

- în luna august au fost lansate două noi fonduri închise și anume FII Herald, administrat de SAI Pescar Costel și FII Certinvest Green, administrat de SAI Certinvest;
- la finele lunii august, activele nete ale opcvn locale și străine, distribuite pe piața din România însumau peste 1,9 miliarde euro, din care 1,6 miliarde euro reprezintă fonduri locale;
- nivelul subscrierilor nete în fondurile deschise înregistrat în luna august a fost de peste 20 milioane euro;

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 de depozitare. Începând cu iunie 2007, A.A.F. este membru al EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (EFAMA).

A.O.P.C. sunt “Alte Organisme de Plasmament Colectiv” (eng. NON – UCITS), respectiv terminologia utilizată în legislație pen-

**Cotele de piață ale societăților de administrare a investițiilor membre ale AAF
la 31 August 2011, după activele exprimate în mil. lei**

Societatea de asset management	Active OPCVM			Active AOPC-fond. închise	Conturi Individuale	Active Total	Cota Piață Total %
	Total	din care străine	Cota Piață %				
Raiffeisen Asset Management	2636,9	5,1*	32,73	97,7	35,9	2770,5	33,14
ERSTE Asset Management	2722,6	21,5	33,79	x	2,7	2725,3	32,60
ING Asset Management suc. București	1097,2	1097,2	13,62	x	X	1097,2	13,12
BRD Asset Management	841,8	x	10,45	x	X	841,8	10,07
BT Asset management	252,2	x	3,13	19,6	1,4	273,2	3,27
OTP Asset management	179,2	x	2,22	17,6	0,6	197,4	2,36
Certinvest	38,2	x	0,47	45,7	30,3	114,2	1,37
Pioneer Asset Management	97,8	62,9	1,21	x	x	97,8	1,17
Carpatica Asset Management	60,7	x	0,75	x	x	60,7	0,73
Globinvest	27,9	x	0,35	22,3	x	50,2	0,60
KD Investments România	34,3	x	0,43	x	x	34,3	0,41
Piscator Capital	18,4	x	0,23	3,7	x	22,1	0,26
Zepter Asset Management	17,0	x	0,21	x	x	17,0	0,20
SAFI Invest	x	x	x	14,5	x	14,5	0,17
Intercapital Investment Management	0,7	x	0,01	10,3	x	11,0	0,13
Swiss Capital Asset Management	10,1	x	0,13	x	x	10,1	0,12
Star Asset Management	9,4	x	0,12	x	x	9,4	0,11
Target Asset Management	7,0	x	0,09	x	x	7,0	0,08
SIRA	3,7	x	0,05	x	x	3,7	0,04
Vanguard Asset Management	2,6	x	0,03	x	x	2,6	0,03
TOTAL mil.lei	8057,7	1168,5	100,0	231,4	70,9	8360,0	100%

Fondurile OPCVM inregistrate in U.E * - LA 31 AUGUST 2011 -			
Categorie fond	de obligatiuni	de actiuni	TOTAL OPCVM straine
Denumire fond	ING Intrenational Romanian Bond	ING Intrenational Romanian Equity	
Număr investitori:	55	60	115
din care pers.juridice	1	3	4
% din activ net pers.jur.	99.5	97.9	99.1%
Activ net, milioane lei	804.136	293.141	1097.277
% față de luna trecută	0.2%	-6.9%	-1.85%
subscrieri -lei-	394,643	17,733,780	18,128,423
rascumparari -lei-	41,323	4,028,526	4,069,849
Cota de piata			
Randament			
% ultimele 12 luni	5.59%	-1.29%	
% ultimele 36 luni	29.66%	-5.64%	
Risc			
Modified duration	1.0		
Volatilitatea anuala		37.83%	
VaR (valoare la risc)		62.23%	
Structura active, %:			
disponibil	0.13%	7.40%	2.11%
certif. trezorerie	39.37%	0.00%	28.66%
dep.bancare/certif.dep.	1.89%	0.00%	1.38%
obligatiuni *	58.61%	0.00%	42.66%
acțiuni cotate	0.00%	86.94%	23.65%
instrumente derivate	0.00%	0.00%	0.00%
alte active	0.00%	5.66%	1.54%
Indice cost	0.130%	0.240%	
expunere pe actiuni		89.20%	
fonduri straine distribuite deocamdata doar in Romania			

31.08.11	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare distribuite de membrii AAF										
	Monetare		Obligațiuni		Diver-si-ficate Total	Acțiuni		Altele locale	F.de F locale	TOTAL	
	locale	străine	locale	străine		locale	străine			locale	străine
Număr fonduri	8	0	6	11	23	15	15	7	1	60	26
Activ net - mil.lei	3653	0	1350	852	275	186	334	1398	9	6871	1186
pondere în total											
active opcv m %	45,3%	0	16,7%	10,5%	3,4%	2,3%	4,1%	17,3%	0,1%	85,3%	14,7%
% în luna											
raportată	1,2	-	3,4	-0,2	-7,3	-13,4	-7,8	2,2	-5,8	1,0	-2,4
% în anul 2011	19,5	-	41,6	n.a	-6,3	-17,5	n.a	47,2	-2,2	25,2	n.a
Subscrieri lunar-mil.lei -	243,3	-	82,2	0,8	1,5	14,7	2,8	130,9	1,8	474,4	3,6
Răscumpărări lunar – mil.lei-	218,4	-	44,3	2,0	10,0	16,6	0,9	97,1	1,8	388,2	2,9
Subscrieri nete lunar- mil.lei -	24,9	-	37,9	-1,2	-8,5	-1,9	1,9	33,8	0,0	86,2	0,7
Număr investitori	115.373	n.a	43.334	n.a	43.919	11.981	n.a	12.931	8	227.546	n.a.

Denumire fond (OPCVM)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / lună (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Modified Duration/ VaR
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
ING International Romanian Bond Fund	ING Asset Management suc. București	804,1	0,3	5,6%	1,0 (md)
FONDURI DE ACTIUNI					
ING International Romanian Equity Fund	ING Asset Management suc. București	293,1	13,7	-1,21%	62,23%

În conformitate cu **standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA** – unde și AAF este

De exemplu, dacă un fond are un indicator VaR de 10%, acest lucru înseamnă că la o investiție de 100 RON în fondul respectiv, există o probabilitate de 95% ca pierderea 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

AAF - EVOLUTIA FONDURILOR INCHI										
Tipul fondului	de actiuni							de obligatiuni		
Numele fondului	BT	BT	FAPT	iFond	iFond	FOA *	Euro	Hermes	Herald	Certinvest
	Invest 1	Invest		GOLD	Financial Ro.		Globinvest	RON		EVEREST
Investitori:	3	1	44	197	365	89.348	22	6	6	9
pers. juridice	3	1	6	7	19	183	3	6	1	2
activ net pers. jur.	100.0	100.0	50.7	41.7	35.2	1.3	74.8	100.0	20.0	63.2
net, milioane lei	17.772	1.872	3.011	3.308	6.952	14.518	3.797	2.180	1.542	0.819
de luna trecuta	-6.4%	-22.5%	-14.5%	-3.8%	-13.4%	-14.3%	-27.8%	-0.6%	#DIV/0!	-9.2%
feri-lei	1.388.705	0	0	0	0	0	26.402	0	1.557.200	1.000
comparati-lei	0	272.101	41.813	0	0	0	864.674	0	0	547
de piata	7.9%	0.8%	1.3%	1.5%	3.11%	6.5%	1.7%	0.0%	0.0%	0.4%
ament										
% utilitate 12 luni	-9.02%	-7.48%	-12.55%	n.a	-11.99%	-22.96%	0.80%	n.a	n.a	12.23%
% utilitate 36 luni	-8.87%	1.03%	-32.15%	n.a	n.a	n.a.	n.a.	n.a	n.a	9.500
rolabilitatea anuala										
DR (valoare la risc)										
atura activa, %:										
tabil	4.45%	3.52%	1.22%	0.01%	0.71%	0.11%	3.95%	8.44%	41.75%	-2.81%
trezorerie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
encare/certif. dep.	2.25%	7.99%	9.92%	6.70%	3.74%	6.68%	0.00%	89.50%	58.25%	27.72%
luni *	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.49%
notate	61.99%	84.55%	69.28%	93.30%	94.79%	78.90%	77.46%	0.00%	0.00%	28.21%
ment derivate	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.08%	0.00%	10.62%
ctive	11.40%	3.94%	28.58%	0.00%	0.77%	14.31%	18.58%	0.00%	0.00%	10.87%
cost	0.200%	0.360%	0.793%	0.657%	1.522%	1.491%	0.250%	0.060%	0.000%	0.278%

Denumire fond (OPCVM local)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / lună (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Modified duration
FONDURI MONETARE					
BCR Monetar***	ERSTE Asset Management	1507,8	-1,6	7,5%	0,70
BRD Simfonia 1***	BRD Asset Management	475,9	6,1	6,7%	0,69
Certinvest Monetar***	CERTINVEST	8,2	1,2	7,7%	0,65
Fortuna Gold **	TARGET Asset Management	0,5	0,0	4,8%	0,25
iFond Monetar	Intercapital Asset Management	0,3	-0,04	4,9%	0,03
OTP ComodisRO***	OTP Asset management	134,4	-0,5	7,5%	0,90
Raiffeisen Ron Plus***	Raiffeisen Asset Management	1468,2	-0,7	7,6%	0,92
Raiffeisen Ron Flexi***	Raiffeisen Asset Management	57,1	20,4	n.a.	1,10
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BCR Obligațiuni***	ERSTE Asset Management	1141,1	33,0	8,3%	2,41
BRD Obligațiuni***	BRD Asset Management	16,1	-0,01	5,9%	1,78
BT Obligațiuni**	BT Asset Management	153,3	2,3	7,3%	0,88
Certinvest Obligațiuni***	CERTINVEST	14,8	1,6	7,9%	0,85
OTP Obligațiuni	OTP Asset Management	4,4	0,0	16,0%	2,60
Stabilo **	Pioneer Asset Management	20,1	0,7	5,8%	1,40
FONDURI DIVERSIFICATE					Val.la risc
Defensive :					
BT Clasic	BT Asset Management	32,7	-1,5	3,6%	19,75%
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	48,9	0,04	9,8%	7,26%
Certinvest Prudent	CERTINVEST	4,2	-0,08	-1,3%	15,79%
STAR Focus	STAR Asset Management	4,2	0,0	2,0%	21,04%
Zepter Obligațiuni	Zepter Asset Management	3,7	0,01	-2,5%	6,69%
Echilibrate:					
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	31,6	0,03	2,6%	27,17%
Integro	Pioneer Asset Management	14,7	0,02	-0,5%	25,63%
KD Optimus	KD Investment Romania	0,8	0,0	-3,2%	26,63%
Transilvania	GLOBINVEST	19,0	-3,7	2,0%	37,63%
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	20,4	-1,3	-0,4%	27,41%
Zepter Mixt	Zepter Asset Management	5,2	0,01	-2,4%	17,26%
Dinamice:					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	11,7	-0,09	-1,3%	38,48%
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	8,5	-0,1	-2,7%	42,67%
Napoca	GLOBINVEST	8,8	-1,1	0,0%	73,85%
Flexibile:					
BRD Acțiuni	BRD Asset Management	13,6	-0,01	-4,5%	15,71%
BRD Diverso	BRD Asset Management	22,5	-0,2	1,8%	10,93%
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,3	0,0	-5,0%	21,44%
FON	Vanguard Asset Management	0,8	0,0	-2,6%	33,42%
Omnitrust	SIRA	1,9	-0,02	-15,7%	68,74%
STAR Next	STAR Asset management	5,1	0,0	5,6%	39,75%
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	1,6	-0,3	3,3%	1,26%
Zepter Acțiuni	Zepter Asset Management	8,0	0,01	-10,8%	20,87%
FONDURI DE ACȚIUNI					
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	10,1	-0,1	-20,1%	74,84%
BCR Expert	ERSTE Asset Management	11,4	1,6	1,2%	74,55%
BT Maxim	BT Asset Management	45,4	-4,1	-13,1%	81,33%
BT Index România ROTX	BT Asset Management	12,5	-2,8	-5,4%	66,71%
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	0,6	-0,02	n.a	n.a
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,5	-0,05	n.a	n.a
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,9	0,0	-0,9%	44,11%
KD Maximus	KD Investment România	33,4	-0,8	-3,7%	41,70%
iFond Acțiuni	Intercapital Asset management	0,4	0,0	-10,7%	33,49%
Index Europa BRD	BRD Asset Management	2,2	0,0	-3,1%	n.a
OTP Avantis	OTP Asset Management	8,4	-0,1	-6,2%	47,62%
Omninvest	SIRA	1,7	0,0	-21,7%	55,15%
Piscator Equity Plus	Piscator Capital	16,5	10,0	n.a	n.a
Raiffeisen Acțiuni	Raiffeisen Asset Management	14,1	0,5	-11,4%	84,95%
Raiffeisen Prosper	Raiffeisen Asset Management	26,9	-2,5	-13,9%	52,18%
FONDURI DE FONDURI					
BCR E. Avansat	ERSTE Asset Management	9,0	0,0	3,1%	17,00%

Denumire fond (OPCVM strain)	Asigurat mamangementul	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Modified Duration/ VaR
ALTE FONDURI					
Audas Piscator ****	Piscator Capital	0,4	-0,08	-33,9%	n.a.
BT Index ATX ****	BT Asset Management	1,8	0,0	n.a.	n.a.
BRD Euro Fond ****	BRD Asset Management	73,7	-1,5	5,6%	2,7(md)
Raiffeisen Confort *	Raiffeisen Asset Management	19,2	-0,2	2,2%	6,02%
Raiffeisen Confort 2 *	Raiffeisen Asset Management	30,4	-1,1	-1,9%	21,70%
Raiffeisen EURO ****	Raiffeisen Asset Management	235,6	9,6	4,0%	1,3 (md)
OTP EURO Bond ****	OTP Asset Management	7,7	0,2	n.a.	n.a.

Pentru fondurile: BRD Diverso, BRD Acțiuni, Certinvest Next Generation, Certinvest XT Index și iFond Acțiuni, VaR este calculat în baza observațiilor săptămânale ale vuan

Pentru fondurile: BRD Diverso, BRD Acțiuni, Certinvest Next Generation, Certinvest XT Index și iFond Acțiuni, VaR este calculat în baza observațiilor săptămânale ale vuan