



viitorul pieței de capital românești

martie 2018

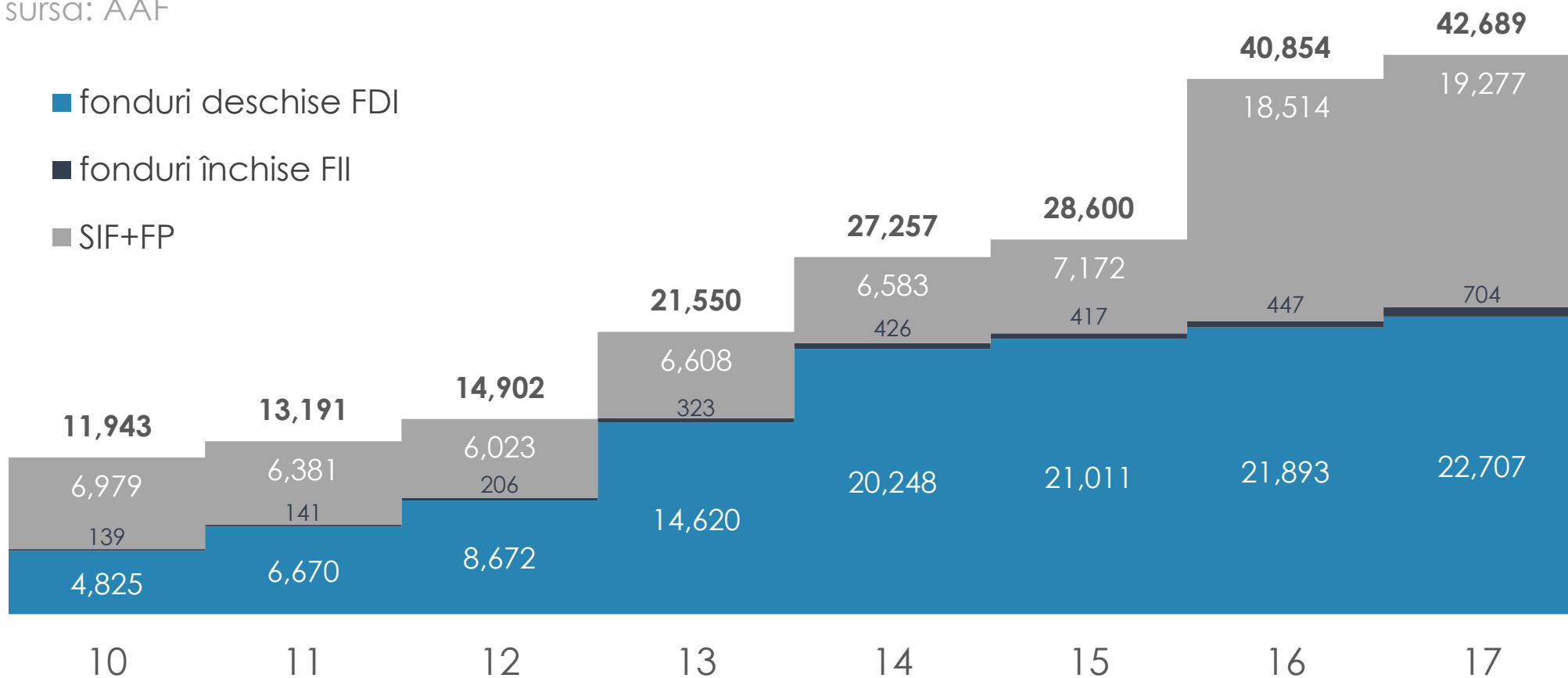
Radu Hanga

președinte Asociația Administratorilor de Fonduri

- 1 evoluția industriei locale de asset management
- 2 industria fondurilor de pensii – pilon cheie în dezvoltarea pieței locale de capital
- 3 cadrul legal în schimbare
- 4 fondul suveran

active nete total fonduri, mRON

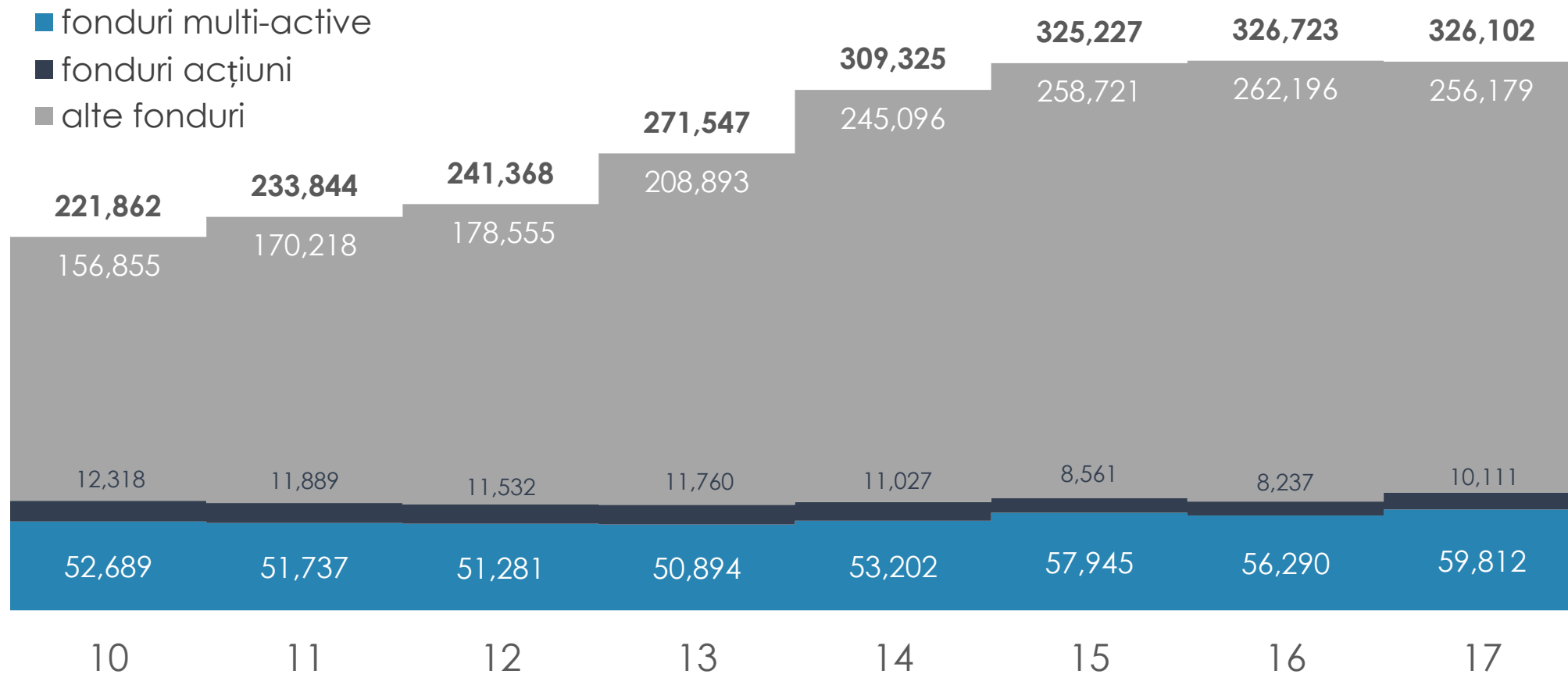
sursa: AAF



evoluția numărului de investitori în perioada post criză

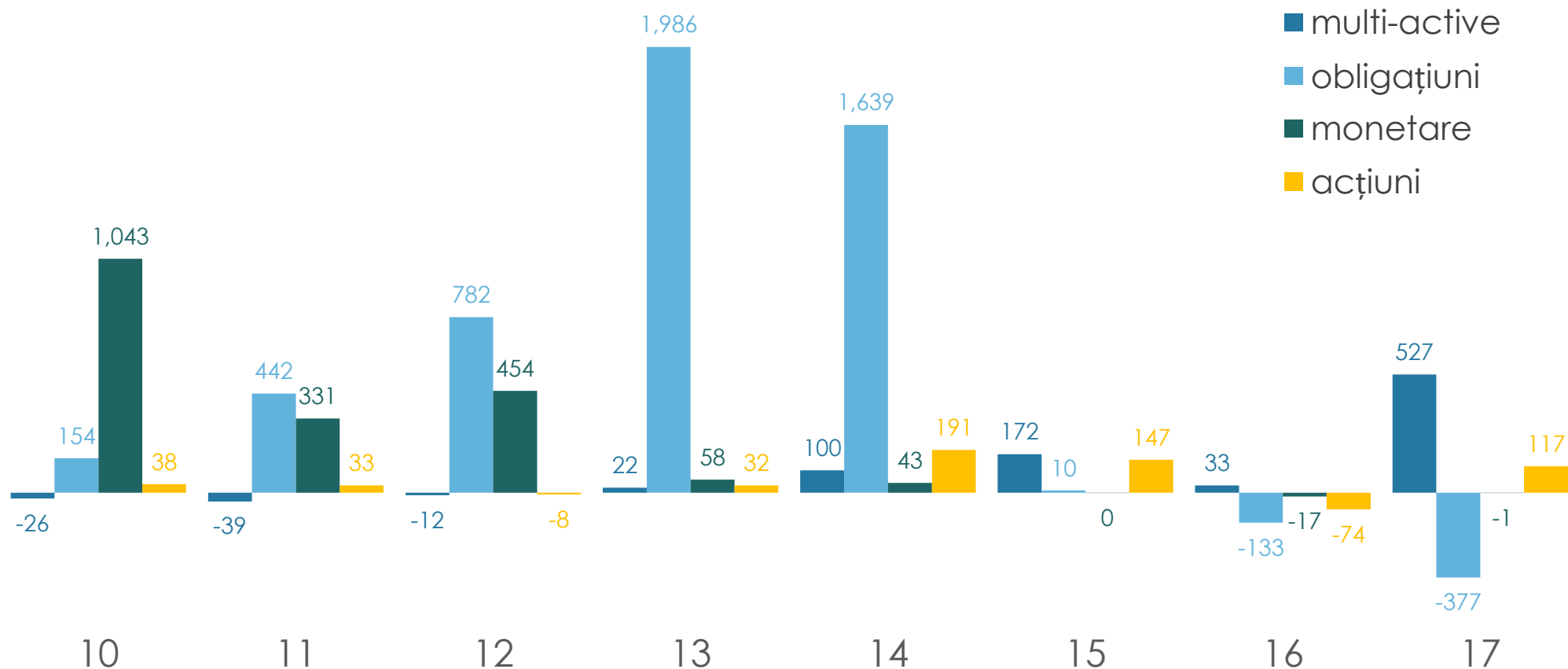
număr investitori, FDI locale

sursa: AAF



subscrieri nete FDI locale și străine vândute local, mRON

sursa: AAF



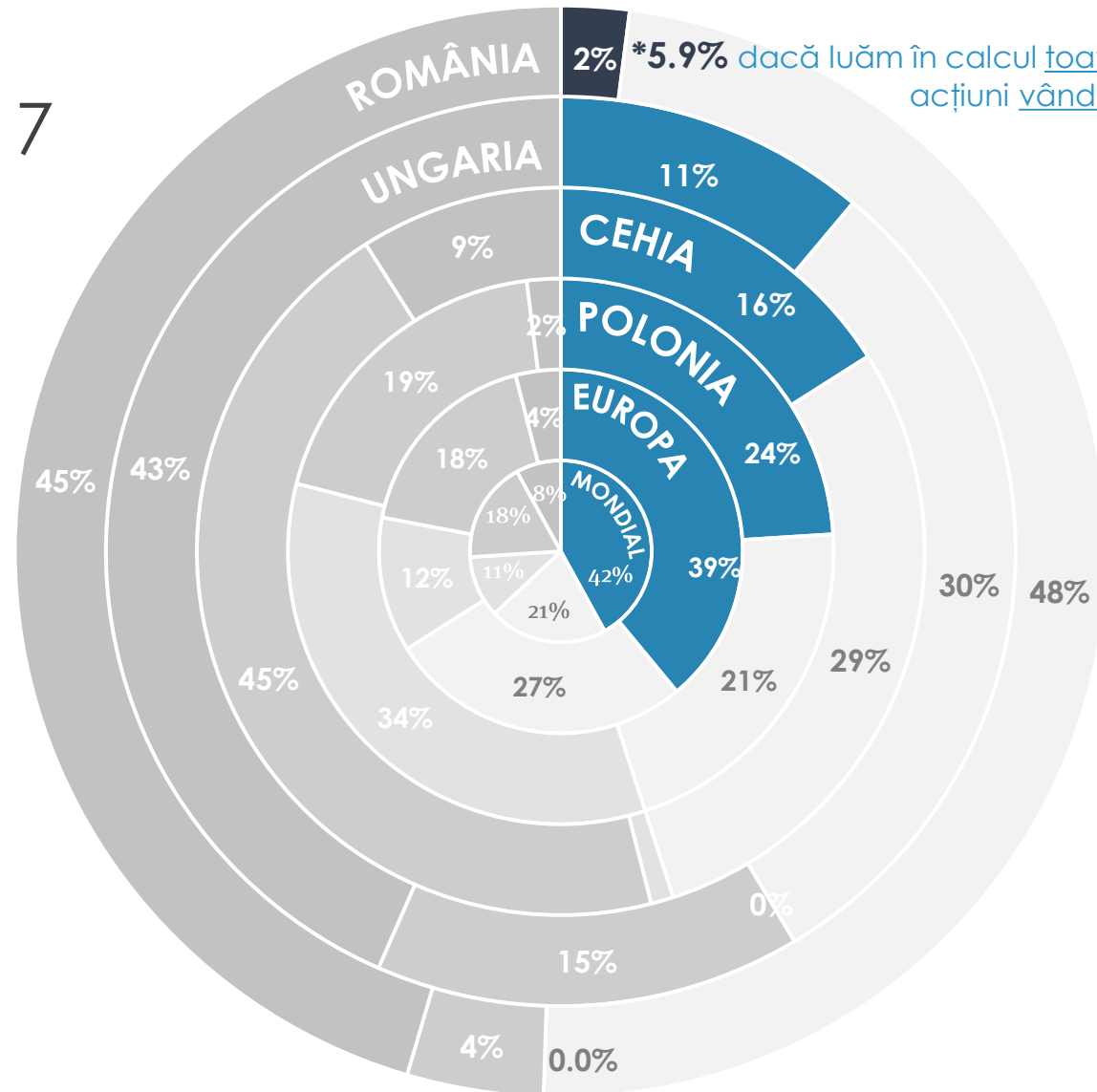
noi alternative de investiții ar direcționa capital spre fondurile de acțiuni

structură FDI 2017

excl. fond de fonduri

sursa: AAF, EFAMA

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

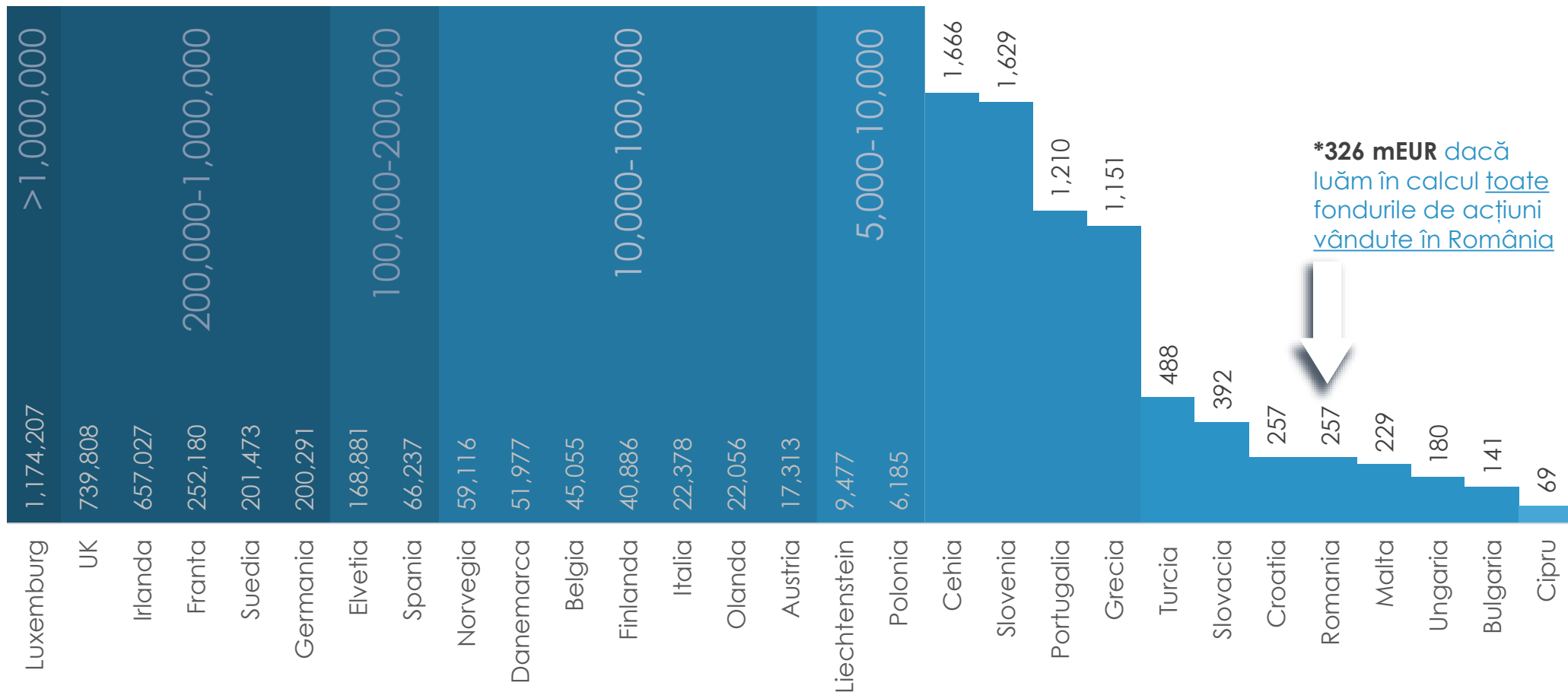


*5.9% dacă luăm în calcul toate fondurile de acțiuni vândute în România

noi alternative de investiții ar direcționa capital spre fondurile de acțiuni

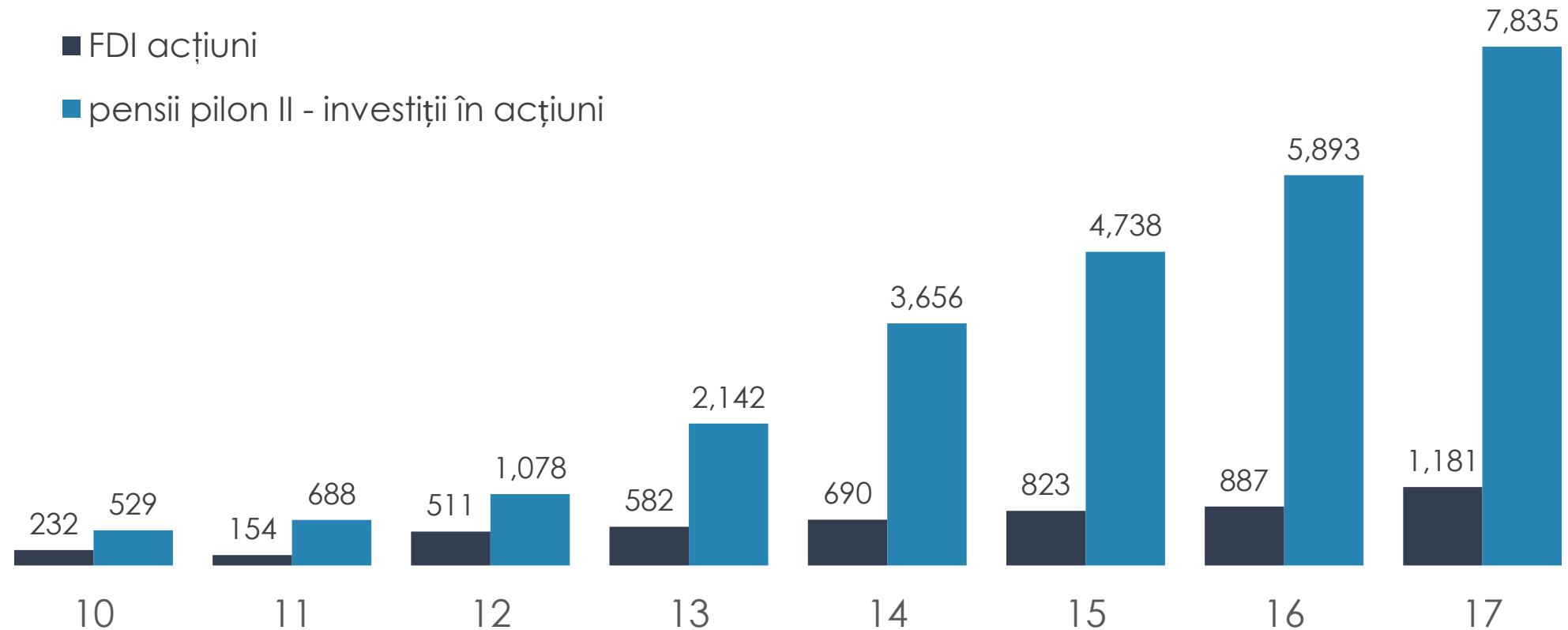
active FDI de acțiuni 2017, mEUR

excl. fond de fonduri sursa: AAF, EFAMA



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

sursa: AAF, APAPR





cadrul legal in schimbare

Directiva MIFID II in vigoare incepand cu 2018, asteptam transpunerea in legislatia nationala

Legea FIA inca in faza de proiect

Regulamentul privind Protectia Datelor cu Caracter Personal (GDPR) – in vigoare incepand cu 25 mai 2018



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:

- 20 societăți de administrare a investițiilor (SAI) care administrează 74 fonduri deschise de investiții (OPCVM/UCITS) și 18 fonduri închise de investiții (AOPC/FIA);
- 4 Societăți de Investiții Financiare (SIF) foste Fonduri ale Proprietății Private;
- Fondul Proprietatea;
- 4 bănci de depozitare.