

# Fondurile opcvn locale și străine distribuite în România în luna septembrie 2011

<div>■ în trimestrul III, activele nete ale fondurilor locale au crescut cu peste 4%, performerele acestei perioade au fost fondurile de obligațiuni ale căror active s-au apreciat cu 11,4%;</div> <div>■ cu toate inconvenientele din T3, la finele lu-</div>	<div>nii septembrie, numărul de investitori înregistra o creștere cu 0,4% față de finele lunii iunie;</div> <div>■ nivelul subscrierilor nete în fondurile deschise (opcvn) înregistrat în T3 a fost de peste 55 mil.euro, din care 10% revin fondurilor străine;</div>
---	---

30.09.2011	Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare distribuite de membrii AAF											
	Monetare		Obligatiuni		Diversi-ficate	Actiuni		Altele	F.de F	TOTAL		
	locale	straine	locale	straine		locale	straine			locale	straine	
Numar fonduri	8	0	6	11	23	15	15	7	1	60	26	
Activ net - mil.lei -	3658	0	1405	852	266	166	309	1487	8	6990	1161	
pondere in total active opcvn %	44,8	0	17,2	10,4	3,2	2	3,8	18,2	0,1	85,8	14,2	
% in luna raportata	0,1	-	4,1	0	-3,6	-10,9	-7,5	6,3	-2	1,7	-2,2	
% in anul 2011	19,7	-	47,3	n.a	-9,7	-26,5	n.a	56,6	-4,2	27,4	n.a	
Subs. T3- mil.lei -	759,3	-	240,9	5,3	12,2	33	32,3	387,7	1,9	1435	37,6	
Rasc. T3 - mil.lei-	695	-	117,4	6,1	24,6	40,6	6,9	337,8	2,2	1217,6	13	
Subs. nete T3- mil.lei-	64,3	-	123,5	-0,8	-12,4	-7,6	25,4	49,9	0,3	217,4	24,6	
Numar investitori	115.415	n.a	43.926	n.a	52.102	11.933	n.a	13.025	7	236.408	n.a.	

**Cotele de piață ale societăților de administrare a investițiilor membre ale AAF la 30 Septembrie 2011, după activele exprimate în mil.lei :**

Societatea de asset management	Active OPCVM			Active AOPC- fond. inchise	Conturi Indivi-duale	Active Total	Cota Piața Total %
	Total	din care straine	Cota Piața %				
Raiffeisen Asset Management	2712,1	4,7*	33,27	102,5	35,5	2850,1	33,68
ERSTE Asset Management	2776,9	18,9	34,06	x	2,6	2779,5	32,85
ING Asset Management suc. Bucuresti	1079,5	1079,5	13,24	x	X	1079,5	12,76
BRD Asset Management	832,1	x	10,21	x	X	832,1	9,83
BT Asset management	251,8	x	3,09	17,6	1,3	270,7	3,20
OTP Asset management	186,6	x	2,29	17,7	0,5	204,8	2,42
Certinvest	35,4	x	0,43	47,7	32,7	115,7	1,37
Pioneer Asset Management	93,5	58,6	1,15	x	x	93,5	1,10
Carpatica Asset Management	59,7	x	0,73	x	x	59,7	0,71
Globinvest	26,4	x	0,32	20,6	x	47,0	0,56
KD Investments Romania	29,9	x	0,37	x	x	29,9	0,35
Piscator Capital	18,4	x	0,23	8,9	x	27,3	0,32
Zepter Asset Management	16,4	x	0,20	x	x	16,4	0,19
SAFI Invest	x	x	x	13,1	x	13,1	0,15
Intercapital Investment Management	2,9	x	0,04	9,2	x	12,1	0,14
Star Asset Management	9,1	x	0,11	x	x	9,1	0,11
Swiss Capital Asset Management	8,7	x	0,11	x	x	8,7	0,10
Target Asset Management	6,8	x	0,08	x	x	6,8	0,08
SIRA	3,6	x	0,04	x	x	3,6	0,04
Vanguard Asset Management	2,4	x	0,03	x	x	2,4	0,03
TOTAL mil.lei	8152	1161,7	100,0	237,3	72,6	8461,9	100%

\*fonduri straine distribuite de Raiffeisen Bank, administrate în U.E.

**Performanțele fondurilor deschise de investiții înregistrate și distribuite în România la 30 Septembrie 2011**

Denumire fond (OPCVM local)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimele 12 luni	Modified duration
<b>FONDURI MONETARE</b>					
BCR Monetar***	ERSTE Asset Management	1523,3	8,0	7,3%	0,60
BRD Simfonia 1***	BRD Asset Management	440,0	-34,0	6,6%	0,71
Certinvest Monetar***	CERTINVEST	6,2	-2,0	7,7%	0,79
Fortuna Gold **	TARGET Asset Management	0,5	0,0	4,8%	0,29
iFond Monetar	Intercapital Asset Management	2,5	2,1	4,8%	0,04
OTP ComodisRO***	OTP Asset management	137,0	1,3	7,4%	0,96
Raiffeisen Ron Plus***	Raiffeisen Asset Management	1469,9	-6,2	7,5%	0,91
Raiffeisen Ron Flexi***	Raiffeisen Asset Management	74,3	16,9	n.a.	0,85
<b>FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX</b>					
BCR Obligatiuni***	ERSTE Asset Management	1184,7	37,2	8,1%	2,47
BRD Obligatiuni***	BRD Asset Management	16,1	-0,04	5,9%	1,73
BT Obligatiuni**	BT Asset Management	161,7	7,3	7,3%	0,94
Certinvest Obligatiuni***	CERTINVEST	14,9	-0,01	7,9%	0,81
OTP Obligatiuni	OTP Asset Management	6,5	2,5	13,7%	1,98
Stabilo **	Pioneer Asset Management	20,6	0,4	5,6%	1,50
<b>FONDURI DIVERSIFICATE</b>					
<b>Defensive :</b>					
BT Clasic	BT Asset Management	31,7	-0,5	0,2%	19,64%
Carpatica Global	Carpatica Asset Management	48,7	-0,1	8,5%	7,02%
Certinvest Prudent	CERTINVEST	4,1	-0,006	-5,9%	15,82%
STAR Focus	STAR Asset Management	4,1	0,0	-2,2%	20,68%
Zepter Obligatiuni	Zepter Asset Management	3,6	0,0	-4,6%	6,65%
<b> Echilibrate:</b>					
BCR Dinamic	ERSTE Asset Management	30,4	0,1	-4,7%	27,24%
Integro	Pioneer Asset Management	14,1	0,06	-8,0%	25,49%
KD Optimus	KD Investment Romania	0,7	0,0	-12,2%	26,98%
Transilvania	GLOBINVEST	18,0	-0,1	-5,9%	36,45%
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	19,8	-0,2	-4,1%	26,64%
Zepter Mixt	Zepter Asset Management	5,1	0,02	-7,5%	17,24%
<b>Dinamice:</b>					
Carpatica Stock	Carpatica Asset Management	11,0	-0,01	-10,8%	38,73%
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	7,9	-0,3	-13,7%	42,51%
Napoca	GLOBINVEST	8,2	-0,01	-11,4%	72,63%
<b>Flexibile:</b>					
BRD Actiuni	BRD Asset Management	12,6	-0,01	-14,6%	16,55%
BRD Diverso	BRD Asset Management	21,6	-0,01	-4,7%	11,11%
Fortuna Clasic	TARGET Asset Management	6,2	0,0	-9,3%	21,24%
FON	Vanguard Asset Management	0,8	-0,01	-2,4%	32,86%
OmniTrust	SIRA	1,8	-0,05	-10,0%	67,98%
STAR Next	STAR Asset management	4,9	-0,01	-2,4%	38,92%
Vanguard Protector	Vanguard Asset Management	1,5	-0,1	3,3%	1,24%
Zepter Actiuni	Zepter Asset Management	7,5	0,03	-17,6%	21,46%
<b>FONDURI DE ACTIUNI</b>					
Active Dinamic	SWISS Capital Asset Management	8,7	-0,04	-34,2%	74,43%
BCR Expert	ERSTE Asset Management	10,6	0,1	-13,1%	73,33%
BT Maxim	BT Asset Management	40,1	-0,1	-27,8%	81,03%
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	11,0	-0,1	-18,6%	66,25%
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	0,5	0,0	n.a	n.a
Certinvest BET Index	CERTINVEST	0,5	0,0	n.a	n.a
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,8	-0,02	-16,2%	43,95%
KD Maximus	KD Investment Romania	29,1	-0,7	-18,3%	42,45%
iFond Actiuni	Intercapital Asset management	0,3	-0,008	-24,9%	35,40%
Index Europa BRD	BRD Asset Management	2,0	-0,001	-15,9%	25,20%
OTP Avantis	OTP Asset Management	7,7	0,03	-18,7%	46,89%
Omniinvest	SIRA	1,6	-0,05	-24,5%	54,02%
Piscator Equity Plus	Piscator Capital	16,1	0,0	n.a	n.a
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	12,4	-0,3	-23,8%	82,88%
Raiffeisen Prosper	Raiffeisen Asset Management	23,4	-2,1	-20,8%	50,63%
<b>FONDURI DE FONDURI</b>					
BCR E. Avansat	ERSTE Asset Management	8,8	-0,1	-0,2%	16,81%
Denumire fond (OPCVM strain)	Asigura mamangementul	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimile 12 luni	Modified Duration/ VaR
<b>ALTE FONDURI</b>					
Audas Piscator ****	Piscator Capital	0,5	0,0	-19,6%	n.a.
BT Index ATX ****	BT Asset Management	1,6	0,0	n.a.	n.a.
BRD Euro Fond ****	BRD Asset Management	77,0	3,1	5,2%	2,7(md)
Raiffeisen Confort *	Raiffeisen Asset Management	18,9	-0,3	2,0%	5,95%
Raiffeisen Confort 2 *	Raiffeisen Asset Management	29,4	-1,0	-2,2%	21,05%
Raiffeisen EURO****	Raiffeisen Asset Management	243,2	6,8	4,0%	1,2 (md)
OTP EURO Bond ****	OTP Asset Management	8,0	0,2	n.a.	n.a.

\* fondul utilizeaza strategia de investitii prin limitarea scaderii 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 principal;

\*\*\* evalueaza obligatiunile prin recunoasterea zilnica a dobanzii;

\*\*\*\* fonduri denuminate si prezentate in euro; \*\*\*\*\* fond prezentat si denuminat in usd;

Pentru fondurile: BRD Diverso, BRD Actiuni, Certinvest Next Generation, Certinvest XT Index si iFond Actiuni, VaR este calculat in baza observatiilor saptamanale ale vuan;

**Performanțele fondurilor deschise de investiții înregistrate în UE, sub management local, distribuite în România, la 30 Septembrie 2011**

Denumire fond (OPCVM)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimele 12 luni	Modified Duration/ VaR
<b>FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX</b>					
ING International Romanian Bond Fund	ING Asset Management suc. Bucuresti	806,1	-0,1	5,4%	1,2 (md)
<b>FONDURI DE ACTIUNI</b>					
ING International Romanian Equity Fund	ING Asset Management suc. Bucuresti	273,3	11,3	-17,5%	62,72%

**Performanțele fondurilor închise de investiții la 30 Septembrie 2011**

Denumire fond (AOPC)	Administrator	Active nete (mil. RON)	Subscrieri nete / luna (mil. RON)	Randament ultimele 12 luni	Risc (Valoare la risc)
<b>FONDURI DE ACTIUNI</b>					
BT Invest	BT Asset Management	1,7	0,0	-21,6%	
BT Invest 1	BT Asset Management	15,8	0,0	-25,9%	
Fondul de Actiuni Privat – Transilvania	Globinvest	2,9	-0,7	-24,8%	
EuroGlobinvest	Globinvest	3,2	0,0	-6,2%	
iFond GOLD	Intercapital Investment Management	2,8	0,0	n.a.	
iFond Financial	Intercapital Investment Management	6,3	0,0	n.a.	
F.O.A. **	SAFI Invest S.A.	13,0	0,0	-34,2%	
<b>ALTE FONDURI</b>					
Certinvest Everest	Certinvest	0,8	0,0	12,5%	
Certinvest Leader	Certinvest	27,2	1,2	15,5%	
Certinvest Properties Ro	Certinvest	6,8	0,0	16,4%	
Certinvest Absolute Return	Certinvest	1,4	0,06	n.a.	
Certinvest ARTA Romania *****	Certinvest	1,1	0,0	n.a.	
Certinvest Green	Certinvest	6,0	0,0	n.a.	
Fondul privat comercial *	Globinvest	15,3	0,2	5,4%	
OTP WiseRO **	OTP Asset Management	8,5	0,0	1,0%	
OTP Green Energy***	OTP Asset Management	9,1	0,0	4,0%	
Hermes RON	Piscator Capital	2,2	0,0	n.a.	
Herald *****	Piscator Capital	1,5	0,0	n.a.	
Raiffeisen strategii Valutare	Raiffeisen Asset Management	7,2	-3,9	3,2%	
Raiffeisen USD****	Raiffeisen Asset Management	29,5	-0,05	n.a.	

\* fond cu plasamente preponderente in efecte de comert

\*\* fond cotat la bursa, certificarea activului de catre depozitar se face pe 15 luna urmatoare celei raportate;

\*\*\* fond inchis garantat printr-o scrisoara de garantie bancara emisa de OTP Bank Ungaria;

\*\*\*\* fond denumit si prezentat in USD

\*\*\*\*\* fond denumit si prezentat in EURO

Fondurile OPCVM înregistrate în U.E * - LA 30 Septembrie 2011 -			
Categorie fond	de obligatiuni	de actiuni	TOTAL OPCVM straine
Denumire fond	ING Intrenational Romanian Bond	ING Intrenational Romanian Equity	
<b>Număr investitori:</b>	<b>63</b>	<b>68</b>	<b>131</b>
din care pers.juridice	1	4	5
% din activ net pers.jur.	99.5	98.1	
<b>Activ net, milioane lei</b>	<b>806.168</b>	<b>273.388</b>	<b>1079.556</b>
% față de luna trecută	0.3%	-6.7%	
subscrieri -lei-	262,310	11,450,161	18,128,423
rascumparari -lei-	386,653	82,551	4,069,849
<b>Cota de piata</b>	<b>10.3%</b>	<b>3.5%</b>	
<b>Randament</b>			
% ultimele 12 luni	5.44%	-17.53%	
% ultimele 36 luni	30.02%	-1.67%	
<b>Risc</b>			
Modified duration	1.2		
Volatilitatea anuala		38.13%	
VaR (valoare la risc)		62.72%	
<b>Structura active, %:</b>			
disponibil	0.47%	6.30%	1.96%
certif. trezorerie	34.72%	0.00%	25.84%
dep.bancare/certif.dep.	0.00%	0.00%	0.00%
obligatiuni *	64.43%	0.00%	47.95%
actiuni cotate	0.00%	90.57%	23.17%
instrumente derivate	0.00%	0.00%	0.00%
alte active	0.38%	3.14%	1.08%
<b>Indice cost</b>	0.130%	0.240%	
<b>expunere pe actiuni</b>		<b>90.50%</b>	

**fonduri straine cu management local distribuite Romania**

AAF - EVOLUTIA FONDURILOR INCHISE DE INVESTITII - LA 30 Septembrie 2011 -																						
Categorie fond	de actiuni							altele														TOTAL
Denumire fond	BT	BT	FAPT	iFond	iFond	FOA *	Euro	Hermes	Certinvest	Certinvest	Certinvest	Certinvest	Certinvest	Certinvest	FPC	OTP*	OTP	Raiffeisen**	Raiffeisen***	Herald	Certinvest	AOPC
	Invest 1	Invest		GOLD	Financial Ro.		Globinvest	RON	EVEREST	Leader	Properties	absolute return	Green			Wise	Green Energy	st. valutare	USD	Euro****	Arta Romania****	
Număr investitori:	3	1	43	207	344	89,318	21	6	9	110	3	11	1	34	665	596	75	572	6	35	92,068	
din care pers.juridice	3	1	5	6	19	183	2	0	2	14	3	2	1	11	13	11	4	14	1	2	296	
% din activ net pers.jur.	100.0	100.0	48.2	41.7	35.2	1.2	71.2	0.0	63.0	100.0	100.0	11.5	0.0	90.2	15.4	54.3	13.7	10.5	20.0	41.6	31.8%	
Activ net, milioane lei	15,679	1,720	2,099	2,865	6,362	13,095	3,284	2,211	8,822	27,283	6,887	1,498	6,013	15,325	8,556	9,155	7,213	29,588	1,539	1,191	237,307	
% față de luna trecută	-10.7%	-8.1%	-30.6%	-13.4%	-8.5%	-9.8%	-15.6%	1.4%	0.3%	6.0%	1.1%	n.a.	n.a.	-0.8%	0.9%	0.3%	-35.6%	0.0%	-0.2%	0.0%	0.38%	
subscris -lei-	0	0	0	0	0	0	0	0	1,000	2,251,567	0	60,000	0	240,000	0	0	0	0	3,486,109	0	0	13,331,228
rascuparari -lei-	0	0	731,276	0	0	0	0	0	2,300	1,025,866	0	0	0	0	0	0	3,993,539	3,542,980	0	0	16,788,491	
Cota de piata	6.7%	0.7%	0.9%	1.2%	2.68%	5.5%	1.4%	0.0%	0.3%	11.5%	2.9%	0.8%	2.5%	6.5%	3.8%	3.9%	3.0%	1.2%	0.1%	0.1%	100.0%	
Randament																						
% ultimele 12 luni	-25.93%	-21.61%	-24.85%	n.a	-22.07%	-34.23%	-6.24%	n.a	12.54%	15.51%	16.47%	n.a	n.a	5.43%	0.97%	4.03%	3.25%	n.a	n.a	n.a		
% ultimele 36 luni	-14.33%	1.18%	-30.77%	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0.481	0.59	n.a	n.a	n.a	29.03%	n.a	n.a	1	n.a	n.a	n.a		
Risc																						
Volatilitatea anuala																						
VaR (valoare la risc)																						
Structura active, %:																						
disponibil	2.68%	3.83%	2.58%	0.01%	0.77%	1.17%	2.70%	9.21%	0.85%	0.01%	0.01%	9.66%	0.07%	4.16%	0.84%	0.03%	0.25%	0.04%	2.75%	0.02%	0.88%	
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%	0.00%	28.11%	-4.33%	0.00%	0.00%	-0.92%	
dep.bancare/certif.dep.	1.89%	8.70%	14.35%	20.50%	4.22%	7.48%	9.35%	88.09%	56.08%	61.3%	0.61%	80.55%	0.00%	15.05%	102.69%	29.05%	33.56%	35.01%	97.25%	28.59%	27.37%	
coligatiuni *	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.55%	18.52%	5.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	86.75%	0.00%	36.61%	0.00%	41.55%	20.57%	
actiuni cotate	81.83%	83.47%	76.68%	79.47%	95.01%	77.06%	87.88%	0.00%	5.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	15.76%	
instrumente derivate	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.39%	2.07%	0.00%	0.00%	3.20%	0.00%	0.00%	-3.53%	2.16%	-0.71%	0.42%	0.00%	0.00%	0.14%	
alte active	13.60%	4.00%	6.39%	0.01%	0.00%	14.29%	0.06%	0.32%	9.85%	75.34%	93.56%	6.60%	99.93%	77.73%	0.00%	0.00%	38.79%	32.05%	0.00%	29.89%	36.19%	
Indice cost	0.200%	0.250%	0.784%	0.789%	1.588%	1.580%	0.270%	0.239%	0.350%	0.200%	0.650%	0.270%	0.020%	0.233%	0.707%	0.443%	0.874%	0.654%	0.320%	0.020%		