Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut în luna aprilie cu 1%

fonduri deschise locale

- cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 5,7% şi 25% (unele fiind denominate în valută); pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 63,7% şi 74,9% , obţinute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (faţă de luna aprilie 2020).
- activele nete ale celor 93 de fonduri deschise locale au crescut în luna aprilie cu 1%, până la 17,8 mld RON (3,6 mld €) iar de la începutul anului au crescut cu 1,9%.
- fondurile deschise locale au înregistrat în luna aprilie intrări nete de 13,6 mil RON (2,8 mil €), fiind vizate fondurile de obligaţiuni şi instrumente cu venit fix (29,5 mil RON) şi cele reunite sub categoria "alte fonduri" (6,1 mil RON), în vreme ce fondurile diversificate (-21,6 mil RON), cele de acţiuni (-0,3 mil RON) şi fondurile de randament absolut (-0,1 mil RON), au avut ieşiri nete.

fonduri deschise străine distribuite în RO

- activele nete exprimate în lei ale celor 117 fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut în luna aprilie cu 2,8% faţă de luna precedentă, până la 1,7 mld RON (0,34 mld €), iar de la începutul anului au crescut cu 1,2%.
- fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 8,7% în totalul activelor fondurilor deschise de investiţii, au înregistrat în luna raportată ieşiri nete de 7,3 mil RON (1,5 mil €).

fonduri de investiţii alternative (FIA) locale

- activele nete ale celor 36 de fonduri de investiţii alternative au crescut cu 1,3% în luna aprilie, până la 26,8 mld RON (5,4 mld €) iar de la începutul anului au scăzut cu 0,3%; fondurile de investiţii alternative locale au avut intrări nete de 24,5 mil RON (5 mil €) în luna raportată.

piaţa totală a fondurilor

- activele nete ale celor 246 de fonduri deschise şi închise, locale şi străine, au crescut în luna aprilie cu 1%, până la nivelul de 46,2 mld RON (9,4 mld €) iar de la începutul anului au crescut cu 0,6%; intrările nete ale lunii au totalizat 30,8 mil RON (6,2 mil EUR).

fonduri străine dinamică subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			apr.	feb.	YTD	apr.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	43	n.a.	-3.5	-0.4	-4	131	-1.9%	-2.1%
multi-active	13	n.a.	-5.7	-3.0	-15	567	-0.4%	0.5%
actiuni	57	n.a.	01.sep	05.ian	13	981	-4.2%	2.2%
randament absolut	2	n.a.	0.0	-0.1	-1	20	-1.0%	-5.6%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0.0	n.a.	n.a.
total FDI	**117**	**n.a.**	**-7.3**	**01.iun**	**-6**	**1,7**	**-2.8%**	**1.2%**
total FIA	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
total fonduri	**117**	**n.a.**	**-7.3**	**01.iun**	**-6**	**1,7**	**-2.8%**	**1.2%**

TOP 5 performanţă la 12 luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 12 luni
Audas Piscator (administrat de Atlas Asset Management) **	randament absolut	25,0%
OTP Expert Clasa L (administrat de OTP Asset Management)***	actiuni	6,8%
Amundi Stabilo (administrat de Amundi Asset Management)	obligatiuni si Instrumente cu venit fix	6,0%
Erste Bond Flexible RON (administrat de ERSTE Asset Management)	obligatiuni si Instrumente cu venit fix	5,9%
FDI PLUS INVEST (administrat de Muntenia Invest)	diversificat flexibil	5,7%

* randament anual, net de comisioane ** fonduri denominate in EUR; randament in valuta fondului ***randamentul include si dividende platite de fond (reinvestite)

TOP 5 performanţă la 36 de luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 36 luni
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	74,9%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	actiuni	73,2%
OTP Expert Clasa L (administrat de OTP Asset Management)**	actiuni	71,7%
Certinvest BET Index (administrat de Certinvest)	actiuni	69,0%
BRD Actiuni Clasa A (administrat de BRD Asset Management)	actiuni	63,7%

* randament pe întreaga perioadă, net de comisioane **randamentul include si dividende platite de fond (reinvestite)

fonduri locale dinamică subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			apr.	mar.	YTD	apr.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	24	233,282	29.mai	-15.7	-7	9,865	1.0%	2.8%
multi-active	29	111,551	-21.6	-26.1	-96	1,848	-0.5%	-1.4%
actiuni	24	57,88	-0.3	-14.4	-4	2,951	2.4%	5.4%
randament absolut	4	1,544	-0.1	-0.3	-2	85	-0.2%	-0.6%
alte fonduri	12	89,773	06.ian	-39.6	-98	3,006	0.4%	-2.2%
total FDI	**93**	**494,03**	**13.iun**	**-96.1**	**-207**	**17,755**	**1.0%**	**1.9%**
multi-active	4	27	-0.2	0.0	0	178	2.0%	0.3%
actiuni	13	88,131	06.mar	06.mar	24	25,297	1.2%	-0.3%
randament absolut	6	50	0.7	0.7	2	484	1.2%	0.1%
alte fonduri	13	131	17.iul	0.0	-10	805	2.7%	1.1%
total FIA	**36**	**88,339**	**24.mai**	**7.0**	**16**	**26,764**	**1.3%**	**-0.3%**
total fonduri	**129**	**582,369**	**38.1**	**-89.1**	**-190**	**44,519**	**1.2%**	**0.6%**

A.A.F. reprezintă Asociatia Administratorilor de Fonduri şi este organizaţia profesională neguvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reuneşte 23 societăţi de administrare a investiţiilor (S.A.I.) şi administratori de fonduri de investiţii alternative (A.F.I.A.), Fondul Proprietatea şi 4 bănci depozitare. Din anul 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 legislaţie pentru fondurile deschise de investiţii.

O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise şi societăţile de investiţii care îndeplinesc următoarele condiţii:

- au ca scop unic efectuarea de investiţii colective plasând resursele băneşti atrase numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele şi normele emise de A.S.F. (autoritatea de reglementare şi supraveghere) şi operează pe principiul diversificării riscului şi al administrării prudenţiale
- au obligaţia de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe toată durata de funcţionare a respectivului OPCVM

Un OPCVM se poate înfiinţa pe bază de contract civil sub formă de fond deschis de investiţii sau prin act constitutiv şi atunci este societate de investiţii.

F.I.A. – Fonduri de investiţii alternative, respectiv terminologia utilizată în legislaţie pentru fondurile închise de investiţii.

În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association – EFAMA – unde şi AAF este membră, după politica de investiţii anunţată prin prospectul de emisiune al OPCVM acestea se împart în:

- monetare: investesc în instrumente monetare şi în obligaţiuni în conformitate cu prevederile Ghidul CESR /10-049 (transpus în legislaţia naţională prin Instrucţiunea CNVM nr.1/2012);

- de obligaţiuni: investesc minim 80% din active în instrumente cu venit fix în conformitate cu OUG 32/2012 şi au expunere zero pe acţiuni, fonduri de acţiuni şi derivate de acţiuni;

- multi - active (multi asset): investesc într-un mixt de instrumente în orice combinaţie şi durată de deţinere, care nu se regăseşte în celelalte categori principale; aceste fonduri pot fi:

a) defensive - cu expunere de maxim 35% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

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

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

d) flexibile - au caracteristic un mixt de instrumente cu pondere şi durată de deţinere variabile; expunerea pe oricare din instrumente putand varia de la 0% la 100%;

- cu capital garantat/protejat: cu grad de protecţie a capitalului investit investitiile 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 evoluţiile pietei;

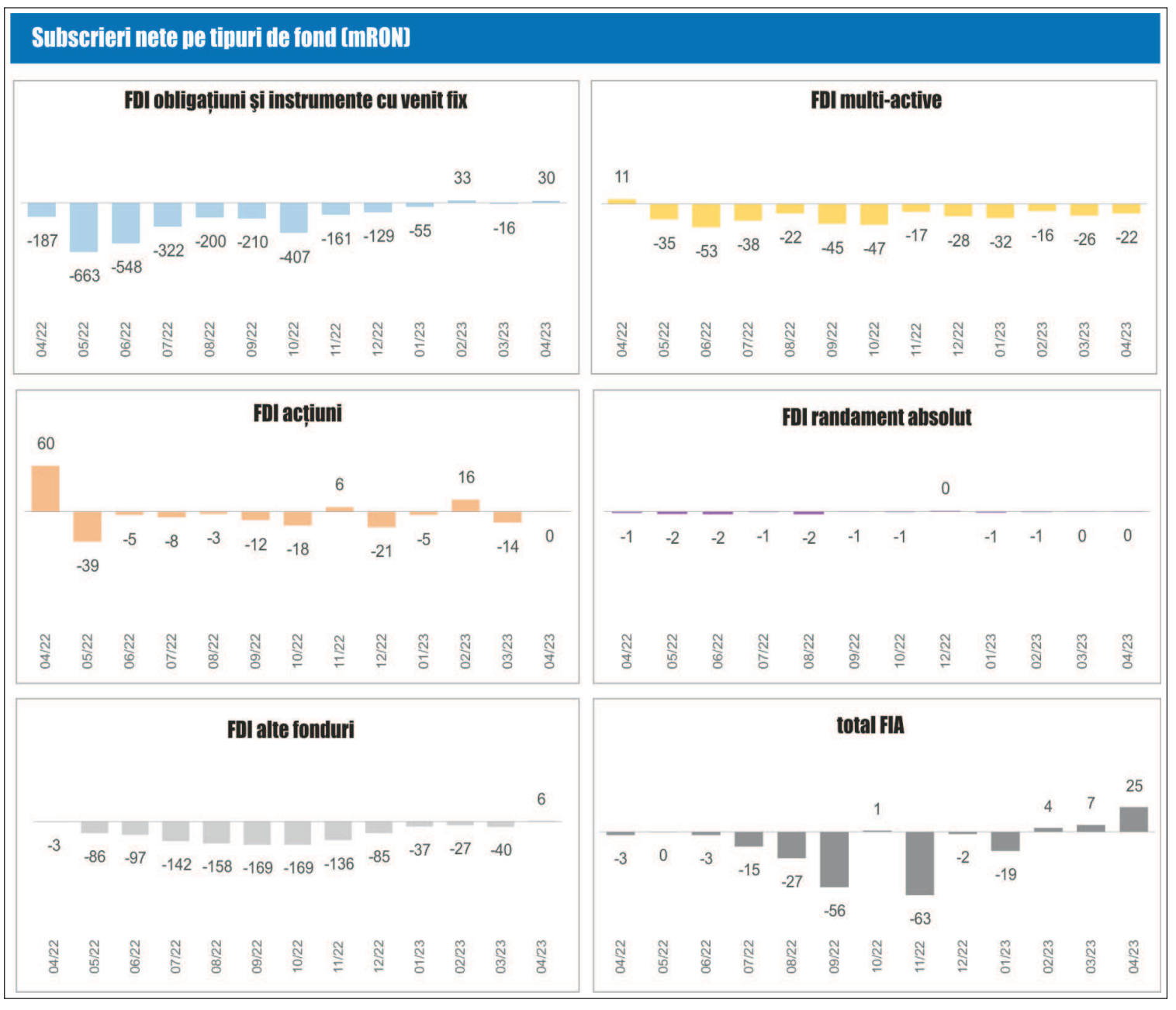
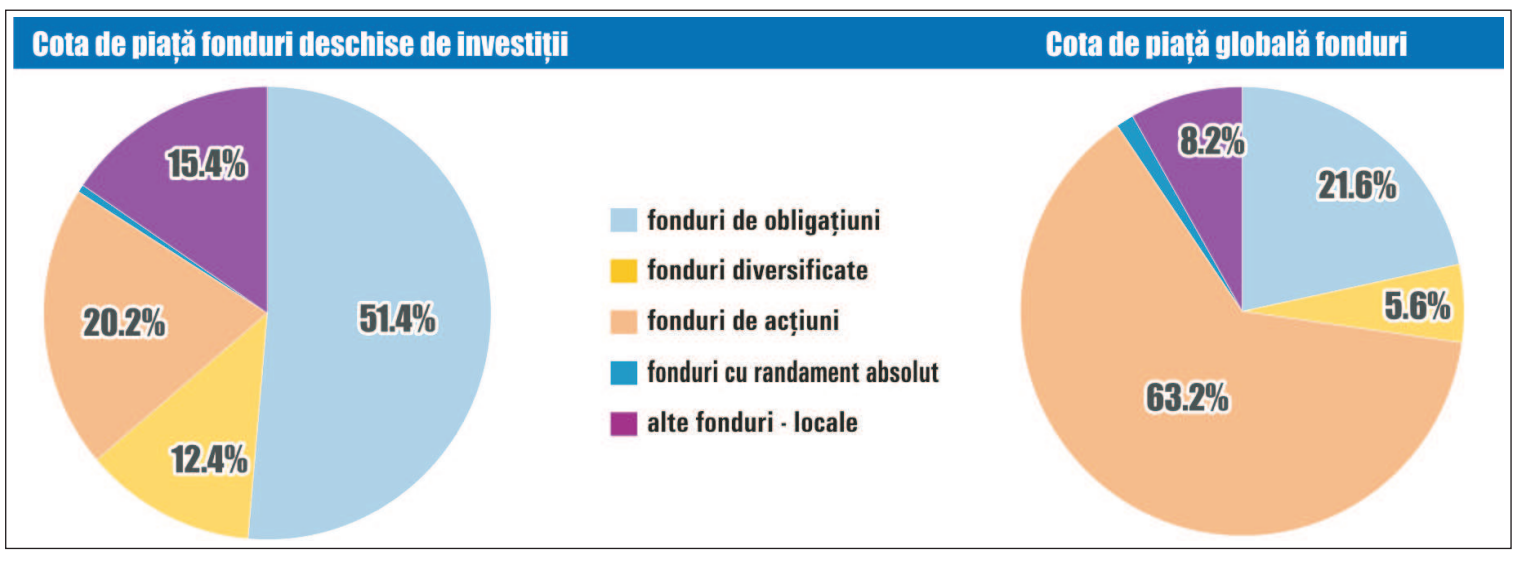
- de acţiuni: investesc minim 85% din active în acţiuni (OUG 32/2012);

Risc (Valoare la Risc prescurtat VaR) - indică pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unităţii de fond într-un interval de timp şi cu o anumită probabilitate în condiţii normale de piaţă. Pornind de la practica internaţională, 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 investiţie de 100 RON în fondul respectiv există o probabilitate de 95% ca pierderea pe care o investitorul o poate inregistra într-un an să nu depăşească 10 RON, altfel spus să rămână cu cel puţin 90 RON din cei 100 RON investiţi iniţial. Dacă fondul ar avea un VaR de 25%, atunci există o probabilitate de 95% ca pierderea maximă pe care o investitorul o poate înregistra într-un an să nu depăşească 25 RON, altfel spus să rămână cu cel puţin 75 RON din cei 100 RON investiţi iniţial.

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 acelui portofoliu. Spre exemplu, în cazul in care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1, o creştere a randamentelor de piaţă cu 0,5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unităţii de fond de aproximativ 0,5%. Fondurile monetare au modified duration sub 1, în vreme ce fondurile de obligaţiuni prezintă un indicator supraunitar.

Între ratele dobanzilor de piaţă şi preţul instrumentelor cu venit fix există o relaţie inversă, în sensul că, o creştere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unităţii de fond doar în cazul în care titlurile din portfoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piaţă şi dacă acestea sunt lichide. În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metoda amortizării, aşa cum se întamplă în cazul majorităţii fondurilor monetare şi de obligaţiuni din România, efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unităţii de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor, când se înregistrează diferenţa dintre preţul folosit în evaluare şi cel de piaţă.

Pentru mai multe informaţii legate de evoluţia fondurilor vizitaţi www.aaf.ro sau telefonaţi la 021-312.97.43.

JAN PRICOP –
DIRECTOR EXECUTIV AAF