

Fondurile de investiții la 30 aprilie 2011

- SAI Certinvest S.A. lansează două fonduri închise, FII Certinvest Absolute Return și FII Certinvest Arta România, ultimul fiind denumit în euro;
- volumul activelor nete înregistrat la finele lunii aprilie de fondurile deschise a fost de 1,53 miliarde euro, iar activele nete ale fondurilor închise de 0,058 miliarde euro ;
- numărul investitorilor (opcvm și aopc) la finele lui aprilie 2011 a depășit 324 mii, iar din aceștia, peste 70% sunt investitori la fondurile deschise;
- subscrierile nete pe ansablul fondurilor de investiții însumau la finele lunii aprilie peste 27,9 milioane euro din care 25,2 milioane euro sunt subscrieri nete la fondurile deschise;

FONDURI la 30.04.2011	Fonduri deschise de investitii (OPCVM)							Total Fonduri inchise (AOPC)	Total Fonduri (OPCVM si AOPC)
	Monetare	Obligatiuni	Diversificate	Actiuni	Fond de fonduri	Alteie	Total		
Numar fonduri	7	5	23	14	1	7	57	18	75
Pondere in total active opcvm %	53,2	18,3	5,2	3,9	0,2	19,3	100,0		
Activ net - mil.lei -	3316	1141	324	240	9	1201	6233	236	6469
% / in luna raportata	0,5	2,4	-0,6	-1,8	0,1	3,6	1,3	4,7	1,4
% / in anul 2011	8,5	19,7	10,4	6,7	6,1	26,4	13,6	32,3	14,7
Subscrieri lunar – mil.lei	257,7	46,7	3,4	2,6	0	117,6	428,0	16,0	444,0
Rascumparari lunar - mil.lei -	223,6	26,6	3,9	3,0	0	68,1	325,2	4,8	327,0
Subscrieri nete lunar - mil.lei	34,1	20,1	-0,5	-0,4	0	49,5	102,8	11,2	114,0
Nr. investitori	115.334	39.962	52.489	12.183	6	11.806	231.780	92.440	324.220

Evolutia fondurilor de investitii 2006-2011 (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		alteie		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.				
2011-april.	3316	7	1141	5	324	23	240	14	9	1	1201	7	6233	57	236	18
2010	3056	7	954	5	294	23	225	14	9	1	950	7	5488	57	182	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

Performantele fondurilor deschise de investitii la 30 Aprilie 2011

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	1510,8	-25,8	7,7%	0,77
BRD Simfonia I***	BRD Asset Management	325,9	40,2	6,8%	0,25
Certinvest Monetar***	CERTINVEST	8,0	0,3	7,9%	0,68
Fortuna Gold **	TARGET Asset Management	0,5	0,0	5,5%	0,23
iFond Monetar	Intercapital Asset Management	0,5	-0,2	5,4%	0,00
OTP ComodisRO***	OTP Asset Management	95,6	0,6	7,6%	1,10
Raiffeisen Monetar***	Raiffeisen Asset Management	1374,4	18,8	8,0%	1,00
FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BCR Obligatiuni***	ERSTE Asset Management	960,8	17,0	8,5%	2,49
BRD Obligatiuni***	BRD Asset Management	17,3	0,003	4,3%	1,45
BT Obligatiuni**	BT Asset Management	134,4	2,8	7,6%	0,78
Certinvest Obligatiuni***	CERTINVEST	12,7	0,1	8,1%	1,08
Stabilo **	Pioneer Asset Management	15,8	0,08	6,3%	1,00
FONDURI DIVERSIFICATE					<i>Val.la risc</i>
Defensive :					
BT Clasic	BT Asset Management	40,6	-0,6	3,8%	19,77%
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	50,7	0,01	10,3%	8,62%
Certinvest Prudent	CERTINVEST	4,9	-0,05	0,7%	15,37%
STAR Focus	STAR Asset Management	4,5	0,0	2,8%	22,33%
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	1,6	-0,2	3,6%	1,23%
Zepter Obligatiuni	Zepter Asset Management	3,7	0,0	-1,1%	9,70%
Echilibrate:					
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	34,5	0,3	5,7%	27,45%
Integro	Pioneer Asset Management	15,6	0,4	2,1%	25,61%
KD Optimus	KD Investment Romania	0,9	0,0	1,5%	25,99%
OTP BalansisRO	OTP Asset Management	10,6	0,05	7,0%	23,57%
Transilvania	GLOBINVEST	24,8	0,2	3,9%	39,56%
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	23,9	0,5	3,3%	27,77%
Zepter Mixt	Zepter Asset Management	5,6	0,0	-4,3%	14,79%
Dinamice:					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	14,1	0,06	5,6%	30,19%
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	10,8	-0,04	-3,4%	42,73%
Napoca	GLOBINVEST	11,6	0,03	0,0%	76,91%
Flexibile:					
BRD Actiuni	BRD Asset Management	15,8	-0,01	8,0%	12,01%
BRD Diverso	BRD Asset Management	24,6	-0,01	8,1%	10,06%
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,9	0,0	-6,4%	25,01%
FON	Vanguard Asset Management	0,8	0,0	-3,7%	34,50%
Omnitrust	SIRA	2,6	-0,02	0,3%	68,99%
STAR Next	STAR Asset management	5,5	0,0	-0,5%	41,51%
Zepter Actiuni	Zepter Asset Management	9,0	-1,1	-8,8%	22,06%
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	13,5	0,0	-16,7%	76,13%
BCR Expert	ERSTE Asset Management	15,9	0,2	2,8%	76,72%
BT Maxim	BT Asset Management	68,1	-0,06	-9,4%	81,88%
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	24,5	-0,1	2,8%	67,17%
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	0,7	-0,6	n.a	n.a
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,7	0,06	n.a	n.a
Certinvest XT Index	CERTINVEST	1,1	0,1	-4,1%	46,98%
iFond Actiuni	Intercapital Asset management	0,5	0,0	-0,8%	30,89%
Index Europa BRD	BRD Asset Management	2,6	0,07	n.a	n.a
OTP Avantis	OTP Asset Management	10,0	0,02	-1,09%	41,06%
Ominvest	SIRA	2,5	-0,03	-7,2%	54,96%
KD Maximus	KD Investment Romania	43,5	-0,06	3,8%	40,85%
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	18,8	0,06	-10,6%	86,24%
Raiffeisen Prosper	Raiffeisen Asset Management	37,4	-0,02	-4,0%	52,41%
FONDURI DE FONDURI					
BCR E. Avansat	ERSTE Asset Management	9,7	0,0	2,6%	16,38%
ALTE FONDURI					
Audas Piscator ****	Piscator Capital	0,2	0,0	n.a.	n.a.
BT Index ATX ****	BT Asset Management	2,2	0,007	n.a.	n.a.
BRD Euro Fond ****	BRD Asset Management	56,1	7,3	n.a.	2,6(md)
Raiffeisen Confort *	Raiffeisen Asset Management	21,3	-0,7	3,6%	5,24%
Raiffeisen Confort 2 *	Raiffeisen Asset Management	36,1	-1,1	n.a.	n.a.
Raiffeisen EURO***	Raiffeisen Asset Management	217,1	4,2	4,0%	1,2 (md)
OTP EURO Bond ****	OTP Asset Management	4,9	0,9	n.a.	n.a.

* fondul utilizeaza strategia de investitii privind limitarea scadenti capitalului cunoscuta in literatura financiara sub denumirea de Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI);

*** evalueaza obligatiunile la pret de inchidere al sectiunii 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 saptamanale de vanz.

Cotele de piata ale societatilor de administrare a investitiilor la 30 Aprilie 2011, 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 Individuale	Active Total	Cota Piata Total
ERSTE Asset Management	2532,0	40,6%	x	3,100	2535,1	38,75%
Raiffeisen Asset Management	2396,7	38,5%	94,6	36,144	2527,4	38,63%
BRD Asset Management	615,1	9,9%	x	x	615,1	9,40%
BT Asset management	276,9	4,4%	24,3	1,952	303,2	4,63%
OTP Asset management	136,5	2,2%	22,3	0,752	159,6	2,44%
Certinvest	39,1	0,6%	36,1	29,576	104,8	1,60%
Carpatica Asset Management	64,8	1,0%	x	x	64,8	0,99%
Globinvest	36,5	0,6%	27,2	x	63,7	0,97%
KD Investments Romania	44,5	0,7%	x	x	44,5	0,68%
Pioneer Asset Management	31,5	0,5%	x	x	31,5	0,48%
SAFI Invest	x	X	19,6	x	19,6	0,29%
Zepter Asset Management	18,5	0,3%	x	x	18,5	0,28%
Intercapital Investment Management	1,01	0,02%	12,7	x	13,7	0,21%
Swiss Capital Asset Management	13,5	0,2%	x	x	13,5	0,20%
Star Asset Management	10,1	0,2%	x	x	10,1	0,15%
Target Asset Management	7,6	0,12%	x	x	7,6	0,11%
SIRA	5,2	0,1%	x	x	5,2	0,08%
Vanguard Asset Management	2,6	0,06%	x	x	2,6	0,04%
Piscator Capital	1,2	0,02%	x	x	1,2	0,01%
TOTAL	6233,1	100%	236,8	71,5	6541,4	100%

Performantele fondurilor inchise de investitii la 30 Aprilie 2011

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	21,6	0,0	-6,6%	
Fondul de Actiuni Privat – Transilvania	Globinvest	5,0	0,0	-1,8%	
EuroGlobinvest	Globinvest	5,1	-0,01	16,7%	
iFond GOLD	Intercapital Investment Management	3,2	0,0	n.a.	
iFond Financial	Intercapital Investment Management	9,4	0,0	n.a.	
BT Invest	BT Asset Management	2,6	0,0	-1,6%	
F.O.A.**	SAFI Invest S.A.	19,5	0,0	-22,7%	
ALTE FONDURI					
Certinvest Everest	Certinvest	1,1	0,0	14,3%	
Certinvest Leader	Certinvest	24,9	0,6	16,9%	
Certinvest Properties Ro	Certinvest	6,5	0,0	12,8%	
Certinvest Absolute Return	Certinvest	1,0	1,0	n.a.	
Certinvest ARTA Romania *****	Certinvest	0,6	0,6	n.a.	
Fondul privat comercial *	Globinvest	16,9	0,03	9,5%	
OTP GarantisRO ***	OTP Asset Management	4,8	0,0	3,5%	
OTP WiseRO **	OTP Asset Management	8,4	0,0	-3,2%	
OTP Green Energy***	OTP Asset Management	9,0	0,0	3,2%	
Raiffeisen strategii Valutare	Raiffeisen Asset Management	14,2	-1,6	2,8%	
Raiffeisen USD****	Raiffeisen Asset Management	72,2	4,3	n.a.	

 fond cu plasamente preponderente in efecte de comerț ** fond cotate la bursa, certificarea activului de catre depozitar se face pe 15 luna urmatoare celei raportate;

*** fond inchis garantat printr-o scrisoare de garantie bancara emisa de OTP Bank Ungaria; **** fond denumit si prezentat in USD

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 20 societăți de administrare a investițiilor (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;

AAF - EVOLUTIA FONDURILOR INCHISE DE INVESTITII - LA 30 APRILIE 2011 -																			
Categorie fond	de actiuni							alte											TOTAL
Denumire fond	BT	BT	FAPT	iFond	iFond	FOA *	Euro	OTP	Certinvest	Certinvest	Certinvest	Certinvest	FPC	OTP*	OTP	Raiffeisen**	Raiffeisen***	Certinvest	AOPC
	Invest 1	Invest		GOLD	Financial Ro.		Globinvest	Garantis	EVEREST	Leader	Properties	Properties		Wise	Green Energy	st. valutare	USD	Arta Romania****	
Număr investitori:	3	2	47	215	404	89.415	26	289	11	91	3	2	35	687	609	108	484	9	92.440
din care pers.juridice	3	1	6	8	19	183	5	0	2	14	3	0	10	13	12	6	19	2	304
% din activ net pers.jur.	100.0	88.7	68.7	41.2	34.2	1.8	75.8	0.0	69.5	100.0	100.0	0.0	92.5	14.8	54.3	10.4	10.6	83.0	37.3%
Activ net, milioane lei	21.661	2.688	5.072	3.274	9.450	19.553	5.191	4.817	1.161	24.978	6.563	1.005	16.931	8.454	9.004	14.227	29.311	0.589	233.361
% față de luna trecută	-3.1%	-2.0%	-2.1%	n.a.	-4.3%	-4.0%	2.8%	0.3%	-6.7%	4.0%	1.1%	n.a.	0.2%	-0.1%	0.3%	0.1%	17.4%	n.a.	3.15%
subscrieri -lei-	0	0	0	0	0	0	0	0	1.000	3.182.553	0	1.005.000	33.469	0	0	0	4.678.760	589.718	16.040.568
rascumparari -lei-	0	0	0	0	0	0	0	0	781	3.713.153	0	0	0	0	0	0	398.184	0	4.805.278
Cota de piata	9.3%	1.2%	2.2%	1.4%	4.05%	8.4%	2.2%	2.1%	0.5%	10.7%	2.8%	0.4%	7.3%	3.6%	3.9%	6.1%	1.3%	0.0%	100.0%
Randament																			
% ultimele 12 luni	-6.67%	-1.62%	-1.79%	n.a.	n.a.	-22.77%	16.77%	3.58%	14.37%	16.94%	12.80%	n.a.	9.45%	-3.42%	3.21%	2.84%	n.a.	n.a.	
% ultimele 36 luni	-2.83%	n.a.	-38.45%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	36.68%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Risc																			
Volatilitatea anuala																			
VaR (valoare la risc)																			
Structura active, %:																			
disponibil	0.32%	1.97%	0.43%	0.00%	0.00%	0.04%	1.44%	0.37%	0.00%	0.04%	0.02%	0.00%	2.48%	0.39%	0.00%	0.29%	0.40%	0.33%	0.47%
certif. trezorerie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-23.93%	0.68%	0.00%	-1.24%
dep.bancare/certif.dep.	0.00%	0.00%	3.72%	0.97%	1.16%	4.13%	13.67%	100.66%	72.16%	25.57%	8.56%	100.00%	17.17%	105.26%	30.01%	46.30%	27.62%	91.55%	25.09%
obligatiuni *	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.04%	4.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	66.75%	35.30%	34.59%	0.00%	17.38%
actiuni cotate	92.75%	98.03%	93.35%	99.00%	98.73%	87.31%	84.82%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.85%
instrumente derivate	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.65%	3.24%	0.91%	-3.06%	0.00%	-1.11%
alte active	6.93%	0.00%	2.51%	0.03%	0.12%	8.52%	0.08%	0.00%	9.79%	70.04%	91.42%	0.00%	75.71%	0.00%	0.00%	41.13%	39.77%	8.12%	33.57%
Indice cost	0.22%	0.26%	0.73%	0.59%	0.59%	1.94%	0.18%	1.17%	0.22%	0.33%	0.34%	0.00%	0.23%	1.67%	1.14%	0.16%	0.05%	0.02%	