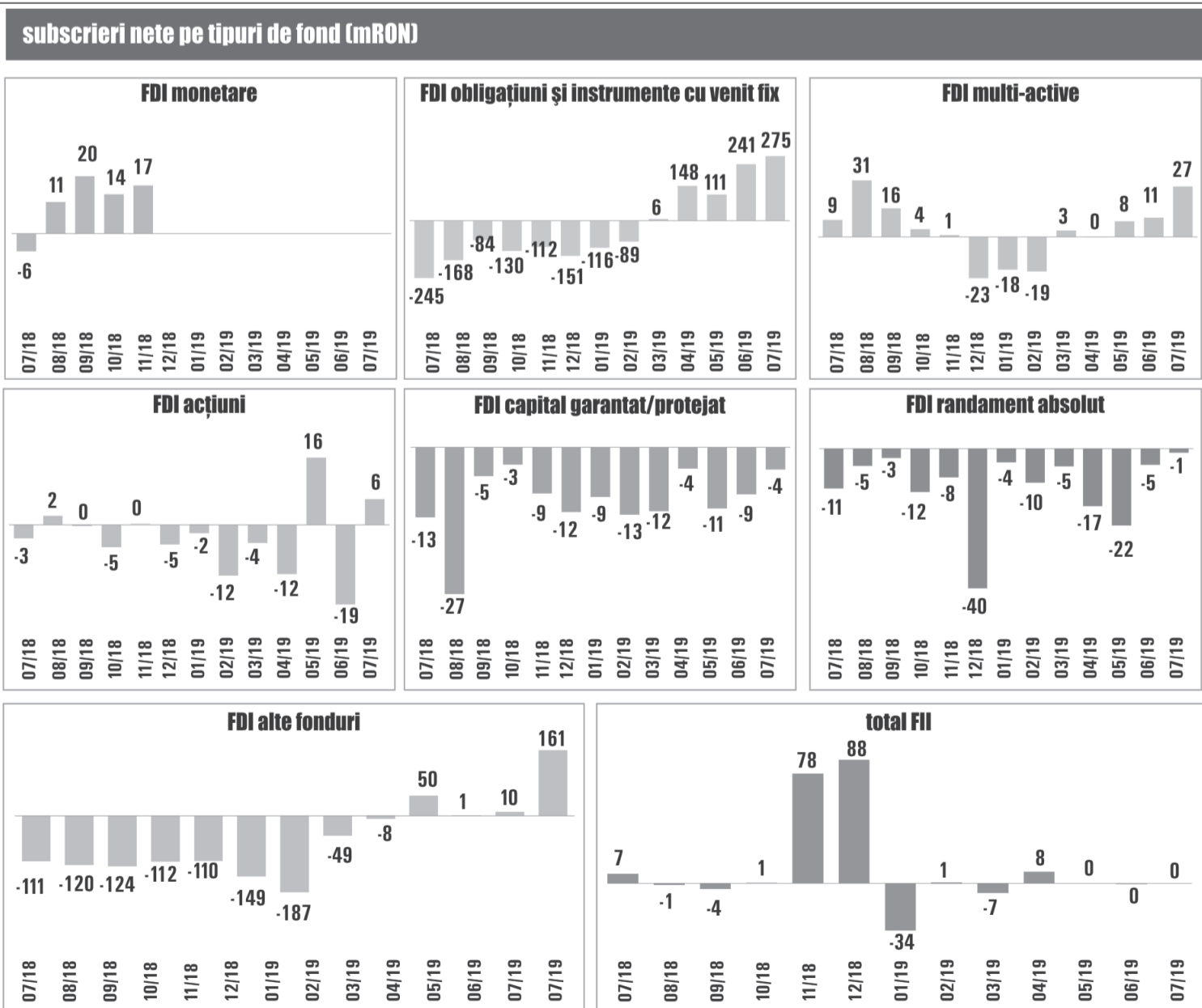
\* Randament net de comisioane

TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 36 luni
ETF - BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management)	acțiuni	63,6%
BT Index România ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresiv	63,1%
Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	55,1%
Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	54,8%
Certinvest XT Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	51,8%

\* Randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

fonduri locale dinamică subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			iul.	iun	YTD	iul.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	14	151,339	275.2	240.6	576.5	11,449	3.1%	9.6%
multi-active	27	62,084	27.4	10.5	12.4	1,081	4.1%	11.7%
acțiuni	15	12,270	5.9	-18.7	-27	1,342	2.9%	18.4%
capital garantat/protejat	2	3,395	-4.1	-8.7	-61.5	312	-0.6%	-12.5%
randament absolut	11	3,531	-1.1	-4.5	-62.9	487	0.7%	-5.3%
alte fonduri	12	83,609	161.2	9.5	-21.2	8,398	2.5%	3.0%
<b>total FDI</b>	<b>81</b>	<b>316,228</b>	<b>464.5</b>	<b>228.7</b>	<b>416.3</b>	<b>23,069</b>	<b>2.8%</b>	<b>6.9%</b>
multi-active	2	23	0.0	-0.4	-0.4	149	4.0%	15.7%
acțiuni	10	88,384	0.0	0.0	0.0	20,490	2.8%	11.7%
randament absolut	6	70	0.0	0.0	-33.8	389	1.8%	-0.2%
alte fonduri	12	324	0.3	0.0	3.1	788	3.2%	10.9%
<b>total FII (inclusiv SIF și FP)</b>	<b>30</b>	<b>88,801</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.4</b>	<b>-31.1</b>	<b>21,816</b>	<b>2.8%</b>	<b>11.5%</b>
<b>total fonduri</b>	<b>111</b>	<b>405,029</b>	<b>464.8</b>	<b>228.3</b>	<b>385.2</b>	<b>44,885</b>	<b>2.8%</b>	<b>9.1%</b>

fonduri străine dinamică subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			iul.	iun	YTD	iul.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	34	n.a.	9.6	-2.3	-5.9	155	9.6%	1.6%
multi-active	10	n.a.	15.0	-0.3	-7.9	393	6.0%	7.9%
acțiuni	44	n.a.	5.2	-3.5	2.4	264	4.5%	21.4%
randament absolut	2	n.a.	0.0	0.0	2.7	18	-1.7%	-20.1%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0	0.0%	-66.7%
<b>total FDI</b>	<b>92</b>	<b>n.a.</b>	<b>29.8</b>	<b>-6.1</b>	<b>-8.7</b>	<b>830</b>	<b>6.0%</b>	<b>9.7%</b>
<b>total FII</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>total fonduri</b>	<b>92</b>	<b>n.a.</b>	<b>29.8</b>	<b>-6.1</b>	<b>-8.7</b>	<b>830</b>	<b>6.0%</b>	<b>9.7%</b>



active în administrarea membrilor AAF iulie 2019 (mRON)	OPCVM		AOPC (F.I.A.)		portofolii individuale	active total	cota piață total
	active nete	cota piață	SIF/FP	fonduri închise			
Fondul Proprietatea			10,931.5			10,931.5	24.2%
ERSTE Asset Management	6,404.5	27.8%			159.0	6,563.5	14.5%
Raiffeisen Asset Management	5,959.1	25.8%			91.0	6,050.1	13.4%
BT Asset Management	3,556.7	15.4%		285.1		3,841.8	8.5%
BRD Asset Management	3,823.2	16.6%				3,823.2	8.5%
SIF Banat-Crisana			2,564.0			2,564.0	5.7%
NN Investment Partners**	2,311.9	10.0%				2,311.9	5.1%
SIF Oltenia			2,166.0			2,166.0	4.8%
SIF Moldova			2,060.6			2,060.6	4.6%
SAI Muntenia Invest	1.4	0.01%	1,567.2			1,568.6	3.5%
SIF Transilvania			1,124.5			1,124.5	2.5%
OTP Asset Management	581.3	2.5%				581.3	1.3%
Certinvest	33.7	0.1%	151.3		63.1	248.1	0.5%
Atlas Asset Management	36.0	0.2%		210		246.0	0.5%
Swiss Capital Asset Management	17.8	0.1%		215.8		233.6	0.5%
Amundi Asset Management	196.8	0.9%				196.8	0.4%
Globinvest	52.4	0.2%	143.9			196.3	0.4%
SAI Broker	15.7	0.1%	168.4			184.1	0.4%
STAR Asset Management	18.1	0.1%	93.5			111.6	0.2%
SIRA	1.3	0.01%	65.9			67.2	0.1%
STK Financial	0.7	0.0%	60.4			61.1	0.1%
Patria Asset Management	51.6	0.2%		1.2		51.6	0.1%
Vanguard Asset Management	6.8	0.03%				8.0	0.02%
SAFI Invest			6.2			6.2	0.01%
<b>total (mRON)</b>	<b>23,069</b>	<b>100%</b>	<b>20,414</b>	<b>1,402</b>	<b>313</b>	<b>45,198</b>	<b>100%</b>

\*\* fonduri străine (doua având exclusiv investitori locali)

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 18 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitare.

Începând cu decembrie 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 închise 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 supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și al administrării prudențiale;

● au obligația de răsucupărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe totă durata de funcționare a respectivului OPCVM;

Un OPCVM se poate înființa pe bază 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 Plasament Colectiv" (FIA) respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții.

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 permissive.

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 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 derivate de acțiuni;

● **multi-active (multi asset)** - investesc într-un mixt 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 maximum 35% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

b) echilibrate - cu expunere cuprinsă între 35% și 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

c) agresive - cu expunere de minimum 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

d) flexibile - au caracteristic un mixt de instrumente cu pondere și durata de deținere variabile; expunerea pe oricare dintre instrumente putând varia de la 0% la 100%.

● **cu capital garantat/protejat** - cu grad de protecție a capitalului investit; investițiile se realizează conf. 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 minimum 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 o a anumită probabilitate în condiții normale de piață. Pornind de la practica internațională 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 investiție de 100 RON în fondul respectiv există o probabilitate de 95% ca pierderea pe care investitorul o poate înregistra într-un an să nu depășească 10 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 90 RON din cei 100 RON investiți inițial.

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 depășească 25 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 75 RON din cei 100 RON investiți inițial.

**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 aceluia portofoliu. Spre exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1, o creștere a randamentelor de piață cu 0,5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unității de fond de aproximativ 0,5%.

Între ratele dobânzilor de piață și prețul instrumentelor cu 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.

În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metoda amortizării așa cum se întâmplă în cazul majorității fondurilor monetare și de obligațiuni din România, efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unității de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor, când se înregistrează diferența dintre prețul folosit în evaluare și cel de piață.

Standardul internațional adoptat inclusiv de către Asociația Europeană a Fondurilor și Administratorilor de Investiții (EFAMA) pentru diferențierea fondurilor monetare de cele de obligațiuni, apelează la acest indicator, respectiv fondurile monetare au un modified duration sub 1, în vreme ce fondurile de obligațiuni prezintă un indicator supraunitar.

Pentru mai multe informații legate de evoluția fondurilor vizitați [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro) sau telefonați la 021-312.97.43.

JAN PRICOP,  
DIRECTOR EXECUTIV AAF

## FONDURI DE INVESTITII

## FONDURILE DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA IULIE 2019

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. Lei)	Subscrieri nete /Lună (mil. Lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durata / VaR
<b>FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX</b>					
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	6,9	0	13,71	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	0,3	0	11,06	
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,1	0	33,08	
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	8,1	1,8		
AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,6	0		
AMUNDI FUNDS EURO STRATEGIC BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	9	0	1,68	
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *	Amundi Luxembourg S.A.	6,7	0	2,45	
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,3	0	10,89	
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5,3	0,7	11,88	
Amundi Stablio	Amundi Asset Management S.A.I.	175,8	-2,6	1,28	
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1743,1	95,1	2,07	5,6
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	71,8	2	5,46	5,7
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1576,8	121,2	5,6	4,7
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	217,9	15,9	4,14	3,7
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	13,5	0	3,6	
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0	5,79	8,9
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1169,7	10,7	4,48	5,4
Erste Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	4218,9	-6,6	5,23	2,9
Erste Liquidity RON (fost Erste Money Market RON)	ERSTE Asset Management	336,4	32,7	3,44	1,5
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	6,71	8,6
ESPA BOND DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0		15,2
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,7	0		15,2
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0,3		10,8
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0	6,23	5,4
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	6,78	6,4
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	4,97	3,1
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	2,44	5,6
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	7,64	9,5
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	2,11	5,2
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	4	0,1	3,66	5,6
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	11,35	6,5
Espa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,6	0,1		10,2
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,79	2,3
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0		9,9
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,09	0,7
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	10,7	6	5,48	7,3
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0,5	5,34	5,2
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	35,3	-0,1	7,47	7,8
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,7	0	1,69	3,1
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1524,5	3,9	5,55	3,1
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	13,2	0,1	9,14	7,6
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	36,2	0,2	4,06	2,2
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	156,7	3,4	3,4	3,2
OTP Obligatiuni - Clasa I	OTP Asset Management	34,5	0	6,75	2,5
OTP Obligatiuni - Clasa R	OTP Asset Management	136,9	1	5,95	2,5
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A	35,8	-1,7	1,58	3,3
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	9,76	
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	31,6	0	0,93	
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	0,62	
<b>FONDURI MULTI - ACTIVE DEFENSIVE</b>					
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,4	-0,4	7,6	10,3
BT Clasic	BT Asset Management	171,3	-0,6	5,26	4,5
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	88,2	-1,2	-0,39	
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,9	0,1	4	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	18,0	0,8	3,23	4,9
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	38,6	2,6	7,13	4,9
Patria Global	Patria Asset Management S.A	7,5	-0,2	5,58	8,4
STAR Focus	STAR Asset Management	5,9	0	4,76	8,5
<b>ECHILIBRATE</b>					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	21	0	3,95	11,7
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	12	-0,3	3,72	11,0
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	3,4	6,4
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	258,5	3,3	11,2	13,3
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,6	0	2,48	
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	51,4	3,8	3,89	4,4
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	96,4	4,6	7,80	4,4
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	31,2	0,2	4,25	9,5
Omninvest	SIRA	1,3	0	20,81	12,5
Patria Stock	Patria Asset Management S.A	8,3	-0,1	4,54	14,8
Transilvania	GLOBINVEST	30,9	0	7,93	14,3
<b>AGRESIVE</b>					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	79,5	0	20,83	21,7
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvest	GLOBINVEST	8,1	0	-3,71	18,7


Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. Lei)	Subscrieri nete /Lună (mil. Lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durata / VaR
Napoca	GLOBINVEST	13,4	-0,2	7,52	18,8
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	32,5	1,1	4,38	2,1
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	83,7	2,8	8,33	2,1
<b>FLEXIBILE</b>					
Amundi Funds - Pioneer Flexible Opportunities *	Amundi Luxembourg S.A.	6	0	-0,02	14,6
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	46,8	5,5	8	7,8
BRD Diverso Clasa E **	BRD Asset Management	71,2	10,4	5,61	3,2
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,4	0	11,75	12,9
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	5,1	0	11,8	
Fortuna Clasic	SAI Broker S.A.	7,2	0	5,31	14,2
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	26,2	-0,4	-1,14	4,6
OTP Global Mix	OTP Asset Management	23,2	-0,6	-1,53	7,8
OTP Real Estate & Construction	OTP Asset Management	8	0,8		0,0
Raiffeisen Conservator EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	56,2	2,1	2,54	
Raiffeisen Conservator EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	19,6	1,5	-0,02	
Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,5	-0,9	2,5	
Raiffeisen Conservator RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	37,6	0,3	4,2	
Raiffeisen Conservator RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	4	0	1,12	
Raiffeisen Conservator RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	1,5	0	4,16	
Raiffeisen Moderat EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	32,7	1,8	3,13	
Raiffeisen Moderat EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	13,2	2,3	-0,21	
Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,5	0,5	3,08	
Raiffeisen Moderat RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	11,9	0,7	3,93	
Raiffeisen Moderat RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	13	2	-0,2	
Raiffeisen Moderat RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	0,8	0	3,89	
STAR Next	STAR Asset Management	12,3	0	7,16	14,9
<b>FONDURI DE ACTIUNI</b>					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	17,8	0	-2,77	33,1
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	6	0	12,34	19,4
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	6,3	0,7		
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	9,5	0	-3,24	20,6
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP *	Amundi Luxembourg S.A.	13	0	-9,94	20,3
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	13,6	0	-3,89	16,3
AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG *	Amundi Luxembourg S.A.	2,8	0,7	9,78	16,3
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	10,6	-0,2	4,53	14,8
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	4,5	-0,1	-0,36	20,7
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH *	Amundi Luxembourg S.A.	15,1	0,2	17,93	18,2
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE *	Amundi Luxembourg S.A.	7,6	0,1	7,99	21,9
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE *	Amundi Luxembourg S.A.	7,6	0,7	85,16	68,0
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS *	Amundi Luxembourg S.A.	6,3	-0,1	-3,94	19,2
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND *	Amundi Luxembourg S.A.	8,4	0,1	16,34	19,3
BRD Actiuni Clasa A	BRD Asset Management	33,6	1,4	15,78	18,3
BRD Actiuni Clasa E **	BRD Asset Management	53,2	7,2	13,22	0,1
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	8,7	0,3	11,68	15,8
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	52,7	-0,6	-10,47	
BT Maxim	BT Asset Management	151,5	-0,7	13,19	20,9
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	2,4	0	10,6	19,6
Certinvest BET Index	CERTINVEST	2,2	0	21,86	26,1
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,8	0	18,27	24,3
ERSTE Equity Romania	ERSTE Asset Management	137,3	-0,9	12,59	20,8
ESPA BEST OF AMERICA *	ERSTE Sparinvest GmbH	4,2	1	9,16	
ESPA BEST OF EUROPE *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,3	0	-2,51	
ESPA BEST OF WORLD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0		16,1
ESPA STOCK BIOTEC *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,6	0,2	3,32	41,7
ESPA STOCK COMMODITIES *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-6,21	22,7
ESPA Stock Europe - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	16,49	
ESPA Stock Global - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0	-0,62	
ESPA Stock Global *	ERSTE Sparinvest GmbH	9,2	5,2	10,64	
ESPA STOCK JAPAN *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	-2,25	
ESPA STOCK TECHNO *	ERSTE Sparinvest GmbH	8,1	2,6	16,8	35,0
ETF - BET Tradeville	Vanguard Asset management	6,8	0,2	23,28	27,7
NN (L) Asia ex Japan High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	2,5	-0,1	1,38	20,8
NN (L) Emerging Europe Equity *	NN Investment Partners B.V.	1,8	0,6	19,68	20,4
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	1,1	-0,3	10,06	34,0
NN (L) Emerging Markets High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	2,9	-0,4	2,07	17,0
NN (L) Euro High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	18,1	-0,8	-4,1	19,9
NN (L) European Real Estate *	NN Investment Partners B.V.	4,8	-1,1	-5,29	18,8
NN (L) European Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	4,8	0	2,01	18,2
NN (L) Global Equity Opportunities *	NN Investment Partners B.V.	31,5	-0,3	3,59	17,4
NN (L) Global High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	9,1	-0,4	3,35	17,7
NN (L) Global Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	12,9	2,5	9,06	18,7
NN (L) Greater China Equity *	NN Investment Partners B.V.	5,3	-2,4	1,09	25,2
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R.	787,4	-2,2	11,72	18,5
NN (L) Materials *	NN Investment Partners B.V.	3,3	-0,6	-9,39	24,3
NN (L) Prestige & Luxe *	NN Investment Partners B.V.	8,4	-1	1,27	22,6
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners B.V.	8,7	0	5,79	19,9
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	11,1	-1,7	3,92	18,6
OTP Avantis	OTP Asset Management	31,8	0,2	13,51	18,2

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. Lei)	Subscrieri nete /Lună (mil. Lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durata / VaR
OTP Expert	OTP Asset Management	24,1	0,0	14,71	17,2
PBMP EQUITY RESEARCH *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	9,29	
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	31,4	1,2	13,02	19,1
Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 268 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	-0,67	20,2
Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 404 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Eurasien - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Europa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	-7,93	23,2
Raiffeisen Osteuropa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	17,16	23,9
Raiffeisen Russland - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	22,08	27,5
STK Europe	STK FINANCIAL SAI S.A.	0,7	0	-19,33	24,1
<b>FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT</b>					
Raiffeisen Confort	Raiffeisen Asset Management	176,7	-2,1	1,5	4,48
Raiffeisen Confort Euro **	Raiffeisen Asset Management	135,5	-2	0,21	
<b>FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)</b>					
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY *	Amundi Luxembourg S.A.	17,3	-0,4	-24,65	24
Audas Piscator **	Atlas Asset Management	8,5	0	1,13	
ESPA GLOBAL INCOME *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0		8,06
OTP Euro Premium Return **	OTP Asset Management	5,6	0,2	-9,46	0
OTP Premium Return	OTP Asset Management	14,3	-0,1	3,4	6,02
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	92,8	-0,2	2,94	6,5
Raiffeisen Benefit Euro **	Raiffeisen Asset Management	82,1	1	-1,33	
YOU INVEST Active EUR **	ERSTE Asset Management	29,5	0,2	2,73	
YOU INVEST Active RON	ERSTE Asset Management	22,3	0,2	6,43	
YOU INVEST Balanced EUR **	ERSTE Asset Management	66,7	-1,6	2,55	
YOU INVEST Balanced RON	ERSTE Asset Management	19,4	-0,5	5,81	
YOU INVEST Solid EUR **	ERSTE Asset Management	126,5	-0,3	2,31	
YOU INVEST Solid RON	ERSTE Asset Management	19,3	0,1	5,79	
<b>ALTE FONDURI</b>					
BT Dolar FIX **	BT Asset Management	45,9	4,6		
BT Euro FIX **	BT Asset Management	260,5	50	0,42	
BT EURO Obligatiuni **	BT Asset Management	789,7	50,7	1,25	
BT FIX	BT				

## CALCULUL ACTIVELOR NETE ALE SIF ȘI FP - IANUARIE 2019

Indicatori	Valori exprimate in lei (RON)					
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia	Fondul Proprietatea
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>796.560.540</b>	<b>433.552.329</b>	<b>174.722.078</b>	<b>454.225.322</b>	<b>206.952.555</b>	<b>7.026.389.986</b>
1.1. Imobilizari necorporale	11.669	34.465	84.893	616.284	2.417	322.745
1.2. Imobilizari corporale	23.229.109	11.928.703	13.190.519	98.783	12.472.693	0
1.3. Imobilizari financiare, din care:	773.319.762	421.589.161	161.446.666	453.510.255	194.477.445	7.026.067.241
1.3.1. Actiuni cotate	182.670.290	17.665.125	55.379.437	115.535.890	33.567.289	11.493.897
1.3.2. Actiuni necotate	207.566.874	211.604.860	73.082.275	193.793.417	160.867.253	7.014.573.344
1.3.3. Titluri de stat	0	0	0	0	0	0
1.3.4. Certificate de depozit	0	0	0	0	0	0
1.3.5. Depozite bancare	0	0	4.211	0	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	95.081	0	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	114.478.914	7.650.966	10.135.672	6.611.439	0	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	268.603.684	184.463.670	22.825.571	137.557.535	0	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	109.459	19.500	11.974	42.903	0
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1.339.217.497</b>	<b>1.325.543.932</b>	<b>826.076.623</b>	<b>844.998.370</b>	<b>1.773.956.816</b>	<b>2.898.105.919</b>
2.1. Stocuri	2.239	6.770	66.182	14.573	11.016	0
2.2. Creante	158.583	4.719.892	8.694.942	9.257.606	15.780.970	68.068.344
2.3. Disponibilitati	36.756.103	-1.283.812	5.799.682	1.739.265	352.612.078	19.206.356
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.261.231.476	1.255.401.450	824.144.184	800.748.037	1.404.619.465	2.363.881.185
2.4.1. Actiuni cotate	1.150.239.738	1.171.931.376	776.565.011	694.067.618	1.401.954.829	2.363.881.185
2.4.2. Actiuni necotate	0	0	0	0	0	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	5.006.000	0	0	83.928.501	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	105.985.738	83.470.073	47.579.173	22.751.919	2.664.636	0
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	0	0	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	0	0	0	0	0	317.005.626
2.7 Depozite bancare	41.058.420	65.523.372	19.074.816	30.709.363	933.287	129.944.407
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	10.676	1.176.260	-31.703.183	2.529.526	0	0
<b>3. Instrumente financiare derivate/structurate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>197.145</b>	<b>201.927</b>	<b>249.156</b>	<b>64.408</b>	<b>63.771</b>	<b>133.272</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>2.135.975.182</b>	<b>1.759.298.188</b>	<b>1.001.047.857</b>	<b>1.299.288.100</b>	<b>1.980.973.142</b>	<b>9.924.629.177</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>129.397.645</b>	<b>96.281.286</b>	<b>65.153.482</b>	<b>88.051.995</b>	<b>282.584.359</b>	<b>38.986.546</b>
6.1 Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0	0	0

Indicatori	Valori exprimate in lei (RON)					
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia	Fondul Proprietatea
6.2. Sume datorate institutiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri incasate in contul clientilor	0	0	69.016	0	0	0
6.4 Datorii comerciale	87.415	958.098	31.792	1.790.804	86.333.205	15.878.120
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	1.380.000	0	0	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	9.320.000	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	129.310.230	84.623.188	65.052.674	86.261.191	140.594.486	23.108.425
6.8.1 Dividende de platit	0	34.664.653	36.189.234	66.550.565	42.407.830	0
6.8.2 Impozit pe venit amanat	117.136.674	0	0	0	0	0
6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	55.656.668	0
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>0</b>	<b>17.401.458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.798.099</b>	<b>856.247</b>
<b>8. Venituri inregistrate in avans, din care:</b>	<b>13.197</b>	<b>6.376</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.364</b>	<b>0</b>
8.1 Subventii pt. investitii	0	0	0	0	25.364	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	13.197	6.376	0	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>2.286.076.695</b>	<b>1.626.677.504</b>	<b>935.894.375</b>	<b>1.192.582.542</b>	<b>1.692.565.320</b>	<b>9.884.786.385</b>
9.1 Capital social	51.746.072	101.317.918	218.428.666	80.703.652	58.016.571	4.733.020.898
9.2 Prime legate de capital	0	0	0	0	0	0
9.3 Diferente din reevaluare	105.016	9.713.543	11.136.860	0	9.304.112	-3.774
9.4 Rezerve	2.891.313.689	762.052.642	517.985.668	687.781.494	711.449.657	-1.143.727.304
9.5 Rezultatul reportat	627.094.236	379.005.971	90.078.961	470.867.207	649.895.654	6.212.247.115
9.6 Rezultatul exercitiului	-728.265	-3.615.249	-12.508.692	-22.893	6.549.919	83.249.449
9.7 Repartizarea profitului	0	0	3.550.243	0	0	0
9.8 Actiuni proprii	-224.045	28.491.201	4.818.103	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	645.164.114	425.405.435	119.141.258	803.294.017	0	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	611.681.815	404.497.947	0	-46.746.918	257.349.407	0
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.540.075.937	423.209.502	0	-803.294.017	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>2.415.487.537</b>	<b>1.740.366.624</b>	<b>1.001.047.857</b>	<b>1.280.634.537</b>	<b>1.980.973.142</b>	<b>9.924.629.177</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>2.123.701.014</b>	<b>1.663.010.526</b>	<b>935.894.375</b>	<b>1.211.236.105</b>	<b>1.754.020.087</b>	<b>9.884.786.385</b>
<b>12. Numar actiuni emise</b>	<b>517.371.068</b>	<b>991.113.939</b>	<b>2.162.443.797</b>	<b>807.036.515</b>	<b>580.165.714</b>	<b>7.218.908.005</b>
<b>13. Valoare unitara a activului net</b>	<b>4,1048</b>	<b>1,6779</b>	<b>0,4328</b>	<b>1,5008</b>	<b>3,0233</b>	<b>1,3693</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>130</b>	<b>63</b>	<b>100</b>	<b>140</b>	<b>49</b>	<b>35</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	20	14	27	22	19	4
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	18	31	36	13	4
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	83	31	42	82	17	27
<b>15. Soc. cu situatii financiare lipsa</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

 <b>ALPHA BANK</b>	FONDURI MUTUALE ADMINISTRATE DE ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.D.A.K.				
	Active Nete	VUAN* (€) 09/11/15	Randamentul		
			Ziua anterioară	12 luni	Variație 2015
<b>Fond de obligațiuni</b>					
Alpha Fond Obligațiuni de Stat Europene	38.240.159,49	8,7304	+0,01	+0,53	-1,29
<b>Fonduri diversificate</b>					
Alpha Alocare Globala Diversificat	118.795.222,79	15,4966	-0,23	+9,44	+7,87
<b>Fonduri de acțiuni</b>					
Alpha Acțiuni Grecești Strategie Agresivă	34.728.941,99	8,1229	+0,65	-18,54	-10,28
Alpha Acțiuni Select Europa de Sud-Est	10.584.194,07	8,4391	+0,37	-1,79	+3,67
<b>Fonduri de fonduri</b>					
Alpha Acțiuni Cosmos Stars USA Fond de Fonduri	39.627.517,04	14,9460	+0,54	+17,01	+12,77
Alpha Acțiuni Cosmos Stars Europa Fond de Fonduri	43.931.872,09	14,6368	-0,37	+16,58	+13,47

## AGA

Simbol	Denumire societate	Data AGA	Data referință	Ordinea de zi
CMF	COMELF	10.11.2016	03.11	Imputernicirea Consiliului de Administratie al societatii
STNM	SANTIERUL NAVAL 2 MAI	10.11.2016	25.10	Revocare - alegere membru CA
SIBX	SIBAREX	14.11.2016	31.10	Raport activitate societate, adoptare hotarare ref respectare legii 31 resp diminuare cap soc, majorare cap soc, dizolvare soc, radiere punct de lucru
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	14.11.2016		Aprobarea contractării de servicii juridice de către Companie în condițiile art.I alin.(3) din O.U.G. nr.26/2012
SIOB	SIMBETON	15.11.2016	18.10	Aprobare prelungire mandat auditor financiar
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ	15.11.2016	06.10	Modificării modului de calcul
TALD	TALC DOLOMITA	15.11.2016	04.11	Revocare administrator special, desemnare nou administrator special
UNIR	UNIREA	15.11.2016	03.11	Completare obiecte secundare de activitate, aprobare act constitutiv in forma actualizata
ALR	ALRO	16.11.2016	04.11	Alegerea unui administrator, ca urmare a expirarii mandatului d-lui. Serghei Gheorghe
COSC	COMNORD	16.11.2016	07.11	Referitor ratificare decizii CA credite
MOBG	MOBEX	16.11.2016	07.11	Apreobare repartizare profit net 2013, 2014, distribuire dividende
PEI	PETROLEXPORTIMPORT	16.11.2016	04.11	Numirea auditorului financiar și fixarea duratei contractului de audit financiar
AMPL	AMPLO	17.11.2016	31.10	Referitor la revocare membrii Consiliu de Administrare
RORX	ROMAERO	17.11.2016	04.11	Aprobare stingere obligatii de plata la bugetul consolidat al statului prin trecere in proprietatea statului a unor bunuri imobile
OIL	OIL TERMINAL	21.11.2016	14.11	Imputernicirea Presedintelui de sedinta
COBU	CONCIFOR	23.11.2016	11.11	Revocare - alegere CA
EMTL	ELECTROMETAL	24.11.2016	14.11	Aprobare cesionare drepturi si obligatii ref vanzare active, aprobare raport evaluare expert valoare actiune ref cereri retragere in legatura cu schimbare obiect principal de activitate
IMSP	IMSAPROIECT	24.11.2016	07.11	Aprobare distribuire dividende aferente anilor anteriori in valoare de 800.000 lei, casare marfuri si materiale, trecere pe pierderi pachet de actiuni
BRM	BERMAS	25.11.2016	04.11	Alegerea unui nou Consiliu de Administratie al SC "BERMAS" SA prin vot cumulativ, cu un numar de cel puțin 5 membri
COTE	CONPET	25.11.2016	15.11	Alegerea unui secretar al Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
ATRD	ATELIERELE CFR GRIVITA	26.11.2016	07.11	Aprobare contractare facilitate emitere scrisoare de garantie bancara
BUCU	BUCUR OBOR	28.11.2016	16.11	Aprobare solicitare actiunare atragere raspundere administratori, reconfirmare mandat CA ales prin H AGEA din 12.07.2016, numire auditor financiar, ratificare acte juridice societate
STOZ	STICLOVAL	28.11.2016	14.11	Aprobare propunere de retragere de la tranzactionare a valorilor mobiliare, prezentare raport intocmit de un evaluator autorizat referitor la pretul achitat in cazul retragerii actionarilor
CBC	CARBOCHIM	29.11.2016	15.11	Alegerea unui nou Consiliu de Administratie al societatii CARBOCHIM
CONK	CONCAS	29.11.2016	18.11	Aprobare contractare plafon scrisori garantie bancara, cumpparare activ

