

Activele nete ale fondurilor deschise locale au scăzut în luna martie cu 21%

Fonduri deschise locale

■ cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 3,6% și 12,4%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 13,7% și 30,5%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna martie 2017).

■ activele nete ale celor 84 de fonduri deschise locale au scăzut în luna martie cu 21%, până la 20,3 mld RON (4,2 mld €) iar de la începutul anului au scăzut cu 18,6%.

■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna martie ieșiri nete de 4,4 mld RON (0,9 mld €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-3,4 mld RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (-662 mil RON), cele diversificate (-176 mil RON), cele de randament absolut (-60,5 mil RON), cele de acțiuni (-43,4 mil RON) și cele cu capital garantat (-37,7 mil RON).

Fonduri deschise străine distribuite în RO

■ activele nete exprimate în lei ale celor 104 fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut în luna martie cu 22% față de luna precedentă, până la 0,76 mld RON (0,16 mld €) iar de la începutul anului au scăzut cu 22,6%.

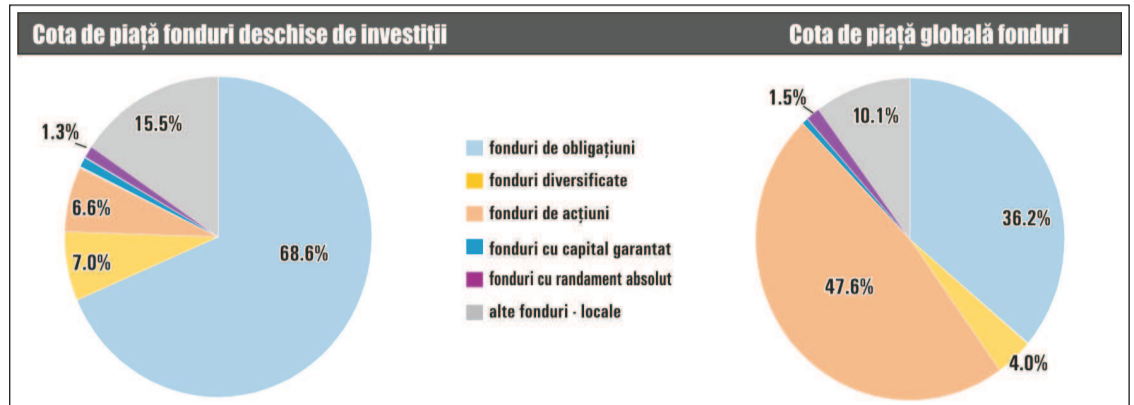
■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 3,6% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna raportată ieșiri nete de 101,8 mil RON (21,1 mil €).

Fonduri închise locale

■ activele nete ale celor 31 de fonduri închise (inclusiv SIF-uri și FP) au scăzut cu 14,6% în luna martie, până la 18,9 mld RON (3,9 mld €); fondurile închise locale au avut intrări nete de 25,3 mil RON (5,2 mil €) în luna raportată.

Piața totală a fondurilor

■ activele nete ale celor 219 fonduri deschise și închise, locale și străine, au scăzut în luna martie cu 18%, până la nivelul de 39,9 mld RON (8,3 mld €), și cu 19,3% de la începutul anului; ieșirile nete ale lunii au totalizat 4,5 mld RON (930 mil EUR).



active în administrarea membrilor AAF noiembrie 2019 (mRON)	OPCVM		AOPC (F.I.A.)	portofolii individuale	total active	total cota piață
	active nete	cota piață	active nete			
Fondul Proprietatea			9,585.8		9,585.8	24.3%
ERSTE Asset Management	5,458.0	26.9%		206.5	5,664.5	14.3%
Raiffeisen Asset Management	4,896.7	24.2%		92.4	4,989.1	12.6%
BRD Asset Management	3,624.9	17.9%			3,624.9	9.2%
BT Asset Management	3,245.1	16.0%	251.0		3,496.1	8.8%
SIF Banat-Crisana			2,256.0		2,256.0	5.7%
NN Investment Partners**	2,169.3	10.7%			2,169.3	5.5%
SIF Moldova			1,715.2		1,715.2	4.3%
SIF Oltenia			1,681.6		1,681.6	4.3%
SAI Muntenia Invest	1.3	0.0%	1,300.8		1,302.1	3.3%
SIF Transilvania			1,017.4		1,017.4	2.6%
OTP Asset Management	515.0	2.5%			515.0	1.3%
Certinvest	33.7	0.2%	154.3		246.9	0.6%
Atlas Asset Management	29.2	0.1%	201.0	58.9	230.2	0.6%
Swiss Capital Asset Management	14.7	0.1%	199.2		213.9	0.5%
Globinvest	54.5	0.3%	139.9		194.4	0.5%
SAI Broker	14.2	0.1%	157.4		171.6	0.4%
Amundi Asset Management	141.6	0.7%			141.6	0.4%
STAR Asset Management	16.1	0.1%	88.8		104.9	0.3%
SIRA	1.1	0.0%	69.6		70.7	0.2%
STK Financial			59.4		59.4	0.2%
Patria Asset Management	49.4	0.2%			49.4	0.1%
Vanguard Asset Management	7.3	0.0%	1.1		8.4	0.02%
SAFI Invest			4.7		4.7	0.01%
total (mRON)	20,272	100%	18,883	358	39,513	100%

** fonduri străine (două având exclusiv investitori locali)

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*

	Tip fond	ultimele 12 luni
Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	12,4%
Piscator Equity Plus (administrat de Atlas Asset Management)	alte fonduri	7,9%
OTP Premium Return (administrat de OTP Asset Management)	randament absolut	4,4%
Certinvest Obligatiuni (administrat de CERTINVEST)	obligatiuni si instrumente cu venit fix	3,7%
FDI FIX INVEST (administrat de SAI Broker)	multi-active defensive	3,6%

* randament anual, net de comisioane

TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*

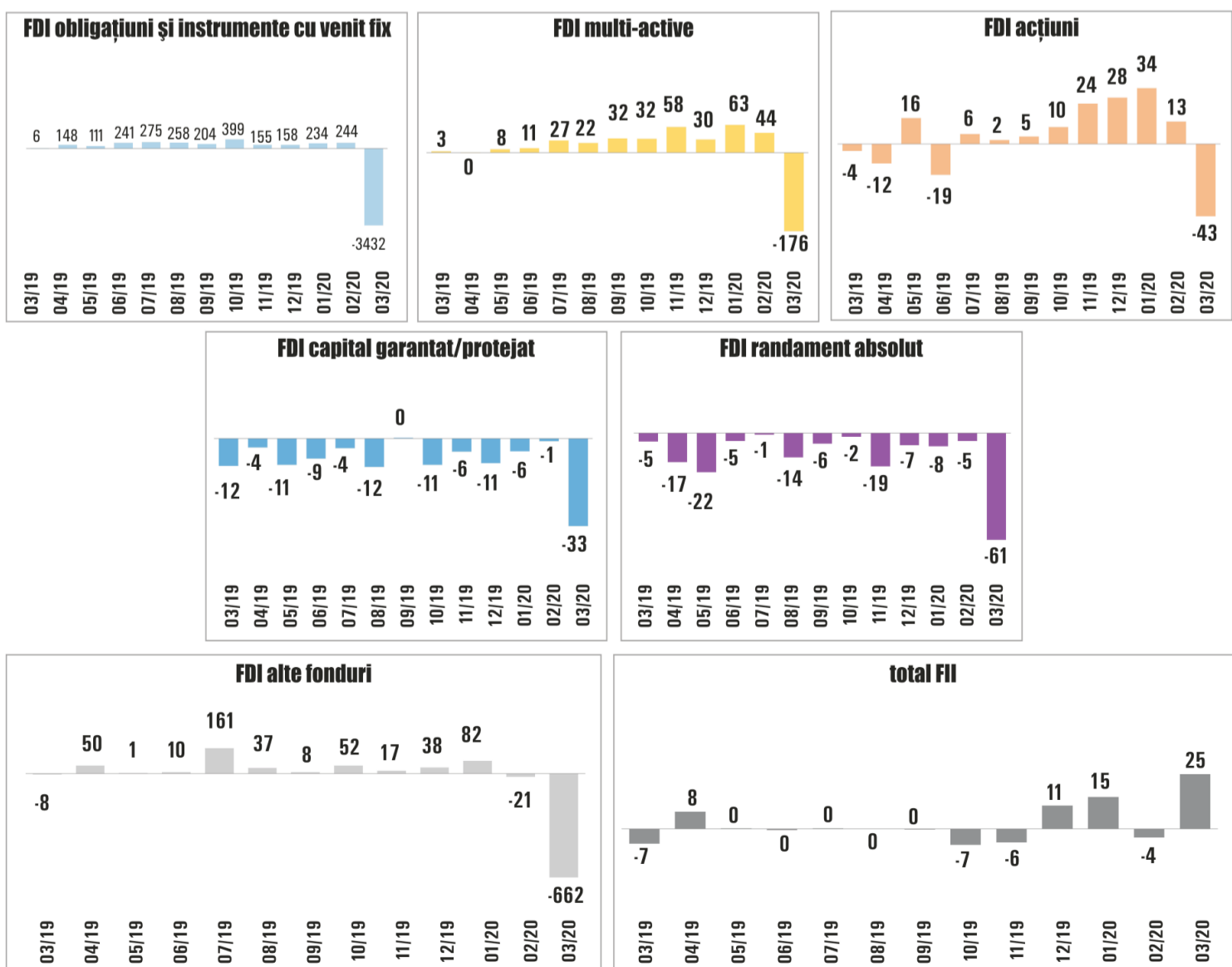
	Tip fond	ultimele 36 luni
Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	30,5%
Piscator Equity Plus (administrat de Atlas Asset Management)	alte fonduri	24,9%
FDI Prosper Invest (administrat de SAI Broker)	multi-active flexibile	18,0%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresive	17,2%
FDI FIX INVEST (administrat de SAI Broker)	multi-active defensive	13,7%

* Randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

fonduri locale dinamică subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			mar.	feb.	YTD	mar.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	18	206.333	-3431.7	244.3	-2953.1	14,275	-22.0%	-18.9%
multi-active	28	64.838	-176.0	44.4	-68.8	1,096	-19.9%	-15.5%
acțiuni	19	15.062	-43.4	13.4	3.5	1,168	-18.4%	-23.5%
capital garantat/protejat	2	2.862	-37.7	-1.1	-44.3	222	-17.9%	-19.8%
randament absolut	8	3.044	-60.5	-4.5	-72.6	245	-24.7%	-29.1%
alte fonduri	9	40.965	-661.9	-21	-600.8	3,265	-17.4%	-15.5%
total FDI	84	333,104	-4411.2	275.5	(3,736)	20,272	-21.0%	-18.6%
multi-active	2	24	0.0	0.0	0.0	146	-16.2%	-21.1%
acțiuni	10	88,257	0.0	0.0	0.0	17,630	-14.8%	-20.1%
randament absolut	6	64	-0.6	-2.9	-3.5	345	-17.8%	-21.9%
alte fonduri	13	276	25.9	-0.9	40.0	762	-9.0%	-14.8%
total FI (inclusiv SIF si FP)	31	88,621	25.3	-3.8	36.5	18,883	-14.6%	-19.9%
total fonduri	115	421,725	-4385.9	271.7	(3,700)	39,155	-18.0%	-19.3%

fonduri străine dinamică subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			mar.	feb.	YTD	mar.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	42	n.a.	-26.2	2.9	-5	151	-21.1%	-13.6%
multi-active	11	n.a.	-71.0	-19.4	-68.2	366	-25.5%	-24.7%
acțiuni	47	n.a.	-4.6	-6.8	-3.8	219	-16.4%	-25.1%
randament absolut	2	n.a.	0.0	0.1	0.1	21	-15.6%	-16.3%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0.1	0.0%	0.0%
total FDI	104	n.a.	-101.8	-23.2	-76.9	757	-22.0%	-22.6%
total FI	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	104	n.a.	-101.8	-23.2	-76.9	757	-22.0%	-22.6%

subscrieri nete pe tipuri de fond (mRON)



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 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 răsucumpărare 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" (denumite și FIA - Fonduri de investiții alternative) 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 independente 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 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 sau telefonați la 021-312.97.43.

JAN PRICOP,
DIRECTOR EXECUTIV AAF

FONDURILE DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA MARTIE 2020

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete / lună (mil. lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durata / VaR
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/25 *	Amundi Luxembourg S.A.	13,4	0		
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5,7	-1	(13,3)	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,3	-0,1	(7,1)	
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	0,2	-0,1	23,1	
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	4,8	-2,5	n.a.	
AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,9	0	n.a.	
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *	Amundi Luxembourg S.A.	3	-0,1	(9,8)	
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	4,8	-2,3	(3,4)	
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,4	-2,7	2,5	
AMUNDI FUNDS STRATEGIC BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5,1	-3,1	(8,1)	
Amundi Stablio	Amundi Asset Management S.A.I.	123,8	-13,2	(0,0)	3,6
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Prudential	Amundi Luxembourg S.A.	0,4	0		
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1452,8	-696,3	(2,2)	6,5
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	79,6	-11	2,1	7,9
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1511,7	-580,7	1,8	7,2
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	235,6	-62,3	0,4	4,5
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	12,3	-0,4	3,7	
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	3	0	(4,6)	35,5
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1120,6	-245,1	(1,1)	4,5
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	3656	-505,7	1,7	2,6
ERSTE BOND LOCAL EMERGING *	Erste Asset Management GmbH	0	0		15,5
ERSTE FIXED INCOME PLUS *	Erste Asset Management GmbH	5,1	-0,1		6,6
ERSTE Liquidity RON (fost Erste Money Market RON)	ERSTE Asset Management	291,8	-90,7	2,2	1,0
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE *	Erste Asset Management GmbH	0	0		2,7
ESPA Bond Danubia *	Erste Asset Management GmbH	0,3	0	1,2	8,9
ESPA BOND DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	3	0		5,7
ESPA Bond Dollar **	Erste Asset Management GmbH	4	0		5,7
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE EUR *	Erste Asset Management GmbH	0	-0,2		9,9
ESPA BOND DOLLAR - CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	1,3	-1		9,9
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(4,6)	14,1
ESPA BOND EMERGING - MARKETS *	Erste Asset Management GmbH	0,3	0	(8,5)	11,4
ESPA BOND EURO CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(4,9)	9,6
ESPA BOND EUROPE - HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(14,2)	22,2
ESPA BOND EURO-RENT *	Erste Asset Management GmbH	0	0	4,0	5,5
ESPA BOND INFLATION LINKED *	Erste Asset Management GmbH	0,5	0	(1,7)	6,1
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	4,7	-0,2	(11,7)	17,2
ESPA BOND USA - CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	-0,2	(0,5)	11,7
Espe Portfolio Bond Europe *	Erste Asset Management GmbH	0,6	0		6,9
ESPA RESERVE CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	(4,4)	7,4
ESPA RESERVE DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	0,4	-0,2		6,5
ESPA RESERVE DOLLAR EUR *	Erste Asset Management GmbH	0	0		6,5
ESPA RESERVE EURO *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(1,9)	1,6
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	6,1	-2,2	(12,5)	8,0
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	2,7	-0,3	(4,1)	5,3
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	30,2	-7,7	0,8	10,9
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,6	-0,1	(12,9)	3,3
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1538	-9,4	1,8	3,7
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	10,8	-2,3	4,6	8,0
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	30,6	-8,2	0,7	2,9
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	141,5	-38,2	(1,4)	3,9
OTP Obligatiuni - Clasa I	OTP Asset Management	41,2	-0,5	3,1	3,4
OTP Obligatiuni - Clasa R	OTP Asset Management	111,5	-31,8	2,4	3,4
Patria Euro Obligatiuni **	Patria Asset Management S.A	5,7	0		4,1
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A	26,3	-2	1,2	2,9
Raiffeisen Dolar Plus (USD) **	Raiffeisen Asset Management	475,6	-170,9	0,3	3,5
Raiffeisen EURO **	Raiffeisen Asset Management	1633,1	-574	(2,2)	4,2
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	6,7	
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	30,9	0	(3,3)	
Raiffeisen Ron Plus (A)	Raiffeisen Asset Management	1765,4	-383	1,8	3,3
Raiffeisen Ron Plus (D)	Raiffeisen Asset Management	22,1	-8,5	(1,4)	3,3
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	(3,6)	
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	5,3	-0,4	(1,9)	11,8
BT Classic	BT Asset Management	153,6	-30,1	1,6	5,8
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	81,8	-13,8	(6,8)	2,2
BT Real Estate **	BT Asset Management	4,7	-0,1		
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,6	-0,2	3,6	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	26,0	-6,4	(1,9)	5,9

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete / lună (mil. lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durata / VaR
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	48	-10,5	1,4	6,2
Patria Global	Patria Asset Management S.A	10,1	-0,7	(0,7)	8,8
STAR Focus	STAR Asset Management	5,6	0	0,8	11,6
ECHILIBRATE					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	17,8	-0,8	(2,1)	16,2
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Multi-Asset *	Amundi Luxembourg S.A.	6,1	0,8		
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	10,8	0	1,9	12,1
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	2,2	7,2
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	199,7	-46	0,4	17,3
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,4	0	1,8	
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	48	-9,7	(5,0)	5,3
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	89,7	-21,2	(1,9)	10,0
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	25,2	-2,9	(4,8)	12,8
Omninvest	SIRA	1,1	0	(4,8)	20,7
Patria Stock	Patria Asset Management S.A	7,3	-0,2	(2,1)	16,8
Transilvania	GLOBINVEST	28	-0,1	(1,1)	18,1
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	70,6	-3,9	1,6	26,7
Fondul Deschis de Investitii TehnoGloinvest	GLOBINVEST	6,3	0	(21,1)	26,4
Napoca	GLOBINVEST	11,3	-0,3	(4,3)	24,9
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	29,1	-6,3	(9,8)	2,9
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	71,5	-12,8	(6,8)	15,7
FLEXIBILE					
Amundi Funds - Pioneer Flexible Opportunities *	Amundi Luxembourg S.A.	4,5	-0,2	(13,4)	20,5
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	59,4	-16	1,3	9,7
BRD Diverso Clasa E **	BRD Asset Management	146,6	-9	(0,0)	3,4
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,3	0	1,0	15,4
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,8	0	1,7	
Fortuna Clasic	SAI Broker S.A.	6,4	0	(7,6)	18,5
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	12,8	-1,5	(4,7)	6,1
OTP Global Mix	OTP Asset Management	13,2	-5,6	(0,3)	9,8
OTP Real Estate & Construction	OTP Asset Management	10,9	-3,9	(6,7)	26,7
Raiffeisen Conservator EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	86	-25,4	(4,0)	
Raiffeisen Conservator EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	18,6	-3,4	(6,4)	
Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,3	-1,2	(4,0)	
Raiffeisen Conservator RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	31,9	-1,3	0,8	
Raiffeisen Conservator RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	3,2	-0,7	(2,2)	
Raiffeisen Conservator RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	2,6	0	0,8	
Raiffeisen Moderat EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	33,4	-7,7	(3,3)	
Raiffeisen Moderat EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	14,7	-3,5	(6,4)	
Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,5	-0,9	(3,3)	
Raiffeisen Moderat RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	22,6	-0,8	0,3	
Raiffeisen Moderat RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	11,9	-0,3	(3,7)	
Raiffeisen Moderat RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	1,1	-0,1	0,3	
STAR Next	STAR Asset Management	10,6	-0,1	(3,9)	22,4
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	14,7	0	(14,3)	26,6
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	2,6	1,4	(19,1)	32,3
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	3,5	0,3		
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	6,9	0,8	(17,3)	27,9
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP *	Amundi Luxembourg S.A.	8,6	-0,1	(22,6)	34,0
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	8,3	-0,1	(19,1)	24,1
AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG *	Amundi Luxembourg S.A.	2	0,7	(7,3)	21,7
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	8,4	0,6	(10,1)	20,0
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	2,4	-0,4	(11,7)	26,2
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH *	Amundi Luxembourg S.A.	13,4	-1	(1,5)	22,9
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH *	Amundi Luxembourg S.A.	6,9	1,4	(6,4)	25,5
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE *	Amundi Luxembourg S.A.	3,5	0,3		
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS *	Amundi Luxembourg S.A.	4	0,2	(14,7)	26,6
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND *	Amundi Luxembourg S.A.	6,6	-0,8	(2,8)	22,7
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Dynamic *	Amundi Luxembourg S.A.	4,3	0		
BRD Actiuni Clasa A	BRD Asset Management	32,2	-12,7	(2,7)	25,2
BRD Actiuni Clasa E **	BRD Asset Management	92,9	0,9	(4,0)	0,6
BRD Global Clasa A (fost BRD Index Europa Regional)	BRD Asset Management	9,1	-1,4	(1,6)	18,1
BRD Global Clasa E **	BRD Asset Management	5,2	0,8		0,1
BT Agro **	BT Asset Management	3,5	-0,2		
BT Energy **	BT Asset Management	6,6	0,2		
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	37,6	-0,3	(30,9)	
BT Maxim	BT Asset Management	129,3	-0,4	(2,3)	26,0
BT Technology **	BT Asset Management	4,8	-0,1		
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	3,9	1,5	12,4	28,7
Certinvest BET Index	CERTINVEST	3,4	1,2	0,1	31,7

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete / lună (mil. lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificat Durata / VaR
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,6	-0,1	0,1	30,5
ERSTE Equity Romania	ERSTE Asset Management	94,1	-15,2	(1,9)	26,5
ERSTE FUTURE INVEST *	ERSTE Sparinvest GmbH	1	0		
ESPA BEST OF AMERICA *	ERSTE Sparinvest GmbH	3,5	-0,3	(10,4)	33,9
ESPA BEST OF EUROPE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,7	-0,4	(15,2)	30,8
ESPA BEST OF WORLD *	ERSTE Sparinvest GmbH	1	-0,1	(11,1)	25,7
ESPA STOCK BIOTECH *	ERSTE Sparinvest GmbH	1,7	-0,2	(5,1)	32,9
ESPA STOCK COMMODITIES **	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	(27,9)	37,6
ESPA Stock Europe - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0		42,4
ESPA Stock Global - Emerging *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	-0,1	(15,3)	31,2
ESPA Stock Global *	ERSTE Sparinvest GmbH	11,6	-0,2	(1,1)	25,4
ESPA STOCK JAPAN *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,1	0		
ESPA STOCK TECHNO *	ERSTE Sparinvest GmbH	12,8	-1,2	8,1	35,7
ETF - BET Tradeville	Vanguard Asset management	7,3	0,3	0,6	33,6
Fondul Deschis de Investitii SanoGloinvest	GLOBINVEST	8,8	0,1		0,0
NN (L) Asia ex Japan High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	1,9	0,5	(15,9)	26,0
NN (L) Emerging Europe Equity *	NN Investment Partners B.V.	2,4	0	(13,1)	28,0
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	2,2	-0,1	(19,6)	36,0
NN (L) Emerging Markets High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	0,8	0,1	(14,0)	35,9
NN (L) Euro High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	1,4	-0,5	(19,7)	23,3
NN (L) European Real Estate *	NN Investment Partners B.V.	11	-0,5	(20,6)	28,4
NN (L) European Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	2,6	-0,5	(21,1)	31,9
NN (L) Global Equity Opportunities *	NN Investment Partners B.V.	4,6	-1,2	(5,7)	23,2
NN (L) Global High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	31,1	-0,2	(10,5)	23,7
NN (L) Global Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	6,5	-3,2	(14,9)	24,7
NN (L) Greater China Equity **	NN Investment Partners B.V.	12,4	-1,3	1,2	22,5
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R.	7,4	3,4	(1,6)	27,7
NN (L) Materials *	NN Investment Partners B.V.	5,2	-1,4	(12,8)	28,0
NN (L) Prestige & Luxe *	NN Investment Partners B.V.	631,2	-12,1	(10,7)	26,4
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners B.V.	6,3	-0,1	(11,9)	26,6
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	8,1	-0,2	(14,7)	25,3
OTP Avantis	OTP Asset Management	26,1	-2,5	(1,1)	23,9
OTP Expert	OTP Asset Management	20	-0,7	(3,1)	23,9
PBMP EQUITY RESEARCH *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	-0,1	(2,5)	22,8
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	30,2	-3,2	(0,9)	25,1
Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 268 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	(18,5)	30,7
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.	0,1	0	(25,1)	33,4
RAIFFEISEN GLOBAL EQUITY **	Raiffeisen Asset Management	6,1	0,5		
Raiffeisen Osteuropa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	(23,6)	42,9
Raiffeisen Russland - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	(14,9)	42,7
FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT					
Raiffeisen Confort	Raiffeisen Asset Management				