

În comparație cu luna aprilie, activele nete ale fondurilor deschise locale au scăzut cu 1,9%

fonduri deschise locale
- activele nete ale celor 78 de fonduri deschise locale au scăzut în luna mai față de luna precedentă cu 1,9%, respectiv până la nivelul de 21,5 mld RON (4,6 mld €), în vreme ce scăderea în anul curent a ajuns la 5,4%.
- fondurile deschise locale au înregistrat în luna aprilie ieșiri nete de 375,7 mil RON (81 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-221 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (173 mil RON), cele cu capital garantat (-9,2 mil RON) și cele de randament absolut (-8,8 mil RON), în vreme ce fondurile diversificate (+27,4 mil RON)), cele monetare (+6,5 mil RON) și cele de acțiuni (+2,3 mil RON) au beneficiat de intrări nete.
fonduri deschise străine distribuite în RO
- activele nete exprimate în lei ale celor 98 de fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut cu 1,7% comparativ cu luna aprilie, până la nivelul de 2,95 mld RON (635 mil €) și au înregistrat de la începutul anului o creștere de 0,3%.
- fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 12% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au avut în luna mai intrări nete de 5 mil RON (1,1 mil €).
fonduri închise locale
- activele nete ale celor 240 de fonduri deschise și închise (cu excepția SIF și FP) au scăzut cu 5,6% în luna raportată, până la 1,13 mld RON (243,5 mil €); fondurile închise locale au avut intrări nete în luna raportată de 28 mil RON (6 mil €) și o creștere a activelor nete în acest an de 60,9%.
piața totală a fondurilor
- activele nete ale celor 200 de fonduri deschise și închise (cu excepția SIF și FP), locale și străine, au scăzut în luna mai cu 2%, până la nivelul de 25,6 mld RON (5,5 mld €), înregistrând o scădere de 3% de la începutul anului; ieșirile nete ale lunii mai au totalizat 342,7 mil RON (73,9 mil EUR).

fonduri locale dinamica subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			mai	apr.	YTD	mai	%MoM	%YTD
monetare	1	579	6,5	11,3	30,5	139	5,0%	28,6%
obligațiuni & instrumente cu venit fix	12	138,921	-221,3	-204,7	-1084,4	9,875	-2,4%	-8,8%
multi-active	26	62,185	27,4	19,2	82,1	962	4,6%	10,9%
acțiuni	14	9,218	2,3	9	32,7	499	-5,2%	0,9%
capital garantat/protejat	2	3,394	-9,2	-4,8	-38,7	431	-2,6%	-8,4%
randament absolut	11	3,439	-8,8	12,3	19,7	586	-1,9%	2,2%
alte fonduri	12	99,620	-172,6	16	-285,3	8,994	-1,8%	-2,7%
total FDI	78	317,356	-375,7	-141,7	-1243,4	21,487	-1,9%	-5,4%
multi-active	1	21	0	0	0	126	-9,0%	-11,0%
acțiuni	4	88,580	0	0,0	-1,3	94	1,2%	1,6%
randament absolut	7	83	0,6	0,7	27,4	388	-5,5%	-3,5%
alte fonduri	12	341	27,4	68,4	116,1	524	-5,9%	678,3%
total FII	24	89,025	28,0	68,1	142,1	1132	-5,6%	60,9%
total fonduri (excl. SIF, FP)	102	406,381	-347,7	-350,4	-1101,3	22,619	-2,0%	-3,4%

fonduri străine dinamica subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			mai	apr.	YTD	mai	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	37	n.a.	-4,7	-13	-21,2	1,639	-0,9%	-1,6%
multi-active	10	n.a.	-2,2	-11,3	17,3	358	-2,1%	0,8%
acțiuni	45	n.a.	11,5	12,9	72,8	935	-3,0%	3,3%
randament absolut	3	n.a.	0,4	0,1	1,9	20	2,6%	9,9%
alte fonduri	3	n.a.	0,0	0	-0,1	1	-14,3%	-60,0%
total FDI	98	n.a.	5,0	-11,3	70,7	2,952	-1,7%	0,3%
total FII	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	98	n.a.	5,0	-11,3	70,7	2,952	-1,7%	0,3%

Active în administrarea membrilor AAF mai 2018 (mRON)	OPCVM		AOPC		Portofolii Individuale	Active Total	Cota Piața Total
	Active nete	Cota Piața	SIF/FP	Fonduri Inchise			
Proprietatea			9458*			9458	23,2%
ERSTE Asset Management	7075	29,9%			114	7189	17,7%
Raiffeisen Asset Management	6423	27,2%			76	6499	16,0%
BT Asset Management	3778	16,0%		253,5		4032	9,9%
BRD Asset Management	2951	12,5%				2951	7,3%
NN Investment Partners C.R.**	2172	9,2%				2172	5,3%
SIF Moldova			1928*			1928	4,7%
SIF Otlenia			1782*			1782	4,4%
SAI Muntenia Invest	1	0,0%	1447*			1448	3,6%
SIF Transilvania			1029*			1029	2,5%
OTP Asset Management	630	2,7%				630	1,5%
Amundi Asset Management	344	1,5%				344	0,8%
Certinvest	35	0,1%		121,9	64	221	0,5%
Swiss Capital Asset Management	19	0,1%		189,8		209	0,5%
Globinvest	51	0,2%		126,3		177	0,4%
SAI Broker	15	0,1%		143,1		158	0,4%
Atlas Asset Management	32	0,1%		105,2		137	0,3%
Patria Asset Management	105	0,4%				105	0,3%
STAR Asset Management	23	0,1%		75,5		98	0,2%
STK Financial	1	0,0%		74,2		75	0,2%
SIRA	1	0,0%		33,1		34	0,1%
SAFI Invest	4	0,0%		8,1		8	0,0%
Vanguard Asset Management	0	0,0%		1,5		5	0,0%
total (mRON)	23,659	100%	15,643**	1,132	254	40,687	100%

* valori valabile la 30.04.2018 ** fonduri străine

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 21 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 4 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitare. Începând cu iunie 2007 AAF este membră a 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 A.S.F. (care

este autoritatea de reglementare și supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și al administrării prudențiale;

- au obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise adică pe toată durata de funcționare a respectivelui 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 constituire.

Spre deosebire de fondurile deschise la care politicile de investiții și regulile de diversificare sunt foarte rigurose regle-

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil.Lei)	Subscrierile nete / lună (mil.Lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificarea Duratăi / VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	138,9	6,4	0,8	0,2
FONDURI DE OBIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
Amundi Funds II - Emerging Markets Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	7,3	-0,1	-3,0	n.a.
Amundi Funds II - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Amundi Luxembourg S.A.	0,2	0	-4,3	n.a.
Amundi Funds II - Euro aggregate Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	4,2	0	-1,1	n.a.
Amundi Funds II - Euro bond *	Amundi Luxembourg S.A.	5,0	0	-1,0	n.a.
Amundi Funds II - Euro Corporate Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	7,2	-0,1	-0,5	n.a.
Amundi Funds II - Euro High Yield *	Amundi Luxembourg S.A.	11,1	0	0,2	n.a.
Amundi Funds II - Euro Strategic Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	10	0	-3,0	n.a.
Amundi Funds II - Pioneer Strategic Income *	Amundi Luxembourg S.A.	15,1	0	-4,5	n.a.
Amundi Funds II - Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond *	Amundi Luxembourg S.A.	3,8	0	-3,6	n.a.
Amundi Stablo	Amundi Asset Management S.A.I.	321,5	-54,4	-0,5	1,6
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1387,4	6,5	1,2	1,8
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	72,4	-27,0	0,1	2,5
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1241,7	-14,7	0,7	2,0
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	138,4	-8,5	0,7	1,7
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	0,2	0	1,7	n.a.
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1238,2	-15,6	1,0	3,4
Erste Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	4977,4	-93,7	0,4	2,3
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0	-5,9	4,9
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,7	0	n.a.	5,3
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	6,4
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,5	4,7
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-3,1	6,4
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,1	4,9
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,5	3,6
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,0	6,7
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	0,5	3,5
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,8	4,7
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-2,7	6,9
ESPA Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0	n.a.	6,4
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,4	1,0
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	n.a.	0,8
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-0,7	0,1
FDI SAFI Obligatiuni	SAFI Invest	0,1	0	-4,0	n.a.
NN (L) Emerging Markets Debt R.C *	NN Investment Partners B.V.	4,0	0,2	-4,1	6,8
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0,2	0,0	5,1
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	51,1	0,9	-0,8	5,7
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,6	-0,1	-1,1	3,5
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1467,8	-4,8	-2,5	2,8
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	15,5	-0,9	-2,1	7,3
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	36,2	-3,0	0,8	0,6
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	197	-5	0,3	1,2
OTP Obligatiuni	OTP Asset Management	180,8	-4,5	1,5	1,0
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A.	84	-1	1,9	3,1
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	n.a.	n.a.
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	-2,2	n.a.
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	31	0	1,3	n.a.
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	n.a.	n.a.
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,3	9,1
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0	0	-1,0	9,1
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
Amundi Funds II - Global Multi-Asset Target Income *	Amundi Luxembourg S.A.	12,3	-0,5	-3,2	13,6
BT Classic	BT Asset Management	245,8	-7,3	-0,4	4,2
BT Euro Classic **	BT Asset Management	123,8	1,0	0,5	n.a.
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,6	0	5,1	n.a.
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	16,4	6,5	-1,4	3,8
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	33,9	-2,3	0,2	3,8
Patria Global	Patria Asset Management S.A.	13,2	0,4	-1,3	8,8
STAR Focus	STAR Asset Management	8,5	0	0,5	7,1
ECHELIBRATE					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	22,7	-0,2	-0,9	10,9
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	14,5	-0,2	-1,0	11,5
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	-3,9	6,6
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	252,2	-0,5	-1,1	12,6
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,7	0,1	3,9	n.a.
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	49,2	-0,7	-1,4	3,0
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	83,9	-1,0	0,3	3,0
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	25,7	-0,8	1,6	10,3
Omninvest	SIRA	1,1	0	-1,1	11,2
Patria Stock	Patria Asset Management S.A.	8,1	0	-2,9	16,2
Transilvania	GLOBINVEST	28,8	0	1,3	15,8
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	64,6	1,3	1,7	20,5
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvest	GLOBINVEST	9,1	0	-4,3	16,5
Napoca	GLOBINVEST	12,6	0	-2,2	19,6
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	31,6	-0,6	-0,6	1,6
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	62,4	-5,6	1,1	1,6
FLEXIBILE					
Amundi Funds II - Pioneer Flexible Opportunities *	Amundi Luxembourg S.A.	8,1	3,0	6,6	14,5
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	39,6	0,2	-0,7	9,1
BRD Diverso Clasa E **	BRD Asset Management	9,9	4,1	-2,5	0,0
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,2	0,0	0,7	10,3
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	4,6	-0,2	4,6	n.a.
Fortuna Classic	SAI Broker S.A.	6,7	0,0	-2,3	15,1
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	34,1	-0,1	-1,4	6,1
OTP Global Mix	OTP Asset Management	35,8	0,2	3,0	6,7
Raiffeisen Conservator EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	10,6	9,5	n.a.	n.a.
Raiffeisen Conservator EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	7,5	5,2	n.a.	n.a.
Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	0,6	0,2	n.a.	n.a.
Raiffeisen Conservator RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	4,1	4,2	n.a.	n.a.
Raiffeisen Conservator RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	2,1	0,9	n.a.	n.a.
Raiffeisen Conservator RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	0,8	0,1	n.a.	n.a.
Raiffeisen Moderat EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	8,4	5,5	n.a.	n.a.
Raiffeisen Moderat EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	1,9	1,7	n.a.	n.a.
Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	0,5	0,2	n.a.	n.a.
Raiffeisen Moderat RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	0,9	0,9	n.a.	n.a.
Raiffeisen Moderat RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	0,8	0,1	n.a.	n.a.
Raiffeisen Moderat RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	0,4	0,3	n.a.	n.a.

mentate prin regulamentele A.S.F., la fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permissive.

În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association - EFAMA - unde și AAF este membră 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 Ghidul 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 foarte scurte;

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

- **de obligațiuni**: investesc minim 80% din active în instrumente cu venit fix în conformitate cu OUG 32/2012 și au expunere zero pe acțiuni, fonduri de acțiuni și derivate de acțiuni;

- **multi - active (multi asset)**: investesc într-un mix de instrumente în orice combinație și durata de deținere care nu se regăsește în celelalte categorii principale; aceste fonduri pot fi:

- a) **defensive** - cu expunere de maxim 35% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

- b) **echilibrate** - cu expunere cuprinsă între 35% și 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

- c) **agresive** - cu expunere de minim 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);

- d) **flexibile** - au caracteristic un mix de instrumente cu pondere și durata