

Fondurile de investiții la 31 AUGUST 2009

Performanțele fondurilor deschise de investiții la 31 august 2009						
Denumire fond (OPCVM)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / lună (mil. RON)	Randament ultimele 12 luni	Risc (Valoare la risc)	
FONDURI MONETARE						
Bancpost Plus	EFG Asset Management	47,4	-0,07	10,3%		
BCR Monetar	ERSTE Asset Management	601,1	79,7	16,5%		
OTP Commodities RO	OTP Asset Management	89,0	-0,6	14,5%		
Simfonia 1	BRD Asset Management	230,0	12,3	13,8%		
Raffelben Monetar	Raffelben Asset Management	416,5	53,3	n.a.		
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX						
AI Orizont	AVIVA Investors România	5,9	-0,1	18,8%		
AI Tezaur	AVIVA Investors România	1,3	-0,01	10,7%		
BCR Obligațiuni	ERSTE Asset Management	275,7	45,3	15,4%		
BRD Concerto	BRD Asset Management	20,6	6,0	7,6%		
BT Obligațiuni	BT Asset Management	35,2	10,3	15,8%		
Fortuna Gold	TARGET Asset Management	0,4	0,0	10,6%		
Stabila ***	Pioneer Asset Management	10,2	-0,06	7,5%		
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	3,3	0,5	9,5%		
Zepher Obligațiuni	Zepher Asset Management	3,7	0,0	5,9%		
FONDURI DIVERSIFICATE						
AI Capital Plus	AVIVA Investors România	5,7	-0,1	-1,2%	17,74%	
Bancpost Active	EFG Asset Management	26,5	-0,1	-21,3%	36,14%	
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	29,4	-0,05	-7,0%	37,47%	
BCR Europa Conservator	ERSTE Asset Management	8,3	0,0	16,9%	n.a.	
BCR Europa Mkt	ERSTE Asset Management	8,0	0,0	15,3%	n.a.	
BCR Europa Avansat	ERSTE Asset Management	7,0	0,0	7,7%	n.a.	
BRD Diverso	BRD Asset Management	13,0	0,01	n.a.	n.a.	
BT Classic	BT Asset Management	29,4	1,5	8,5%	20,04%	
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	69,5	0,02	11,4%	11,42%	
Fortuna Classic	TARGET Asset Management	7,0	0,0	-13,0%	28,75%	
Integro ***	Pioneer Asset Management	8,5	-0,01	-5,3%	28,32%	
KD Optimus	KD Investment România	1,4	0,0	2,2%	25,23%	
OTP Balansis RO	OTP Asset Management	8,4	0,0	-2,5%	29,12%	
Raffelben Benefit	Raffelben Asset Management	21,5	0,2	-1,7%	28,71%	
STAR Focus	STAR Asset Management	3,9	0,0	-4,1%	26,37%	
Transilvania	GL OBINVEST	18,7	0,03	-14,8%	42,74%	
Zepher Mkt	Zepher Asset Management	5,5	0,0	6,1%	7,98%	
FONDURI DE ACȚIUNI						
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	11,0	-0,4	-18,8%	76,79%	
BCR Expert	ERSTE Asset Management	11,1	0,1	-19,5%	68,05%	
BT Maxim	BT Asset Management	37,2	0,7	-30,9%	78,90%	
BT Index	BT Asset Management	14,3	0,1	-17,5%	55,64%	
Napoca	GL OBINVEST	8,3	0,5	-37,5%	79,77%	
Omninvest	SIRA	2,3	-0,02	-46,3%	61,72%	
Raffelben Acțiuni	Raffelben Asset Management	8,8	2,5	-31,2%	77,81%	
Raffelben Prosper	Raffelben Asset Management	31,8	0,4	-12,9%	54,81%	
ALTE FONDURI						
AI InterCapital	AVIVA Investors România	8,4	0,3	-20,0%	45,19%	
Altius Investica	Investica Asset Management	1,1	0,0	-19,8%	32,63%	
BRD Acțiuni*	BRD Asset Management	6,6	0,02	n.a.	n.a.	
Carpatica Stock*	Carpatica Asset Management	10,1	0,6	26,4%	39,90%	
FON*	Vanguard Asset Management	1,5	0,0	-35,2%	39,58%	
Omnitrust*	SIRA	1,8	-0,01	-45,7%	68,73%	
OTP Avantis RO*	OTP Asset Management	6,1	0,0	-29,7%	49,80%	
Zepher Acțiuni*	Zepher Asset Management	9,2	0,0	7,2%	15,29%	
KD Multifond****	KD Investments România	0,6	0,0	-6,7%	25,52%	
KD Maximus*	KD Investments România	37,4	0,5	-8,5%	44,60%	
Raffelben Confort**	Raffelben Asset Management	5,5	0,0	11,3%	6,74%	
STAR Next*	STAR Asset Management	4,7	0,0	-19,9%	43,87%	

* active, subscrieri nete și randamentul sunt calculate în EUR
 ** temporar în această categorie până la revenirea expunerii pe BVV corespunzătoare fondurilor de acțiuni;
 *** fondul utilizează strategia de investiții privind limitarea scăderii capitalului cunoscută în literatura financiară sub
 denumirea de Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI);
 **** Integro a absorbit în cursul lunii oct.2008 FDI Premier;

Evoluția fondurilor de investiții 2004-2008 (activele nete exprimate în mil.lei)														
Perioada	Fonduri deschise de investiții										TOTAL fonduri deschise (OPCVM)		TOTAL fonduri închise (AOPC)	
	monetare		de obligațiuni		diversificate		de acțiuni		allele		activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.
2009 - aug.	1384	5	356	9	273	17	125	8	93	12	2231	51	118	12
2008	349	5	246	10	202	18	85	11	58	8	940	52	80	11
2007	132	3	73	8	344	15	398	14	7	1	954	41	182	7
2006	128	2	61	7	240	11	204	12	-	-	633	32	200	5
2005	108	2	51	6	108	7	72	8	-	-	339	23	98	2
2004	120	2	25	6	46	6	19	5	-	-	210	19	254	1

FONDURI la 31.10.09										Fonduri deschise de investiții (OPCVM)		Total Fonduri închise (AOPC)	Total Fonduri (OPCVM și AOPC)
Monetare	Obligațiuni	Diversificate	Acțiuni	Altele	Total								
Număr fonduri	5	9	17	8	12	51			12		63		
Pondere în total active opcv	62,0%	16,0%	12,2%	5,6%	4,2%	100,0%							
Activ net - mil.lei.	1384	356	273	125	93	2231	118		2349				
% în luna raportată	13,9	22,7	3,5	10,4	8,7	13,4	9,5		13,4				
% în anul 2009	296,1	44,9	34,8	46,5	61,4	137,2	47,8		130,2				
Subscrierile lunare - mil.lei.	229,6	70,9	2,5	6,2	2,1	311,3	12,1		323,4				
Răscumpărări lunare - mil.lei.	84,9	8,7	1,0	2,2	0,5	97,3	0,3		97,6				
Subscrierile nete lunare - mil.lei.	144,7	62,2	1,5	4,0	1,6	214,0	11,8		225,8				
Nr. investitori	53,2	18,922	47,467	11,731	4,168	135,488	91,023		226,511				

Cotele de piață ale societăților de administrare a investițiilor la 31 August 2009 după activele administrate în fondurile deschise de investiții

Societate de administrare a investițiilor	Active OPCVM	Cotă Piață OPCVM	Active AOPC	Conturi Individuale	Active Total	Cotă Piață Total
ERSTE Asset Management	940,0	42,2%	x	3,8	944,7	39,4%
Raffelben Asset Management	484,3	21,7%	40,1	23,9	548,3	22,9%
BRD Asset Management	270,3	12,1%	x	x	270,3	11,2%
BT Asset Management	116,2	5,2%	14,4	2,8	133,4	5,6%
OTP Asset Management	103,6	4,6%	4,3	0,4	108,3	4,5%
Carpatica Asset Management	79,6	3,6%	x	x	79,6	3,3%
EFG Mutu al Funds Romania	74,0	3,3%	x	x	74,0	3,1%
Globinvest	27,1	1,2%	30,5	x	57,5	2,4%
AVIVA Investors România	21,4	1,0%	7,0	14,4	42,9	1,8%
KD Investments România	39,5	1,8%	x	x	39,5	1,6%
SAFI Invest	x	x	20,4	x	20,4	0,9%
PIONEER Asset Management	18,8	0,8	x	x	18,8	0,8%
Zepher Asset Management	18,5	0,8%	x	0,2	18,7	0,8%
Swiss Capital Asset Management	11,1	0,5%	x	x	11,1	0,5%
Star Asset Management	8,7	0,4%	x	x	8,7	0,4%
Target Asset Management	7,4	0,3%	x	x	7,4	0,3%
Vanguard Asset Management	4,9	0,2%	x	x	4,9	0,2%
SIRA	4,2	0,2%	x	0,4	4,6	0,2%
Investica Asset Management	1,1	0,0%	2,0	x	3,1	0,1%
TOTAL	2231,5	100%	118,7	45,9	2396,1	100%

● în luna anterioară, s-a încheiat cu succes oferta Fondului Închis de Investiții cu capital garantat OTP WiseRO, administrat de OTP Asset Management S.A. Aceasta a fost și prima ofertă publică de vânzare de unități de fond de la BVV din acest an. Fondul a avut subscrieri nete de 8.947.800 RON de la 733 de investitori.

● la finele lunii august, nivelul activelor nete opcv m a depășit pentru prima oară în istoria industriei, nivelul de 2 miliarde de lei, din care

peste 62% reprezintă activele fondurilor monetare;

● cu contribuția majoră a fondurilor monetare și a celor de obligațiuni, volumul subscrierilor nete a depășit și în această lună valoarea de 50 milioane lei;

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 21 societăți de administrare a investițiilor

Performanțele fondurilor închise de investiții la 31 August 2009						
Denumire fond (AOPC)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / lună (mil. RON)	Randament ultimele 12 luni	Risc (Valoare la risc)	
FONDURI DE ACȚIUNI						
BT Invest 1	BT Asset Management	12,4	2,9	-7,6%		
Fondurile Acțiuni Privat - Transilvania	Globinvest	4,4	0,0	-36,2%		
EuroGlobinvest	Globinvest	4,8	0,0	1,1%		
INFINITY	Investica Asset Management	1,9	0,0	-17,6%		
BT Invest	BT Asset Management	1,9	0,0	-3,4%		
F.O.A.**	SAFI Invest S.A.	20,4	0,0	-29,3%		
ALTE FONDURI						
AVIVA Investors-EVEGEST	AVIVA Investors România	0,9	0,0	n.a.		
AVIVA Investors-LEADER	AVIVA Investors România	6,1	0,1	n.a.		
Fondul Privat Comercial	Globinvest	21,2	-0,2	12,9%		
OTP Garantis ***	OTP Asset Management	4,3	0,0	-14,9		
OTP Garantis **	OTP Asset Management	3,6	8,9	n.a.		
Raffelben Strategii Valutare	Raffelben Asset Management	40,1	0,0	n.a.		

** fond cu plasmante preponderante în efecte de comerț
 *** fond cotat la bursă, certificarea activului de către depozitar se face pe 15 luna următoare celei raportate;
 **** fond închis garantat printr-o scrisoare de garanție bancară emisă de OTP Bank Ungaria;

(S.A.I.), 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și două bănci depozitare. Începând cu Iunie 2007 A. A. F. este membru al 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 Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare care este autoritatea de reglementare, și operează pe principiul diversificării riscului și a administrării prudențiale;

● au obligația de răscumpărare 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" (eng. NON - UCITS), respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții.

A.O.P.C. sunt fonduri închise și se înființează pe bază de contract de societate civilă și au obligația de a răscumpăra titlurile de participare emise, la intervale de timp prestabilite sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituire.

Spre deosebire de fondurile deschise la care politicile de investiții

și regulile de diversificare sunt foarte rigurose reglementate prin regulamentele CNVM, la fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permissive.

În conformitate cu standardele EFAMA, după politica de investiții anunțată prin prospectul de emisie al OPCVM, acestea se împart în:

● monetare: investesc în instrumente monetare și obligațiuni, cu obligația ca "modified duration" pe întreg portofoliul să nu depășească 1 an;

● de obligațiuni și instrumente cu venit fix: investesc în instrumente monetare și obligațiuni 90% din active și maxim 10% în acțiuni;

● diversificate: investesc maxim 66% din active în acțiuni;

● de acțiuni: investesc minim 66% din active în acțiuni;

● Risc (Valoare la Risc, prescurtat VaR) - indică pierderea maximă pe care o 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 pe care o 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.