

Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut cu 1,6%, în luna august

- Cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 15,6% și 19,3%

fonduri deschise locale

- cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 15,6% și 19,3%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 47,2% și 57,2%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna august 2016).
- activele nete ale celor 81 de fonduri deschise locale au crescut în luna august cu 1,6%, până la 23,4 mld RON (5 mld €), în vreme ce creșterea în anul curent a ajuns la 8,7%.
- fondurile deschise locale au beneficiat în luna august de intrări nete de 293,4 mil RON (62 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (258,2 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (36,8 mil RON) și cele de acțiuni (2,4 mil RON), în vreme ce fondurile cu capital garantat (-12,2 mil RON) și cele de randament absolut (-13,8 mil RON), au înregistrat ieșiri nete.

fonduri deschise străine distribuite în RO

- activele nete exprimate în lei ale celor 96 de fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna august cu 3,3% comparativ cu luna precedentă, până la 0,86 mld RON (0,18 mld €), creșterea de la începutul anului fiind de 13,3%.
- 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 27,2 mil RON (5,8 mil €).

fonduri închise locale

- activele nete ale celor 30 de fonduri închise (inclusiv SIF-uri și FP) au scăzut cu 1,2% în luna august, până la 21,6 mld RON (4,6 mld €); fondurile închise locale nu au avut intrări nete în luna raportată.

piața totală a fondurilor

- activele nete ale celor 207 fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în luna august cu 0,3%, până la nivelul de 45,9 mld RON (9,7 mld €), înregistrând o creștere de 9,4% de la începutul anului; intrările nete ale lunii au totalizat 321 mil RON (67,8 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	19,3%
Omninvest (administrat de SIRA)	multi-active echilibrat	18,6%
Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	18,3%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresiv	17,4%
Certinvest XT Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	15,6%

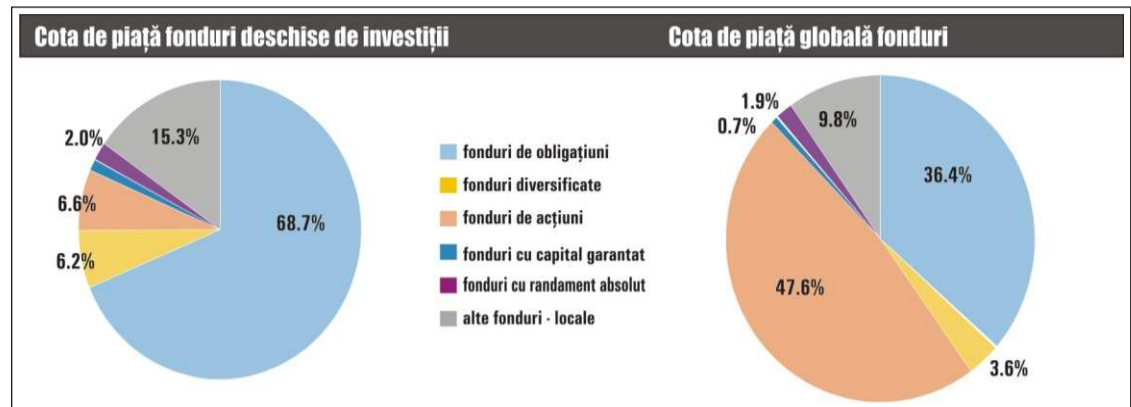
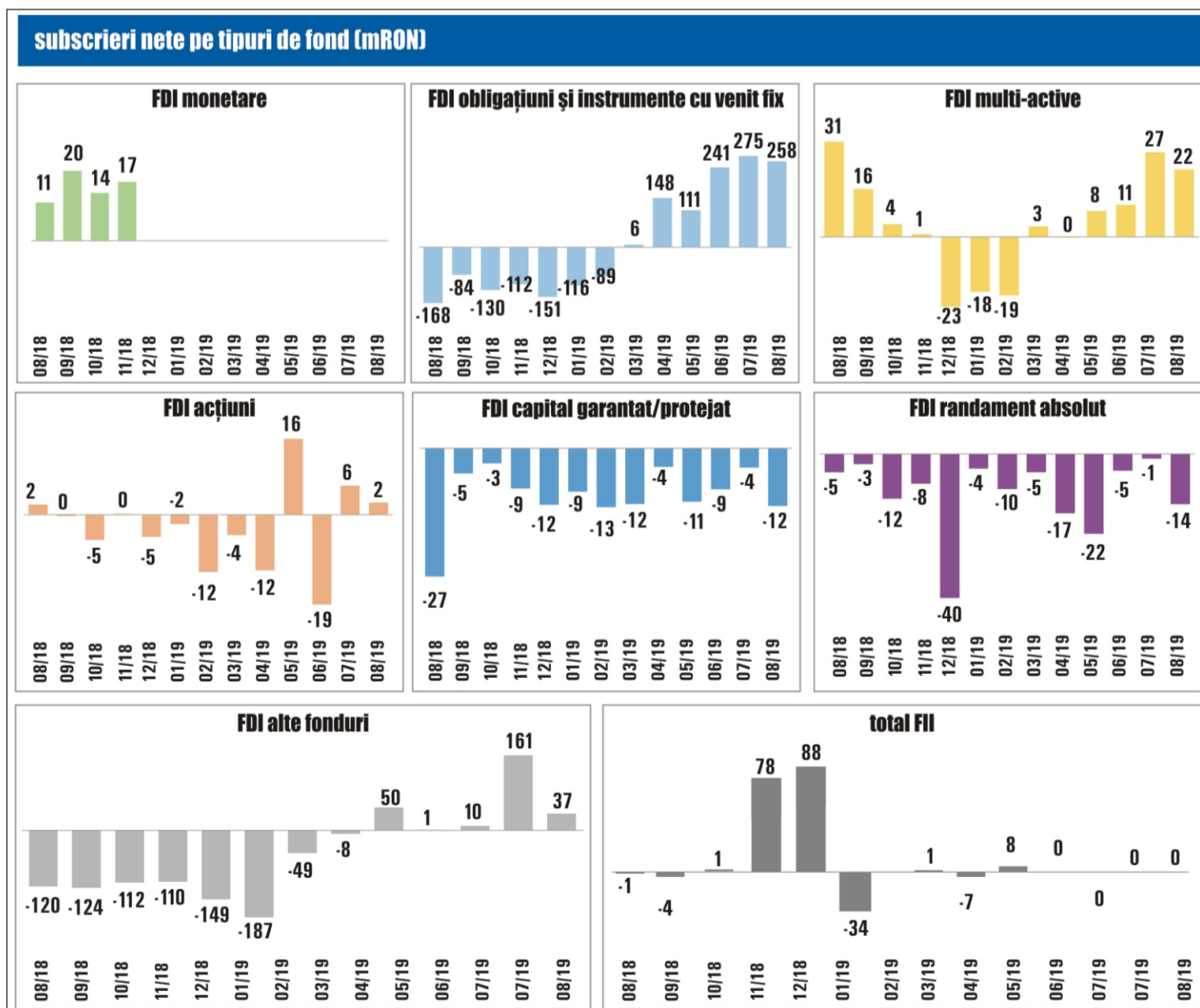
* Randament net de comisioane

TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 36 luni
ETF - BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management)	acțiuni	57,2%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresiv	56,8%
Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	51,3%
Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	49,3%
BRD Acțiuni (administrat de BRD Asset Management)	acțiuni	47,2%

* Randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

fonduri locale dinamică subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			aug.	iul.	YTD	aug.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	17	195,852	258.2	275.2	834.7	16,534	44.4%	58.3%
multi-active	27	62,261	22.0	27.4	34.4	1,103	2.0%	13.9%
acțiuni	15	12,461	02.apr	05.sep	-24.6	1,331	-0.9%	17.3%
capital garantat/protejat	2	3,368	-12.2	-4.1	-73.7	300	-3.8%	-15.9%
randament absolut	11	3,526	-13.8	-1.1	-76.7	471	-3.3%	-8.4%
alte fonduri	9	42,61	36.8	161.2	15.iun	3,71	-55.8%	-54.5%
total FDI	81	320,078	293.4	464.5	709.7	23,449	1.6%	8.7%
multi-active	2	23	0.0	0.0	-0.4	149	-0.1%	15.6%
acțiuni	10	88,371	0.0	0.0	0.0	20,214	-1.3%	10.2%
randament absolut	6	71	0.2	0.0	-33.6	387	-0.5%	-0.7%
alte fonduri	12	317	-0.2	0.3	02.sep	797	1.1%	12.1%
total FI (inclusiv SIF și FP)	30	88,782	0.0	0.3	-31.1	21,547	-1.2%	10.1%
total fonduri	111	408,86	293.4	464.8	678.6	44,995	0.2%	9.4%

fonduri străine dinamică subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			aug.	iul.	YTD	aug.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	37	n.a.	-0.7	9.6	-6.6	156	0.8%	2.4%
multi-active	10	n.a.	16.9	15.0	9	413	5.0%	13.3%
acțiuni	45	n.a.	11.0	5.2	13.4	270	2.5%	24.4%
randament absolut	2	n.a.	0.0	0.0	2.7	18	0.0%	-20.1%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0	0.0%	-66.7%
total FDI	96	n.a.	27.2	29.8	18.5	858	3.3%	13.3%
total FI	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	96	n.a.	27.2	29.8	18.5	858	3.3%	13.3%



active in administrarea membrilor AAF august 2019 (mRON)	OPCVM		AOPC (F.I.A.)	portofolii individuale	total active	total cota piață
	active nete	cota piață	active nete			
Fondul Proprietatea			10,715.2		10,715.2	23.6%
ERSTE Asset Management	6,464.6	27.6%		159	6,623.6	14.6%
Raiffeisen Asset Management	6,018.4	25.7%		92.3	6,110.7	13.5%
BRD Asset Management	4,006.2	17.1%			4,006.2	8.8%
BT Asset Management	3,607.1	15.4%	282.1		3,889.2	8.6%
SIF Banat-Crisana			2,585.4		2,585.4	5.7%
NN Investment Partners**	2,323.8	9.9%			2,323.8	5.1%
SIF Oltenia			2,157.9		2,157.9	4.8%
SIF Moldova			2,048.0		2,048.0	4.5%
SAI Muntenia Invest	1.4	0.01%	1,508.3		1,509.7	3.3%
SIF Transilvania			1,125.6		1,125.6	2.5%
OTP Asset Management	594.5	2.5%			594.5	1.3%
Certinvest	33.6	0.1%	155.3	63.4	252.3	0.6%
Atlas Asset Management	36.2	0.2%	209.6		245.8	0.5%
Swiss Capital Asset Management	17.7	0.1%	218.6		236.3	0.5%
Globinvest	51.8	0.2%	143.9		195.7	0.4%
Amundi Asset Management	195.4	0.8%			195.4	0.4%
SAI Broker	15.6	0.1%	171.4		187.0	0.4%
STAR Asset Management	18.1	0.1%	93.9		112.0	0.2%
SIRA	1.3	0.01%	65.9		67.2	0.1%
STK Financial	0.7	0.00%	58.6		59.3	0.1%
Patria Asset Management	55.4	0.2%			55.4	0.1%
Vanguard Asset Management	6.8	0.03%	1.2		8.0	0.02%
SAFI Invest			6.1		6.1	0.01%
total (mRON)	23,449	100%	21,547	315	45,310	100%

** fonduri străine (doua avand 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 de 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 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 supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și al administrării prudențiale;

- au obligația de răsucupărare 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 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 acestora se împart în:

- **monetare** - investesc în instrumente monetare și în obligațiuni în conformitate cu prevederile Ghidului 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 (conf. 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 minimum 65% pe instrumente cu venit variabil (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 cu o 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 celui 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 sau telefonați la 021-312.97.43.

JAN PRICOP,
DIRECTOR EXECUTIV AAF

FONDURILE DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA AUGUST 2019

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrierile nete / luna (mil.lei)	Randamentul ultimele 12 luni %	Modificarea Durării VaR
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	7	0,1	16,67	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	0,3	0	15,32	
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,8	-0,3	36,33	
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	8,2	0		
AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,7	0		
AMUNDI FUNDS EURO STRATEGIC BOND **	Amundi Luxembourg S.A.	9,2	0,1	5,5	
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *	Amundi Luxembourg S.A.	6,2	-0,5	3,44	
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,5	0,1	12,49	
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5,8	0,3	14,08	
Amundi Stablio	Amundi Asset Management S.A.I.	174,4	-1,8	1,46	1,2
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1798,4	52,4	2,45	5,7
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	74,3	2	5,31	6,1
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1662,8	78,1	5,39	4,7
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	234,5	13,2	4,67	3,7
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	13,6	0,1	3,46	
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0	7,36	8,8
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1212	34	5,27	5,1
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	4236,8	-12,2	5,26	2,9
ERSTE BOND LOCAL EMERGING *	Erste Asset Management GmbH	0	0		
ERSTE FIXED INCOME PLUS *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0,2		2,7
ERSTE Liquidity RON (first Erste Money Market RON)	ERSTE Asset Management	355	17,4	3,54	1,5
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	12,19	6,3
ESPA BOND DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0		15,0
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,8	0,1		15,0
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0		10,5
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0	7,3	5,2
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	8,74	6,2
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	5,62	3,1
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	3,2	5,7
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	11,25	10,3
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	3,71	5,4
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	4,2	0,2	3,29	5,4
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	13,65	6,6
Esqa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,6	0		11,8
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	1,14	2,2
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0		9,7
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,19	0,8
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	7,5	-3,1	8,25	7,4
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0	5,99	5,2
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	38,5	2,5	9,89	7,3
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,7	0	1,4	3,0
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1542	6,1	5,15	3,0
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	13,4	-0,4	12,05	7,5
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	36,5	-0,2	4,59	2,2
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	160,3	2,8	4,15	3,4
OTP Obligatiuni - Clasa I	OTP Asset Management	40,4	5,6	7,24	2,4
OTP Obligatiuni - Clasa R	OTP Asset Management	140,6	2,8	6,44	2,4
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A	34,2	-1,6	1,55	3,3
Raiffeisen Dolar Plus (USD) **	Raiffeisen Asset Management	573,5	13,7	4,34	2,6
Raiffeisen EURO **	Raiffeisen Asset Management	2067,6	45,9	3,03	3,1
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	13,03	
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	31,5	0	0,9	
Raiffeisen Ron Plus (A)	Raiffeisen Asset Management	2146,3	-0,2	4,47	2,7
Raiffeisen Ron Plus (D)	Raiffeisen Asset Management	30,1	0,2	1,21	2,7
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	0,6	
FONDURI MULTI - ACTIVE DEFENSIVE					
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,5	0	8,96	10,4
BT Clasic	BT Asset Management	173,1	1,6	4,71	4,4
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	89,4	1,6	-0,29	1,6
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,9	0	3,83	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	22,2	4,3	4,37	4,8
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	42,5	3,5	8,18	4,8
Patria Global	Patria Asset Management S.A	12,8	5,3	3,93	8,3
STAR Focus	STAR Asset Management	5,9	0	3,6	8,6
ECHILIBRATE					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	21	-0,1	3,23	11,6
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	11,9	-0,1	2,32	10,7
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	2,55	6,4
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	258,9	0	10,01	13,1
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,4	-0,1	2,37	
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	53,4	1,3	4,31	4,1
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	100,5	3,3	8,10	4,1
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	32,2	0,9	4,38	9,5
Omninvest	SIRA	1,3	0	18,63	12,6

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrierile nete / luna (mil.lei)	Randamentul ultimele 12 luni %	Modificarea Durării VaR
Patria Stock	Patria Asset Management S.A	8,4	0	4,58	14,5
Transilvania	GLOBINVEST	30,7	0	6,3	14,3
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	79,4	-0,2	17,37	21,6
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvest	GLOBINVEST	7,9	0	-4,49	18,9
Napoca	GLOBINVEST	13,3	-0,1	4,62	18,5
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	34,6	1,8	3,75	2,0
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	87,1	2,7	7,55	2,0
FLEXIBILE					
Amundi Funds - Pioneer Flexible Opportunities *	Amundi Luxembourg S.A.	5,9	0	-0,39	14,6
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	48,4	1,5	7,01	7,8
BRD Diverso Clasa E ***	BRD Asset Management	82,2	10,8	5,09	3,0
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,4	0	8,94	12,8
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	5,1	0	10,15	
Fortuna Clasic	SAI Broker S.A.	7,1	0	3,19	14,2
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	25,4	-1	-0,6	4,7
OTP Global Mix	OTP Asset Management	22,6	-0,6	-1,56	7,8
OTP Real Estate & Construction	OTP Asset Management	8,3	0,1	5,09	0,0
Raiffeisen Conservator EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	59,4	3,2	2,29	
Raiffeisen Conservator EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	19,1	-0,5	-0,26	
Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,6	0,1	2,25	
Raiffeisen Conservator RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	37,8	0,2	3,4	
Raiffeisen Conservator RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	4	0	0,35	
Raiffeisen Conservator RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	1,6	0,1	3,36	
Raiffeisen Moderat EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	32,6	0	2,69	
Raiffeisen Moderat EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	12,3	-0,9	-0,62	
Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,7	0,3	2,65	
Raiffeisen Moderat RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	11,9	0	2,9	
Raiffeisen Moderat RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	12,6	-0,3	-1,18	
Raiffeisen Moderat RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	0,8	0	2,86	
STAR Next	STAR Asset Management	12,2	0	4,91	14,8
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	17,7	0	-4,01	33,0
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	5,8	0,1	14,72	20,0
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	6,1	0		
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	9,6	0,2	-2,19	20,7
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP *	Amundi Luxembourg S.A.	12,7	0	-10,8	20,3
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	12,8	-0,5	-2,58	16,4
AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG *	Amundi Luxembourg S.A.	2,8	0	7,4	16,3
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	10,5	0	3,95	14,8
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	4,4	0	-3,85	20,8
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH *	Amundi Luxembourg S.A.	15,3	0	14,22	18,2
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH *	Amundi Luxembourg S.A.	7,6	0,1	5,18	22,0
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE *	Amundi Luxembourg S.A.	7,6	0,1		
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS *	Amundi Luxembourg S.A.	6,1	-0,1	-1,8	19,3
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND *	Amundi Luxembourg S.A.	8,4	0	12,18	19,3
BRD Actiuni Clasa A	BRD Asset Management	33,8	0,3	13,34	18,3
BRD Actiuni Clasa E ***	BRD Asset Management	63,1	9,8	11,31	0,3
BRD Index Europa Regional	BRD Asset Management	8,7	0,2	8,2	16,0
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	51,4	0	-9,63	
BT Maxim	BT Asset Management	149,5	-0,8	10,17	20,3
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	2,3	-0,1	11,19	19,4
Certinvest BET Index	CERTINVEST	2,2	0	18,27	26,0
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,8	0	15,57	24,1
ERSTE Equity Romania	ERSTE Asset Management	124,6	-11,7	9,96	20,6
ESPA BEST OF AMERICA *	ERSTE Sparinvest GmbH	4,1	0	1,72	
ESPA BEST OF EUROPE *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,3	0,1	-4,8	
ESPA BEST OF WORLD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0,1		20,9
ESPA STOCK BIOTECH *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,8	0,3	-9,96	43,0
ESPA STOCK COMMODITIES *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-9,58	24,3
ESPA Stock Europe - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	18,01	
ESPA Stock Global - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0	-3,16	
ESPA Stock Global *	ERSTE Sparinvest GmbH	9	-0,1	5,79	
ESPA STOCK JAPAN *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	-3,26	
ESPA STOCK TECHNO *	ERSTE Sparinvest GmbH	8,2	0,5	5	40,8
ETF - BET Traderville	Vanguard Asset management	6,8	0	19,34	27,5
NN (L) Asia ex Japan High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	2,3	-0,1	-3,79	21,1
NN (L) Emerging Europe Equity *	NN Investment Partners B.V.	2	0,2	19,89	21,0
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	1,7	0,7	16,44	34,4
NN (L) Emerging Markets High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0,3	-1,61	17,5
NN (L) Euro High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	21,8	4	-3,46	20,1
NN (L) European Real Estate *	NN Investment Partners B.V.	5,2	0,3	-3,91	18,9
NN (L) European Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	5,3	0,5	4,35	18,2
NN (L) Global Equity Opportunities *	NN Investment Partners B.V.	32,5	1,2	0,9	17,4
NN (L) Global High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	10,6	1,7	1,07	17,9
NN (L) Global Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	13,3	0,3	7,99	18,7
NN (L) Greater China Equity *	NN Investment Partners B.V.	6,7	1,6	-1,89	25,4
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R.	781,8	4,7	8,52	18,5
NN (L) Materials *	NN Investment Partners B.V.	2,9	-0,2	-11,22	25,0

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.lei)	Subscrierile nete / luna (mil.lei)	Randamentul ultimele 12 luni %	Modificarea Durării VaR
NN (L) Prestige & Luxe *	NN Investment Partners B.V.	8	-0,1	-2,37	23,0
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners B.V.	8,7	0,1	-0,17	20,2
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	10,6	-0,4	-0,87	18,8
OTP Avantis	OTP Asset Management	31,9	0,2	12,35	18,0
OTP Expert	OTP Asset Management	24	0,0	12,9	17,1
PBMP EQUITY RESEARCH *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,3	0	3,64	
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	31,4	-0,1	10,91	18,9
Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 268 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	-5,04	21,2
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	-10,75	23,6
Raiffeisen Osteuropa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	17,25	24,8
Raiffeisen Russland - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	23,79	27,9
STK Europe	STK FINANCIAL SAI S.A.	0,7	0	-22,85	24,1
FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT					
Raiffeisen Confort	Raiffeisen Asset Management	170,3	-6,4	0,31	4,45
Raiffeisen Confort Euro **	Raiffeisen Asset Management	129,9	-5,8	0,19	
FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)					
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		