

FONDURI DE INVESTITII

Fondurile de investiții la 31 decembrie 2010

■ În luna decembrie 2010, SAI Intercapital Investment Management S.A. a lansat un nou fond închis și anume FII Sectorial iFond Gold (IFG), fond care este listat de BVV;

■ volumul subscrierilor înregistrat de fondurile deschise în anul 2010 a depășit 1,2 mld., din care 0,8 mld. sunt Intrări la fondurile monetare;

■ volumul activelor nete înregistrat la finele lunii dec.2010 de fondurile deschise a fost de 5488 mil.lei, sau 1,28 mld., iar activele nete ale fondurilor închise au fost de 179 mil.lei;

■ numărul investitorilor (opcvm și aopc) la finele lunii dec. 2010 a depășit 313800, din care peste 221.800 sunt investitori la fondurile deschise, cu circa 35% mai mulți decât în aceeași perioadă a anului 2009;

■ volumul total al răscumpărărilor înregistrate de fondurile deschise în anul 2010 a fost de 3,7 mld.lei, aproape dublu față de nivelul înregistrat în anul 2009 ;

FONDURI la 31.12.2010	Fonduri deschise de investitii (OPCVM)							Total Fonduri inchise (AOPC)	Total Fonduri (OPCVM si AOPC)
	Monetare	Obligatiuni	Diversificate	Actiuni	Fond de fonduri	Altele	Total		
Numar fonduri	7	5	23	14	1	7	57	16	73
Pondere in total active opcvm %	55,7	17,4	5,4	4,1	0,2	17,3	100,0		
Activ net - mil.lei -	3056	954	294	225	9	950	5488	179	5667
% / in luna raportata	0,4	-2,6	0,1	2,7	4,4	4,3	0,6	7,4	0,8
% / in anul 2010	71,0	30,3	14,2	20,4	23,8	145,9	63,4	29,5	62,1
Subscrieri T4 – mil.lei	748,3	138,1	33,0	18,1	0	373,7	1311,2	1,3	429,1
Rascumparari T4 - mil.lei -	683,5	154,5	48,5	23,3	0	204,5	1114,3	0,9	320,4
Subscrieri nete T4 - mil.lei	64,8	-16,4	-15,5	-5,2	0	169,2	196,9	0,4	108,7
Nr. investitori	109.958	36.156	52.689	12.318	6	9.735	221.862	92.319	314.181

Evolutia fondurilor de investitii 2005-2010 (activele nete exprimate in mil.lei)

Perioada	Fonduri deschise de investitii												TOTAL fonduri deschise (OPCVM)		TOTAL fonduri inchise (AOPC)	
	monetare		obligatiuni		diversificate		actiuni		fond de fonduri		altele		activ net		nr. fond.	
	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.	activ net	nr. fond.
2010	3056	7	954	5	294	23	225	14	9	1	950	7	5488	57	179	16
2009	1787	5	732	9	258	17	187	9	-	-	386	11	3350	51	138	13
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

Performantele fondurilor deschise de investitii la 31 Decembrie 2010

Denumire fond (OPCVM)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Modified duration
FONDURI MONETARE					
BCR Monetar***	ERSTE Asset Management	1443,5	-9,5	8,9%	0,76
BRD Simfonia 1***	BRD Asset Management	280,3	-71,3	7,6%	0,07
Certinvestat Monetar***	CERTINVEST	7,4	0,03	9,5%	0,20
Fortuna Gold **	TARGET Asset Management	0,5	-0,01	5,6%	0,27
iFond Monetar	Intercapital Asset Management	1,3	-0,2	n.a.	0,00
OTP ComodisRO**	OTP Asset management	122,2	2,7	8,0%	0,94
Raiffeisen Monetar***	Raiffeisen Asset Management	1200,5	71,3	9,1%	0,88
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BCR Obligatiuni***	ERSTE Asset Management	793,1	-23,4	9,3%	3,00
BRD Concerto***	BRD Asset Management	17,5	-12,3	5,9%	1,41
BT Obligatiuni**	BT Asset Management	117,4	3,2	8,7%	0,41
Certinvest Obligatiuni***	CERTINVEST	11,5	-0,1	9,6%	0,43
Stabilo **	Pioneer Asset Management	14,0	0,2	7,1%	1,00
FONDURI DIVERSIFICATE					
Defensiv :					Val. la risc
BT Clasic	BT Asset Management	31,0	-11,3	7,0%	20,23%
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	48,5	10,2	13,2%	7,73%
Certinvest Prudent	CERTINVEST	4,8	-0,8	3,2%	17,75%
STAR Focus	STAR Asset Management	4,3	0,0	5,4%	24,09%
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	1,6	-0,02	4,3%	1,10%
Zepter Obligatiuni	Zepter Asset Management	3,8	0,0	2,6%	10,30%
Echilibrate:					
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	30,1	-1,9	5,3%	33,94%
Integro	Pioneer Asset Management	14,3	-0,3	2,6%	27,04%
KD Optimus	KD Investment Romania	0,9	0,0	9,7%	28,51%
OTP BalansisRO	OTP Asset Management	9,5	-0,01	7,6%	23,70%
Transilvania	GLOBINVEST	20,6	-0,05	7,0%	41,28%
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	22,6	-0,7	9,2%	28,68%
Zepter Mixt	Zepter Asset Management	5,4	0,0	-1,4%	16,49%
Dinamice:					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	12,9	0,1	14,6%	36,38%
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	9,7	-0,07	-1,3%	45,17%
Napoca	GLOBINVEST	10,4	-0,02	9,6%	78,36%
Flexibile:					
BRD Actiuni	BRD Asset Management	14,6	0,0	9,9%	11,39%
BRD Diverso	BRD Asset Management	23,0	-0,01	9,7%	10,17%
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,7	-0,001	-3,1%	26,29%
FON	Vanguard Asset Management	0,9	-0,004	-3,0%	35,24%
Omnitrust	SIRA	2,7	0,09	9,7%	69,44%
STAR Next	STAR Asset management	5,0	0,001	3,7%	43,22%
Zepter Actiuni	Zepter Asset Management	9,9	0,0	-5,0%	22,69%

Dinamice:					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	12,9	0,1	14,6%	36,38%
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	9,7	-0,07	-1,3%	45,17%
Napoca	GLOBINVEST	10,4	-0,02	9,6%	78,36%
Flexibile:					
BRD Actiuni	BRD Asset Management	14,6	0,0	9,9%	11,39%
BRD Diverso	BRD Asset Management	23,0	-0,01	9,7%	10,17%
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,7	-0,001	-3,1%	26,29%
FON	Vanguard Asset Management	0,9	-0,004	-3,0%	35,24%
Omnitrust	SIRA	2,7	0,09	9,7%	69,44%
STAR Next	STAR Asset management	5,0	0,001	3,7%	43,22%
Zepter Actiuni	Zepter Asset Management	9,9	0,0	-5,0%	22,69%
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	12,0	-2,3	-5,1%	77,58%
BCR Expert	ERSTE Asset Management	13,2	-0,5	3,9%	68,79%
BT Maxim	BT Asset Management	61,0	-0,1	1,1%	83,16%
BT Index	BT Asset Management	21,6	-0,1	10,6%	68,85%
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	0,1	0,0	n.a	n.a
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,1	0,0	n.a	n.a
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,3	0,1	n.a	n.a
iFond Actiuni	Intercapital Asset management	0,4	0,0	n.a	n.a
Index Europa BRD	BRD Asset Management	2,3	0,004	n.a	n.a
OTP Avantis	OTP Asset Management	9,1	0,03	3,4%	43,64%
Omninvest	SIRA	2,6	0,01	18,3%	58,45%
KD Maximus	KD Investment Romania	42,7	-0,1	14,8%	43,19%
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	21,0	-0,2	-0,1%	88,56%
Raiffeisen Prosper	Raiffeisen Asset Management	38,4	-0,4	12,4%	54,36%
FONDURI DE FONDURI					
BCR E. Avansat	ERSTE Asset Management	9,2	0,0	2,8%	14,93%
ALTE FONDURI					
Audas Piscator ****	Piscator Capital	0,4	0,0	n.a.	n.a.
BT Index ATX ****	BT Asset Management	1,5	0,05	n.a.	n.a.
BRD Euro Fond ****	BRD Asset Management	25,4	0,0	n.a.	3,4(md)
Raiffeisen Confort *	Raiffeisen Asset Management	22,1	0,2	11,2%	7,88%
Raiffeisen Confort 2 *	Raiffeisen Asset Management	39,9	-0,6	n.a.	n.a.
Raiffeisen EURO****	Raiffeisen Asset Management	177,6	7,8	4,1%	1,3 (md)
OTP EURO Bond ****	OTP Asset Management	1,7	0,3	n.a.	n.a.

* fonduri utilizeaza strategia de investitii privind limitarea scaderii capitalului cunoscuta in literatura financiara sub denumirea de Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI);
** evalueaza obligatiunile la pret de inchidere si sectiuni de piata considerate piata principala;
*** evalueaza obligatiunile prin recunoasterea zilnica a dobanzii;
**** fonduri denuminate si prezentate in euro; ***** fond prezentat si denumit in usd;
pentru fondurile: Zepter Mixt, Obligatiuni si Actiuni, precum si pentru fondurile Carpatica Global si Stock, OTP Balansis, OTP Avantis si BCR Avansat, VaR este calculat in baza observatiilor sezoniere ale vanz;

Cotele de piata ale societatiilor de administrare a investitiilor la 31 DECEMBRIE 2010, dupa activele administrate, opcvm, aopc fonduri inchise si conturi individuale, exprimate in mil.lei :

Societatea de administrare a investitiilor	Active OPCVM	Cota Piata OPCVM	Active AOPC	Contur i Indivi-duale	Active Total	Cota Piata Total
ERSTE Asset Management	2289,2	41,7%	x	3,360	2292,6	39,95%
Raiffeisen Asset Management	2106,2	38,4%	55,0	31,900	2193,1	38,23%
BRD Asset Management	447,5	8,1%	x	x	447,5	7,79%
BT Asset management	238,9	4,4%	20,7	1,942	261,5	4,55%
OTP Asset management	148,6	2,7%	22,1	0,864	171,5	2,99%
Certinvest	34,1	0,6%	29,4	29,119	92,6	1,61%
Carpatica Asset Management	61,5	1,1%	x	x	61,5	1,07%
Globinvest	31,1	0,6%	25,9	x	57,0	0,99%
KD Investments Romania	43,6	0,8%	x	x	43,6	0,76%
Pioneer Asset Management	28,4	0,5	x	x	28,4	0,49%
Star Asset Management	19,2	0,4%	x	0,131	19,4	0,34%
SAFI Invest	x	x	17,4	x	17,4	0,30%
Intercapital Investment Management	1,79	0,03%	12,3	x	14,1	0,24%
Swiss Capital Asset Management	12,0	0,2%	x	x	12,0	0,21%
Star Asset Management	9,4	0,2%	x	x	9,4	0,16%
Target Asset Management	7,3	0,13%	x	x	7,3	0,13%
SIRA	5,4	0,1%	x	x	5,4	0,09%
Vanguard Asset Management	2,5	0,06%	x	x	2,5	0,04%
Piscator Capital	1,9	0,03%	x	x	1,9	0,03%
TOTAL	5488,1	100%	182,9	68,1	5739,1	100%

Performantele fondurilor inchise de investitii la 31 Decembrie 2010

Denumire fond (AOPC)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Risc (Valoare la risc)
FONDURI DE ACTIUNI					
BT Invest 1	BT Asset Management	18,4	0,0	0,0%	
Fondul de Actiuni Privat – Transilvania	Globinvest	4,5	-0,06	7,7%	
EuroGlobinvest	Globinvest	5,1	-0,1	13,9%	
iFond GOLD	Intercapital Investment Management	3,8	0,0	n.a.	
iFond Financial	Intercapital Investment Management	8,4	0,0	n.a.	
BT Invest	BT Asset Management	2,2	0,0	-1,7%	
F.O.A.**	SAFI Invest S.A.	17,4	0,0	-20,5%	
ALTE FONDURI					
Certinvest Everest	Certinvest	1,1	0,02	12,5%	
Certinvest Leader	Certinvest	22,5	0,1	22,3%	
Certinvest Properties Ro	Certinvest	5,7	0,0	n.a.	
Fondul privat comercial *	Globinvest	16,2	-3,0	8,1%	
OTP GarantisRO ***	OTP Asset Management	4,7	0,0	8,7%	
OTP WiseRO **	OTP Asset Management	8,4	0,0	1,0%	
OTP Green Energy***	OTP Asset Management	8,8	0,0	2,6%	
Raiffeisen strategii Valutare	Raiffeisen Asset Management	15,6	2,2	7,6%	
Raiffeisen USD****	Raiffeisen Asset Management	12,3	4,3	n.a.	