

Fondurile OPCVM locale și străine distribuite în România în luna noiembrie 2013

- în cursul lunii noiembrie, STK Financial SAI, care administrează fondul închis STK Emergent, a devenit membru al A.A.F.;
- activele nete ale fondurilor locale au crescut în luna noiembrie cu 7,4% (3,0% în octombrie), depășind la finele lunii raportate pragul de 12 miliarde lei (2,7 miliarde euro);
- activele nete ale fondurilor străine distribuite în România au crescut în luna noiembrie cu 1,1% (1,0% în octombrie), atingând la finele lunii raportate 1,54 miliarde lei (341 milioane euro);
- în luna noiembrie 2013, volumul activelor nete deținute de cele 24 de fonduri închise s-a apreciat cu 18,3%, prin intrarea nouului fond STK Emergent, ajungând la finele lunii la 571,2 milioane lei (128 milioane euro);
- în luna noiembrie, datorită contribuției majore (72%) a fondurilor de obligațiuni, industria a înregistrat un maxim istoric al subscrigerilor nete de 176,9 milioane euro, din care 175 milioane euro la fondurile deschise locale;

30.11.2013	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*										AOPC	
	Monetare		Obligațiuni		Diversificate		Actiuni		Alte			
	locale	străine	locale	străine	Total	locale	străine	locale	străine	locale		
Numar fonduri	1	-	7	20	21	15	35	20	64	55	24	
Activ net - mil.lei	62,6	-	6017,5	1072,7	299,6	192,5	472,3	5725,0	12297,2	1545,0	571,2	
pondere în total active opçvm %	0,5	-	43,5	7,7	2,2	1,4	3,4	41,4	8882	11,2	-	
% în luna raportată	27,0	-	10,7	-0,7	6,4	9,5	5,6	3,9	7,4	1,1	18,3	
% în anul 2013	257,7	-	47,7	8,9	13,8	19,6	13,4	33,6	39,6	10,2	40,2	
Subscreri - mil.lei	16,7	-	651,4	2,2	10,0	9,1	10,1	489,3	1176,5	12,3	13,3	
Rasc. mil.lei	3,5	-	92,0	1,2	2,4	0,9	3,0	299,9	398,7	4,2	7,6	
Subs. Nete - mil.lei	13,2	-	559,4	1,0	7,6	8,2	7,1	189,4	777,8	8,1	5,7	
Numar investitori	858	-	126510	n.a.	50700	11638	n.a.	76925	266631	n.a.	91647	

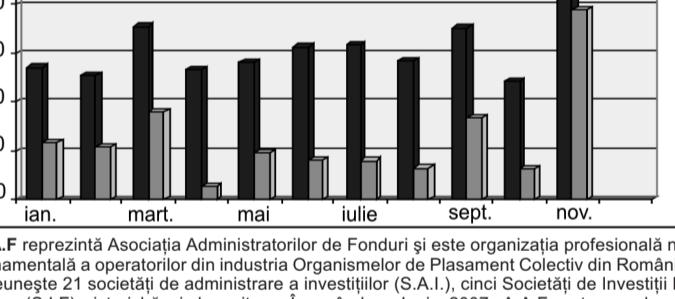
*Date furnizate de membrii AAF

Activele aflate în administrarea membrilor AAF la 30 noiembrie 2013, exprimate în milioane lei

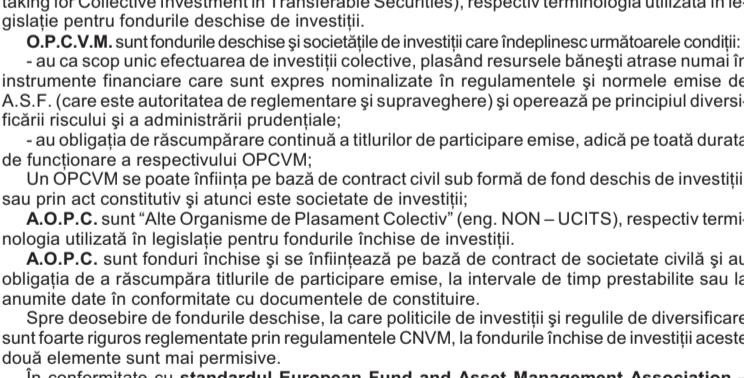
Societatea de administrare a investițiilor	OPCVM		AOPC		Portofoliu Individual	Active Total	Cota Piata Total %		
	Active nete	Cota Piata %	S.I.F.	Fonduri Inchise					
ERSTE Asset Management	5567,3	40,64	x	x	57,5	5624,8	26,82		
Raiffeisen Asset Management	4101,6	29,94	x	274,0	63,4	4439,0	21,16		
Societatea de Investiții Financiare Banat - Crisana		1582,6*			1582,6*	7,54			
Societatea de Investiții Financiare Oltenia		1552,2*			1552,2*	7,40			
ING Asset Management suc. Bucuresti	1401,1**	10,23	x	x	x	1401,1**	6,68		
BRD Asset Management	1320,7	9,64	x	x	x	1320,7	6,30		
Societatea de Investiții Financiare Moldova		1222,1*	x	x	x	1222,1*	5,82		
SAI Muntenia Invest (SIF Muntenia)		1098,0*	x	x	x	1098,0*	5,23		
Societatea de Investiții Financiare Transilvania		x	x	1056,3*	x	x	1056,3*	5,04	
BT Asset management	592,5	4,33			72,6	666,0	3,18		
OTP Asset management	367,4	2,68			4,0	2,1	373,5	1,78	
Certinvest	56,1	0,41			67,9	70,9	194,9	0,93	
Pioneer Asset Management	110,8	0,81			x	x	110,8	0,53	
STK Financial	x	x	x		68,6	x	68,6	0,33	
Globinvest	38,3	0,28			27,8	x	66,1	0,32	
Carpatica Asset Management	48,4	0,35			x	x	48,4	0,23	
Atlas Asset Management	18,1	0,13			25,0	x	43,1	0,21	
KD Investments Romania	29,8	0,22			x	x	29,8	0,14	
Zepter Asset Management	21,7	0,16			x	x	21,7	0,10	
SAFI Invest	x	x			17,2	x	17,2	0,08	
Intercapital Investment Management	0,7	0,01			10,7	x	11,4	0,05	
STAR Asset Management	10,2	0,07			x	x	10,2	0,05	
Target Asset Management	7,3	0,05			x	x	7,3	0,03	
SIRA	2,2	0,02			x	1,6	x	3,8	0,02
Swiss Capital Asset Management	3,3	0,02			x	x	3,3	0,02	
Vanguard Asset Management	0,8	0,01			x	1,8	x	2,6	0,01
TOTAL mil.lei	13698,3	100,0	6511,2	571,3	194,8	20975,6	100%		

* valori valabile la 31.10.2013 ** fonduri străine administrate local

Fonduri Locale



Evoluția subscrigerilor nete în anul 2013 (mil.lei)



A.A.F reprezintă Asociația Administratorilor de Fonduri și este organizația profesională ne-guvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România, care reunește 21 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), cinci Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și trei bănci depozitate. Începând cu luna 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 - Under-taking for Collective Investment in Transferable Securities), respectiv terminologia utilizată în legea privind 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 atrasă numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele și normele emise de A.S.F. (care este autoritatea de reglementare și supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și a administrării prudentiale;

- au obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe totă durata de funcționare a respectivului OPCVM;

Un OPCVM se poate înființa pe bază de contract civil sub formă de fond deschis de investiții, sau prin act constitutiv și atunci este societate de investiții;

A.O.P.C. sunt "Alte Organisme de Plasament Colectiv" (eng. NON – UCITS), respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții.

A.O.P.C. sunt fonduri închise și se înființează pe bază de contract de societate civilă și au obligația de a răscumpăra titlurile de participare emise, la intervale de timp prestabilite sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituție.

Spre deosebire de fondurile deschise, la care politicele de investiții și regulile de diversificare sunt foarte rigurose reglementate prin regulamentele CNMV, la fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permisive.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA – unde și AAF este membru, după politica de investiții anunțată prin prospectul de emisiune al OPCVM, acestea se împart în:

- monetare: investesc în instrumente monetare și în obligațiuni, în conformitate cu prevederile Ghidului CESR /10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunea CNVM nr. 1/2012) aceste fonduri pot fi:

a) fonduri monetare pe termen scurt – se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate scurte;

b) fonduri monetare de piață monetară - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate mai lungi;

- de obligații și instrumente cu venit fix: investesc minim 90% din active în instrumente cu venit fix, nu sunt permise acțiuni în portofoliu;

- mixte (diversificate): investesc într-un mixt de instrumente în orice combinație și durată de definire, care nu se regăsește în celelalte categorii principale;

aceste fonduri pot fi:

a) defensive – cu expunere pe acțiuni de maxim 35%;

b) echilibrate – cu expunere pe acțiuni între 35% și 65%;

c) dinamice – cu expunere pe acțiuni peste 65%;

d) flexibile – au caracteristică un mixt de instrumente, cu pondere și durată de deținere variabile, expunerea pe acțiuni putând varia de la 0% la 100%;

- de acțiuni: investesc minim 85% din active în acțiuni;

Risc (Valoare la Risc, prescurtat VaR) – indică pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp și cu o anumită probabilitate, în condiții normale de piață. Pornind de la practica internațională, acest indicator este calculat pe un orizont de timp de 1 an, cu probabilitatea de 95%.

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 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 avea un VaR de 25%, atunci există o probabilitate de 95% ca pierderea maximă pe care o investitorul o poate înregistra într-un an să nu depășească 25 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 75 RON din cei 100 RON investiți inițial.

Modified duration - pentru un portofoliu de instrumente cu venit fix reprez