



viitorul pieței de capital românești

conferințele Bursa, ediția VI
25 septembrie 2017, București

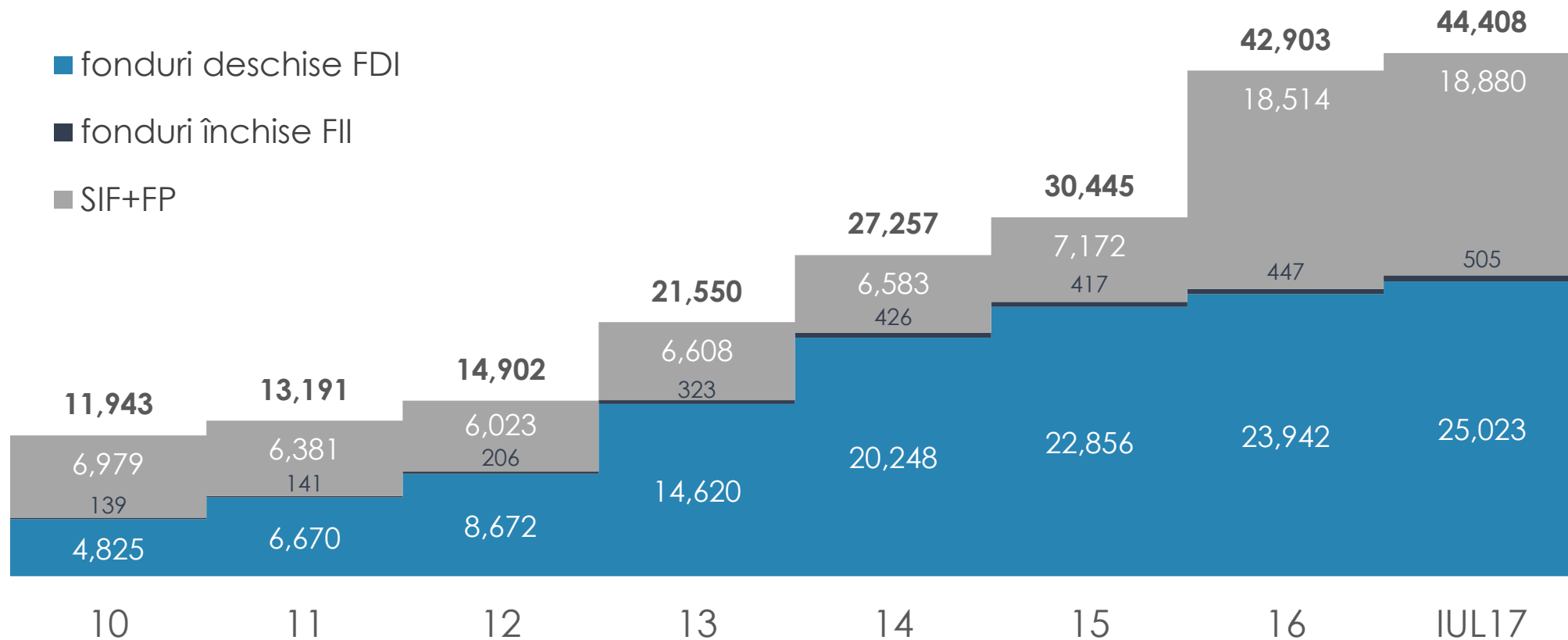
Radu Hanga

președinte Asociația Administratorilor de Fonduri

- 1 evoluția industriei locale de asset management
- 2 legea FIA
- 3 Fondul Suveran

active nete total fonduri, mRON

sursa: AAF



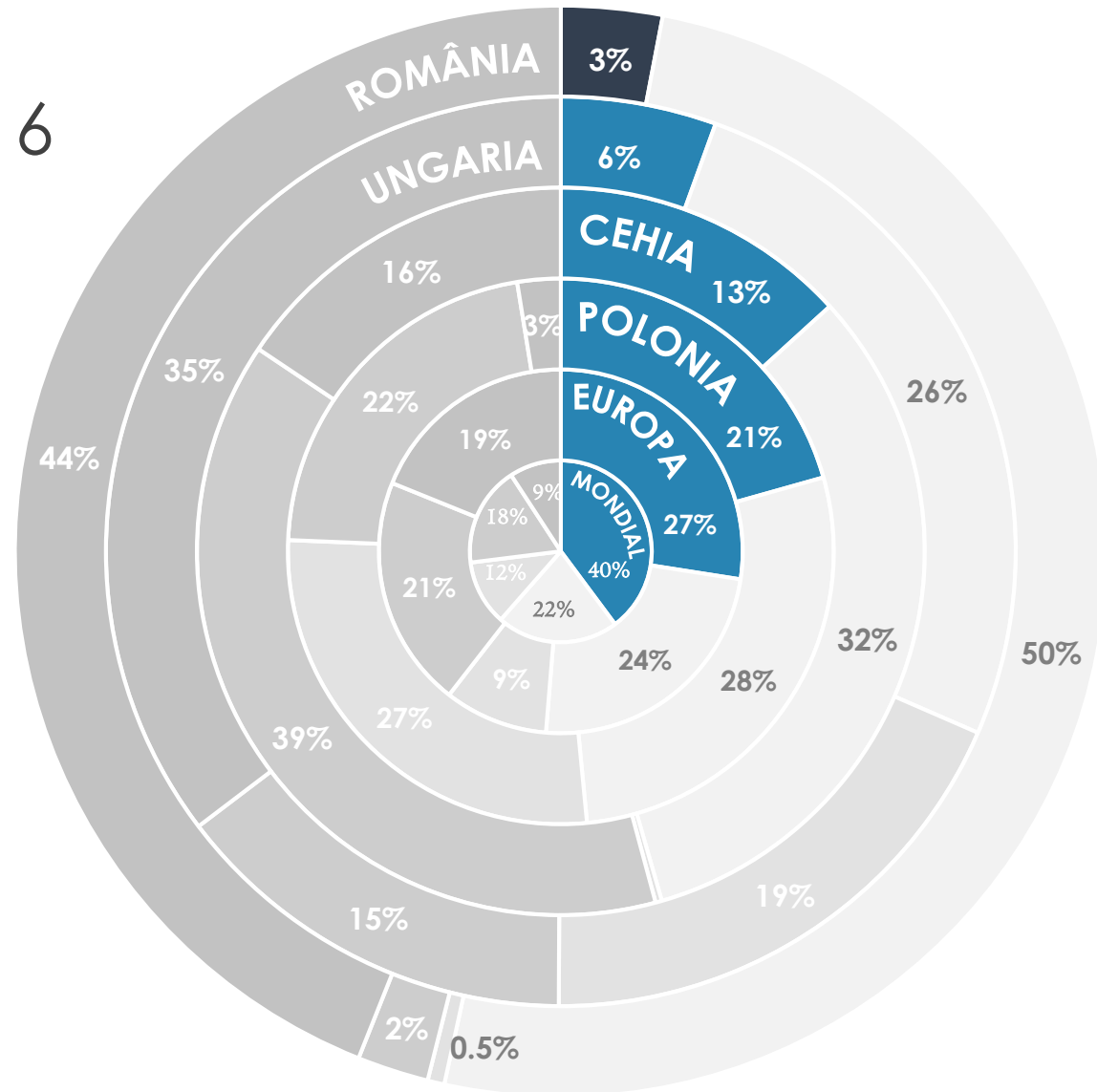
noi alternative de investiții ar direcționa capital spre fondurile de acțiuni

structură FDI 2016

excl. fond de fonduri

sursa: AAF, EFAMA

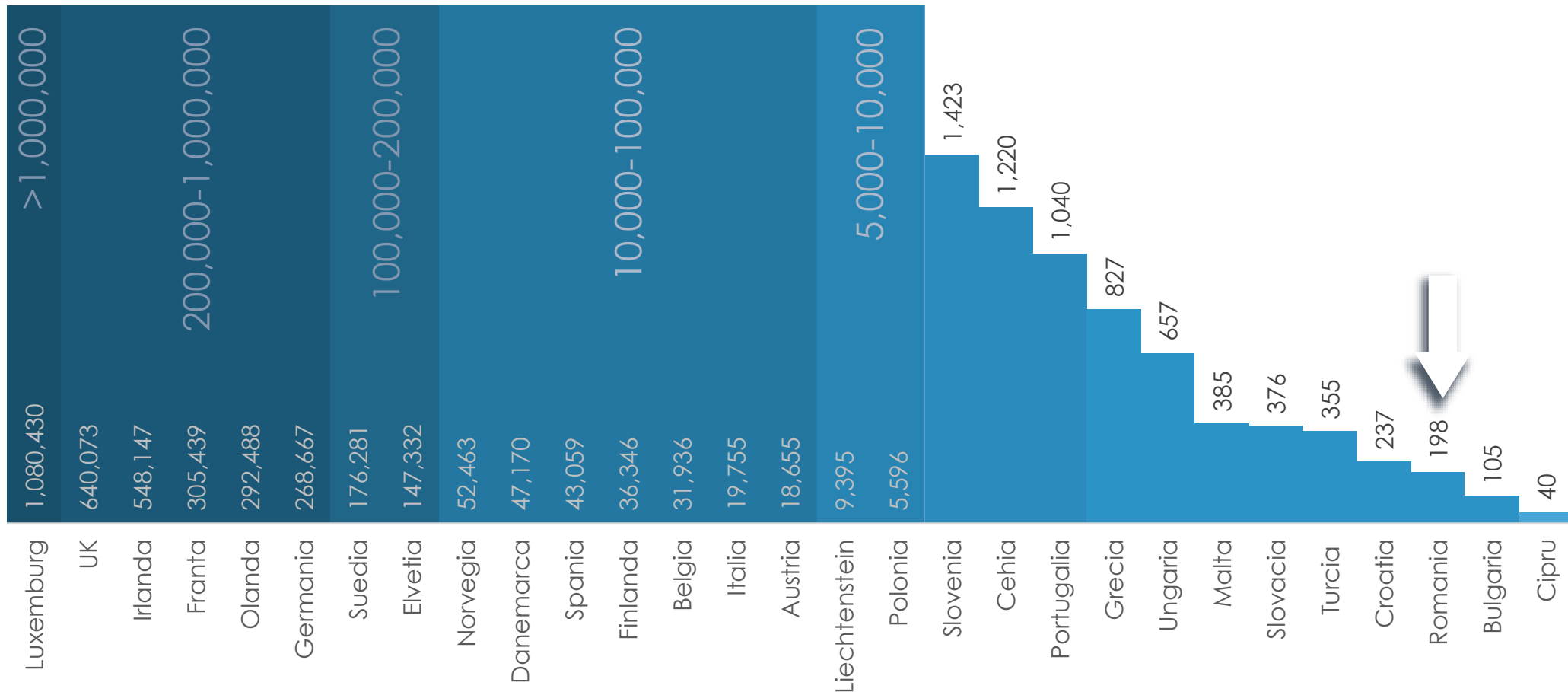
- fonduri acțiuni
- fonduri obligațiuni
- fonduri instrumente piață monetară
- fonduri diversificate
- alte fonduri



noi alternative de investiții ar direcționa capital spre fondurile de acțiuni

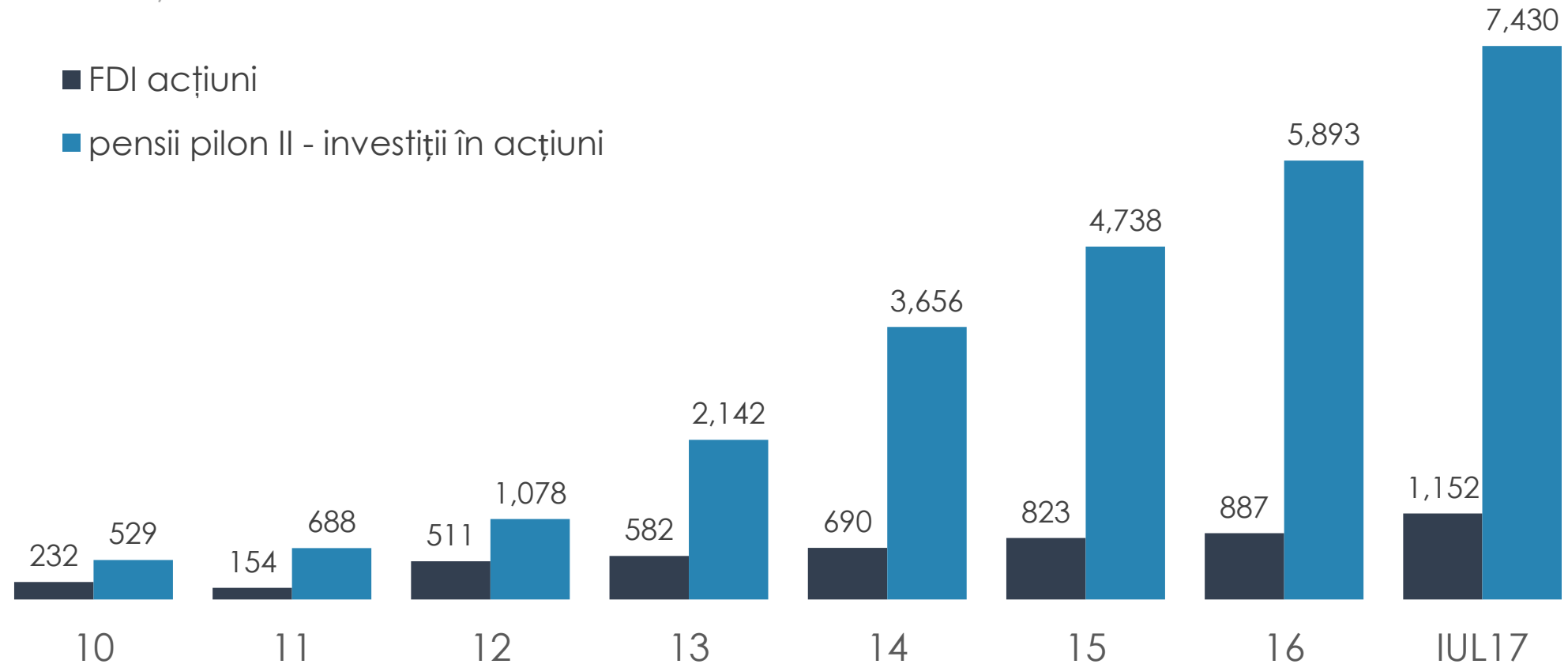
active FDI de acțiuni 2016, mEUR

excl. fond de fonduri sursa: AAF, EFAMA



active nete FDI acțiuni vs. pilon II acțiuni listate, mRON

sursa: AAF, APAPR



importanța promovării legii fondurilor alternative de investiții

urgentarea finalizării Legii FIA, care completează cadrul legal creat de legea AFIA prin reglementarea politicii de investiții (categorii de active permise; limite legale și prudențiale; politica de împrumut și politica privind efectul de levier), cerințe de evaluare în calculul activului net, obligații de raportare a investițiilor, etc)

eliminarea pragului de deținere la SIF-uri prin legea FIA; este atributul acționarilor să decidă stabilirea limitei de deținere

reglementarea situației ca un FIA autoadministrat să se transforme în AFIA care să administreze și alte FIA

necesitatea reglementării legale a operațiunii tehnice de consolidare a valorii nominale a acțiunii prin reglementarea acestei operațiuni în legislația primară cu includerea tuturor aspectelor necesare (caracteristici operațiune, competențe de aprobare, etape, etc.)



AAF susține efortul de structurare a fondului suveran de investiții

- pe Principiile Santiago agreeate de către Forumul Internațional al Fondurilor Suverane de Investiții
- reguli de transparență similare FIA admise la tranzacționare și reglementate de către ASF
- MFP, BNR și Președintele României să numească câte 3 membri ai consiliului de supraveghere
- membrii directoratului numiți în conformitate cu prevederile OUG 109/2011 de către consiliul de supraveghere
- admiterea la tranzacționare a companiilor din portofoliul FSDI - o prioritate pentru conducerea FSDI
- strategiile investiționale publicate pe website-ul FSDI în vederea asigurării transparenței activității de investiții
- rata rentabilității interne min. 5% și o valoare actuală netă pozitivă pentru investițiile realizate
- principalul obiectiv al FSDI: maximizarea câștigurilor și creșterea valorii acțiunilor companiilor din portofoliu
- să urmărească dezvoltarea pieței de capital din România astfel încât România să fie promovată la statutul de piața emergentă prin listarea companiilor aflate în portofoliul fondului
- raportări contabile în conformitate cu standardele IFRS; auditorul financiar să fie o societate cu reputație internațională cu experiență în auditarea unor societăți de mărimea FSDI



CONTACT

Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF)

Str. Nerva Traian nr. 12, Bl. M37, Sector 3, București

Telefon: +40-21-312.9743

Fax: +40-21-312.9744

Email: office@aaf.ro

ASOCIAȚIA ADMINISTRATORILOR DE FONDURI – AAF (fosta UNOPC până în mai 2008) este organizația profesională independentă neguvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv (OPC) din România care reunește:

- 21 societăți de administrare a investițiilor (SAI) care administrează 79 fonduri deschise de investiții (OPCVM) și 20 fonduri închise de investiții (AOPC);
- 4 Societăți de Investiții Financiare (SIF) foste Fonduri ale Proprietății Private;
- Fondul Proprietatea;
- 4 bănci de depozitare.