

Activele nete ale fondurilor deschise locale au scăzut în luna aprilie cu 2,3%

fonduri deschise locale

□ cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 4,3% și 13,1%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 16% și 34,5%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna aprilie 2017).

□ activele nete ale celor 84 de fonduri deschise locale au scăzut în luna aprilie cu 2,3%, până la 19,8 mld RON (4,1 mld €) iar de la începutul anului au scăzut cu 20,5%.

□ fondurile deschise locale au înregistrat în luna aprilie ieșiri nete de 456 mil RON (94,3 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-501,4 mil RON), cele de randament absolut (-14,4 mil RON) și cele cu capital garantat (-3,1 mil RON), în vreme ce fondurile de acțiuni (37,3 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (13,5 mil RON) și cele diversificate (12,1 mil RON), au înregistrat intrări nete.

fonduri deschise străine distribuite în RO

□ activele nete exprimate în lei ale celor 104 fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna aprilie cu 9,7% față de luna precedenta, până la 0,83 mld RON (0,17 mld €) iar de la începutul anului au scăzut cu 15,1%.

□ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 4% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna raportată intrări nete de 19,9 mil RON (4,1 mil €).

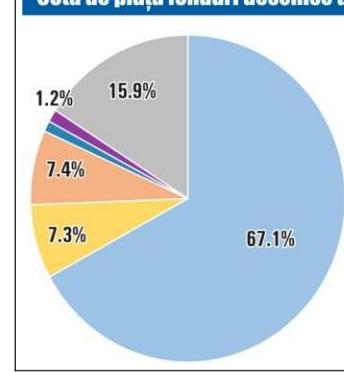
fonduri închise locale

□ activele nete ale celor 31 de fonduri închise (inclusiv SIF-uri și FP) au crescut cu 0,6% în luna aprilie, până la 19 mld RON (3,9 mld €); fondurile închise locale au avut intrări nete de 0,1 mil RON (0,02 mil €) în luna raportată.

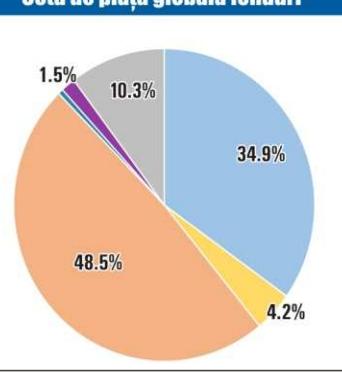
piața totală a fondurilor

o activele nete ale celor 219 fonduri deschise și închise, locale și străine, au scăzut în luna aprilie cu 0,7%, până la nivelul de 39,6 mld RON (8,2 mld €), și cu 20% de la începutul anului; ieșirile nete ale lunii au totalizat 436 mil RON (90,2 mil EUR).

Cota de piață fonduri deschise de investiții



Cota de piață globală fonduri



TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*

Tip fond

ultimele 12 luni

Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	actiuni	13,1%
Piscator Equity Plus (administrat de Atlas Asset Management)	alte fonduri	10,2%
FDI Prosper Invest (administrat de SAI Broker)	multi-active flexible	5,8%
OTP Premium Return (administrat de OTP Asset Management)	randament absolut	5,3%
FDI FIX INVEST (administrat de SAI Broker)	multi-active defensive	4,3%

* 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)	actiuni	34,5%
Piscator Equity Plus (administrat de Atlas Asset Management)	alte fonduri	28,8%
FDI Prosper Invest (administrat de SAI Broker)	multi-active flexible	22,7%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresive	18,3%
Raiffeisen Actiuni (administrat de Raiffeisen Asset Management)	actiuni	16,0%

* Randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

fonduri locale dinamică subscriskeri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscriskeri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			apr.	mar.	YTD	apr.	%MoM	%YTD
obligațiuni& instrumentecu venit fix	18	203,082	-501,4	-3431,7	-3454,5	13,679	-4,2%	-22,3%
multi-active	28	64,908	12,ian	-176	-56,7	1,119	2,0%	-13,8%
actiuni	19	15,309	37,3	-43,4	40,8	1,268	8,6%	-16,9%
capital garantat/protejat	2	2,827	-3,1	-37,7	-47,4	219	-1,7%	-21,2%
randament absolut	8	3,027	-14,4	-60,5	-87	235	-4,2%	-32,1%
alte fonduri	9	40,453	13.mai	-661,9	-587,3	3,285	0,6%	-15,0%
total FDI	84	329,606	-456	-4,411,2	-4,192	19,804	-2,3%	-20,5%
multi-active	2	24	0,0	0,0	0,0	145	-0,2%	-21,2%
actiuni	10	88,277	0,0	0,0	0,0	17,72	0,5%	-19,7%
randamentabsolut	6	63	-0,4	-0,6	-3,9	355	2,9%	-19,7%
altefonduri	13	271	0,5	25.sep	40,5	784	2,9%	-12,4%
total FII(inclusiv SIF și FP)	31	88,635	0,1	25.mar	36,5	19,005	0,6%	-19,4%
total fonduri	115	418,241	-455,9	-4,386	-4,156	38,809	-0,9%	-20,0%

** fonduri străine (două având exclusiv investitorii 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 administrație a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitarie.

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 atrasе 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 prudentiale;

• au obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe totă durata de funcționare a respectivelui 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 următoarele condiții:

• 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 emisie al OPCVM acestea se impart în:

• **monetare:** investesc în instrumente monetare și în obligațiuni în conformitate cu prevederile Ghidul CESR/10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunea CNMV nr.1/2012); aceste fonduri pot fi:

a) fonduri monetare pe termen scurt - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durată de viață mediu ponderată foarte scurte;

b) fonduri monetare de plată monetară

- se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durată de viață mediu ponderata 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 deriveate de acțiuni;

• **multi - active (multi asset):** investesc într-un mix de instrumente în orice combinație și durată de detinere care nu se regăsesc 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 (OUG 32/2012);

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

d) flexibile - au caracteristic un mix de instrumente cu pondere și durată de definire 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 conform prevederilor OUG 32/2012;

• **cu randament absolut (absolute return):** au o politică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor randamente

pozitive independente de evoluțile pieței;

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

Risc (Valoare la Risc prescurtat VaR)

- indică pierderă 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. Pormind 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 pierderă 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 pierderă 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 aceluiași 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 valuează folosind metoda amortizării acesta cunosc 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, apelăază 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 evoluț

FONDurile DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA APRILIE 2020

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administreare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete /lună (mil.lei)	Randament ultimile 12 luni %	Modified Duration / VaR
FONDuri DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/25 *	Amundi Luxembourg S.A.	14,6	0		
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	6,1	0	(7,9)	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	0,3	0	(3,5)	
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,6	0,2	24,9	
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5	0		
AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,2	0,2		
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *	Amundi Luxembourg S.A.	3,1	0	(5,7)	
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	5,3	0,2	0,8	
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,2	0,6	6,6	
AMUNDI FUNDS STRATEGIC BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5,3	0	(6,5)	
Amundi Stabilo	Amundi Asset Management S.A.I.	123,8	-1,5	1,0	3,8
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Prudential	Amundi Luxembourg S.A.	0,3	0		
BRD Euro Fund **	BRD Asset Management	1334,9	-86,9	(4,9)	6,2
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	77,8	-0,7	0,3	7,9
BRD Simfonie 1	BRD Asset Management	1406,8	-86,1	0,2	7,3
BRD USD Fund **	BRD Asset Management	228	-8,7	(0,8)	4,6
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	11,6	-0,7	3,8	
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	3,1	0	(1,5)	35,5
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1041,9	-57,5	(3,7)	4,4
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	3562,9	-84,5	1,3	2,1
ERSTE BOND LOCAL EMERGING *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0		15,5
ERSTE FIXED INCOME PLUS *	Erste Asset Management GmbH	5,3	0	6,6	
ERSTE Liquidity RON (fost Erste Money Market RON)	ERSTE Asset Management	286,1	-6,1	2,2	1,0
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE *	Erste Asset Management GmbH	0	0		2,7
ESPA Bond Danubia *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	3,0	8,9
ESPA BOND DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	3	0	5,7	
ESPA Bond Dollar *	Erste Asset Management GmbH	4,1	0	5,7	
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE EUR *	Erste Asset Management GmbH	0	0	9,9	
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	1,4	0	9,9	
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(0,9)	14,1
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	(6,9)	11,4
ESPA BOND EURO CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(2,2)	9,6
ESPA BOND EURO-HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(9,7)	22,2
ESPA BOND EURO-RENT *	Erste Asset Management GmbH	0	0	3,6	5,5
ESPA BOND INFLATION LINKED *	Erste Asset Management GmbH	0,5	0	(2,5)	6,1
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	5	0	(9,3)	17,2
ESPA BOND USA-CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	4,9	11,7
Espa Portfolio Bond Europe *	Erste Asset Management GmbH	0,6	0	6,9	
ESPA RESERVE CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	(3,4)	7,4
ESPA RESERVE DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	6,5	
ESPA RESERVE DOLLAR EUR *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0,1	6,5	
ESPA RESERVE EURO *	Erste Asset Management GmbH	0,2	0,1	(1,3)	1,6
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	8,2	2	(11,7)	7,9
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	2,9	0	0,1	5,1
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	28,9	-1,9	2,0	9,1
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,7	0	(10,0)	3,8
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1546,4	-0,5	3,2	3,7
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	11,4	0	8,2	7,7
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	30,8	-0,1	(0,2)	2,8
OTP Euro Bond **	OTP Asset Management	132,5	-6,7	(3,7)	3,3
OTP Obligatiuni - Clasa I	OTP Asset Management	40,8	-0,3	2,5	3,2
OTP Obligatiuni - Clasa R	OTP Asset Management	107,3	-4,1	1,7	3,2
Patria Euro Obligatiuni **	Patria Asset Management S.A	5,7	0	4,0	
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A	26,7	0,4	1,3	2,7
Raiffeisen Dolar Plus (USD) **	Raiffeisen Asset Management	458	-22,6	(0,3)	3,1
Raiffeisen EURO **	Raiffeisen Asset Management	1523	-87,2	(4,2)	3,7
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	9,0	
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	31,4	0	(2,5)	
Raiffeisen Ron Plus (A)	Raiffeisen Asset Management	1711,8	-47,1	1,2	3,3
Raiffeisen Ron Plus (D)	Raiffeisen Asset Management	21,7	-0,2	(2,0)	3,3
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	(2,8)	
FONDuri MULTI - ACTIVE DEFENSIVE					
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	5,5	0	0,9	12,2
BT Clasic	BT Asset Management	154,6	-0,8	1,9	5,9
Bt Euro Clasic **	BT Asset Management	83,1	0,7	(7,4)	1,6
BT Real Estate **	BT Asset Management	6,1	1,1		
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,7	0	4,3	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	28,0	1,5	0,2	5,9
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	49,1	-0,3	3,5	6,8
Patria Global	Patria Asset Management S.A	10,2	0	(1,5)	8,8
STAR Focus	STAR Asset Management	5,6	0	1,0	11,7
ECHILIBRATE					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	18,1	0	(1,9)	16,3
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Multi-Asset *	Amundi Luxembourg S.A.	6,4	0		
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	10,8	0	(0,3)	12,0
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,6	0	0,9	7,2
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	206,3	2,4	0,4	17,4
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,4	0	2,7	

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administreare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete /lună (mil.lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modified Duration / VaR
AGRESIVE					
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	51,5	1,6	(2,4)	5,3
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	96,8	3,3	0,9	10,8
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	26,3	-0,7	(0,3)	14,3
Omninvest	SIRA	1,2	0	(2,9)	21,0
Patria Stock	Patria Asset Management S.A.	7,5	0	(1,7)	16,8
Transilvania	GLOBINVEST	28,3	0	(1,9)	18,1
FLEXIBILE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	70,6	-3,9	1,6	26,7
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvest	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
FONDuri DE ACTIUNI					
Amundi Funds - Pioneer Flexible Opportunities *	Amundi Luxembourg S.A.	4,8	0	(10,6)	21,0
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	58,8	-0,2	(0,5)	9,8
BRD Diverso Clasa E **	BRD Asset Management	152,2	6,6	(2,2)	3,2
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,3	0	2,5	15,6
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	5	0	5,8	
Fortuna Clasic	SAI Broker S.A.	6,8	0	1,2	19,5
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	13,1	0	(3,7)	6,4
OTP Global Mix	OTP Asset Management	13,7	-0,1	3,0	10,7
OTP Real Estate & Construction	OTP Asset Management	11,5	0,5	(5,6)	28,1
Raiffeisen Conservator EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	84,3	-0,5	(6,3)	
Raiffeisen Conservator EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	17,5	-1	(8,6)	
Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,3	0	(6,4)	
Raiffeisen Conservator RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	32	0,1	0,2	
Raiffeisen Conservator RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	3,2	0	(2,8)	
Raiffeisen Conservator RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	2,8	0,2	0,2	
Raiffeisen Moderat EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	32,8	-0,4	(5,3)	
Raiffeisen Moderat EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	14,6	0	(8,4)	
Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,4	0	(5,4)	
Raiffeisen Moderat RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	23,6	0,8	0,3	
Raiffeisen Moderat RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	12	0	(3,7)	
Raiffeisen Moderat RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	1,2	0	0,3	
STAR Next	STAR Asset Management	11,1	0	(0,2)	22,8
FONDuri DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	15,6	0	(8,9)	27,3
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	3	-0,2	(15,0)	33,5
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	3,9	0		
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	7,8	0</td		