

# Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut cu 1,7%, în luna septembrie

- Cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 19% și 23,9%

**fonduri deschise locale**

- cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 19% și 23,9%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 53% și 65,2%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna septembrie 2016).
- activele nete ale celor 81 de fonduri deschise locale au crescut în luna septembrie cu 1,7%, până la 23,9 mld RON (5 mld €), în vreme ce creșterea în anul curent a ajuns la 10,6%.
- fondurile deschise locale au beneficiat în luna septembrie de intrări nete de 242,9 mil RON (51,3 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (204,2 mil RON), cele diversificate (32,1 mil RON) cele reunite sub categoria "alte fonduri" (7,9 mil RON), cele de acțiuni (4,6 mil RON) și cele cu capital garantat (0,3 mil RON), în vreme ce fondurile de randament absolut (-6,2 mil RON) au înregistrat ieșiri nete.

**fonduri deschise străine distribuite în RO**

- activele nete exprimate în lei ale celor 96 de fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna septembrie cu 3,9% comparativ cu luna precedentă, până la 0,89 mld RON (0,19 mld €), creșterea de la începutul anului fiind de 17,7%.
- fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 3,6% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna raportată intrări nete de 26,1 mil RON (5,5 mil €).

**fonduri închise locale**

- activele nete ale celor 30 de fonduri închise (inclusiv SIF-uri și FP) au crescut cu 0,9% în luna septembrie, până la 21,7 mld RON (4,6 mld €); fondurile închise locale au avut ieșiri nete de 0,3 mil RON în luna raportată.

**piața totală a fondurilor**

- activele nete ale celor 207 fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în luna septembrie cu 1,4%, până la nivelul de 46,5 mld RON (9,8 mld €), înregistrând o creștere de 11% de la începutul anului; intrările nete ale lunii au totalizat 269 mil RON (56,7 mil EUR).

| TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*           | Tip fond                | ultimele 12 luni |
|---|-------------------------|------------------|
| Omninvest (administrat de SIRA)                                 | multi-active echilibrat | 23,9%            |
| ETF - BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management) | acțiuni                 | 21,6%            |
| Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)                | acțiuni                 | 20,7%            |
| Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)             | acțiuni                 | 19,1%            |
| BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)      | multi-active agresiv    | 19,0%            |

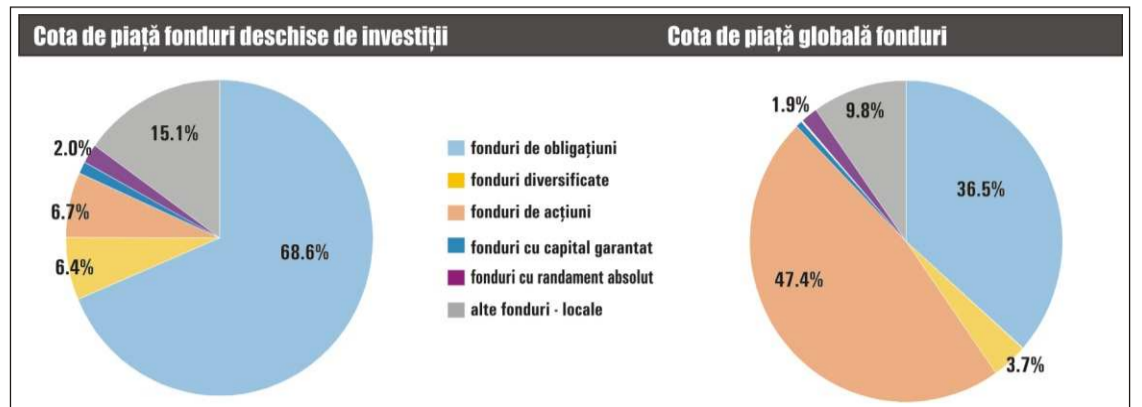
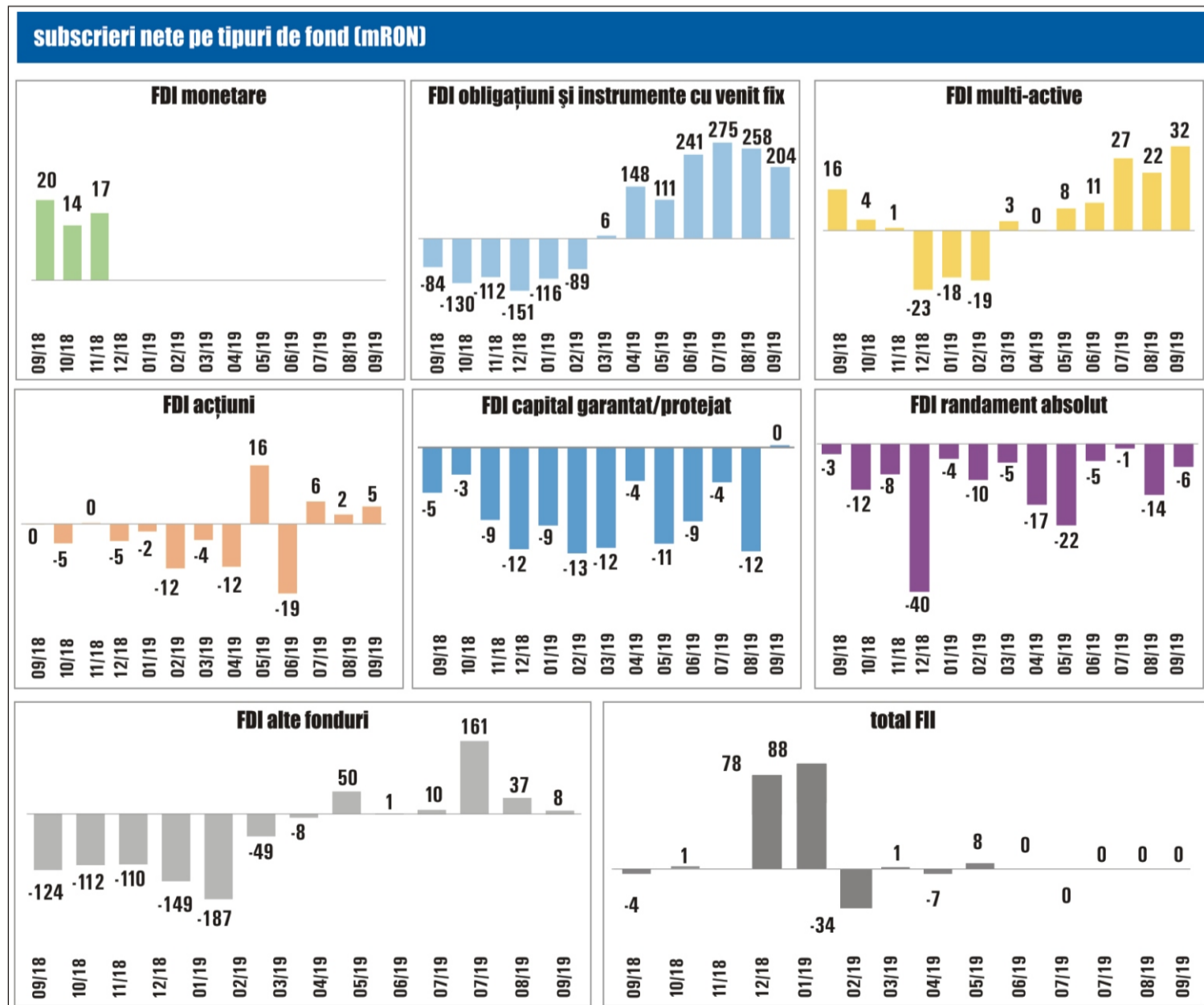
\* Randament net de comisioane

| TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*        | Tip fond             | ultimele 36 luni |
|---|----------------------|------------------|
| ETF - BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management) | acțiuni              | 65,2%            |
| BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)      | multi-active agresiv | 61,2%            |
| Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)                | acțiuni              | 56,9%            |
| Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)             | acțiuni              | 56,3%            |
| Certinvest XT Index (administrat de CERTINVEST)                 | acțiuni              | 53,0%            |

\* Randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

| fonduri locale dinamică subscrieri & active | nr. Fonduri | nr. Investitori | subscrieri nete (mRON) |              |            | active nete (mRON) |             |              |
|---|-------------|-----------------|------------------------|--------------|------------|--------------------|-------------|--------------|
|   |             |                 | sept.                  | aug.         | YTD        | sept.              | %MoM        | %YTD         |
| obligațiuni & instrumente cu venit fix      | 17          | 199,952         | 204.2                  | 258.2        | 17         | 16,825             | 1.8%        | 61.1%        |
| multi-active                                | 27          | 62,402          | 32.1                   | 22           | 27         | 1,151              | 4.4%        | 18.9%        |
| acțiuni                                     | 15          | 12,719          | 4.6                    | 2.4          | 15         | 1,372              | 3.1%        | 21.0%        |
| capital garantat/protejat                   | 2           | 3,350           | 0.3                    | -12.2        | 2          | 302                | 0.6%        | -15.4%       |
| randament absolut                           | 11          | 3,518           | -6.2                   | -13.8        | 11         | 469                | -0.5%       | -8.8%        |
| alte fonduri                                | 9           | 42,430          | 7.9                    | 36.8         | 9          | 3,732              | 0.6%        | -54.2%       |
| <b>total FDI</b>                            | <b>81</b>   | <b>324,371</b>  | <b>242.9</b>           | <b>293.4</b> | <b>81</b>  | <b>23,852</b>      | <b>1.7%</b> | <b>10.6%</b> |
| multi-active                                | 2           | 23              | 0.0                    | 0.0          | 2          | 152                | 2.1%        | 18.0%        |
| acțiuni                                     | 10          | 88,340          | 0.0                    | 0.0          | 10         | 20,379             | 0.8%        | 11.1%        |
| randament absolut                           | 6           | 71              | 0.0                    | 0.2          | 6          | 399                | 3.0%        | 2.3%         |
| alte fonduri                                | 12          | 316             | -0.3                   | -0.2         | 12         | 816                | 2.5%        | 14.8%        |
| <b>total FII (inclusiv SIF și FP)</b>       | <b>30</b>   | <b>88,750</b>   | <b>-0.3</b>            | <b>0.0</b>   | <b>30</b>  | <b>21,746</b>      | <b>0.9%</b> | <b>11.1%</b> |
| <b>total fonduri</b>                        | <b>111</b>  | <b>413,121</b>  | <b>242.6</b>           | <b>293.4</b> | <b>111</b> | <b>45,598</b>      | <b>1.3%</b> | <b>10.8%</b> |

| fonduri străine dinamică subscrieri & active | nr fonduri | nr investitori | subscrieri nete (mRON) |             |             | active nete (mRON) |             |              |
|--|------------|----------------|------------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|--------------|
|  |            |                | sept.                  | aug.        | YTD         | sept.              | %MoM        | %YTD         |
| obligațiuni & instrumente cu venit fix       | 37         | n.a.           | 2.0                    | -0.7        | -4.6        | 158                | 0.8%        | 3.2%         |
| multi-active                                 | 10         | n.a.           | 20.8                   | 16.9        | 29.8        | 435                | 5.2%        | 19.2%        |
| acțiuni                                      | 45         | n.a.           | 0.2                    | 11.0        | 13.6        | 278                | 2.6%        | 27.7%        |
| randament absolut                            | 2          | n.a.           | 3.1                    | 0.0         | 5.8         | 21                 | 18.9%       | -5.0%        |
| alte fonduri                                 | 2          | n.a.           | 0.0                    | 0.0         | 0           | 0                  | 0.0%        | -66.7%       |
| <b>total FDI</b>                             | <b>96</b>  | <b>n.a.</b>    | <b>26.1</b>            | <b>27.2</b> | <b>44.6</b> | <b>891</b>         | <b>3.9%</b> | <b>17.7%</b> |
| <b>total FII</b>                             | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>    | <b>-</b>     |
| <b>total fonduri</b>                         | <b>96</b>  | <b>n.a.</b>    | <b>26.1</b>            | <b>27.2</b> | <b>44.6</b> | <b>891</b>         | <b>3.9%</b> | <b>17.7%</b> |



| active in administrarea membrilor AAF septembrie 2019 (mRON) | OPCVM         |             | AOPC (F.I.A.) | portofolii individuale | total active  | total cota piață |
|--|---------------|-------------|---------------|------------------------|---------------|------------------|
|  | active nete   | cota piață  | active nete   |                        |               |                  |
| Fondul Proprietatea  |               |             | 10,735.5      |                        | 10,735.5      | 23.4%            |
| ERSTE Asset Management                                       | 6,499.2       | 27.2%       |               | 176.1                  | 6,675.3       | 14.5%            |
| Raiffeisen Asset Management                                  | 6,118.2       | 25.7%       |               | 93.9                   | 6,212.1       | 13.5%            |
| BRD Asset Management   | 4,211.1       | 17.7%       |               |                        | 4,211.1       | 9.2%             |
| BT Asset Management  | 3,630.0       | 15.2%       | 288.0         |                        | 3,917.9       | 8.5%             |
| SIF Banat-Crisana  |               |             | 2,573.7       |                        | 2,573.7       | 5.6%             |
| NN Investment Partners**                                     | 2,351.7       | 9.9%        |               |                        | 2,351.7       | 5.1%             |
| SIF Oltenia  |               |             | 2,137.8       |                        | 2,137.8       | 4.7%             |
| SIF Moldova  |               |             | 2,094.8       |                        | 2,094.8       | 4.6%             |
| SAI Muntenia Invest  | 1.4           | 0.01%       | 1,558.5       |                        | 1,559.9       | 3.4%             |
| SIF Transilvania   |               |             | 1,203.2       |                        | 1,203.2       | 2.6%             |
| OTP Asset Management   | 607.8         | 2.5%        |               |                        | 607.8         | 1.3%             |
| Atlas Asset Management                                       | 39.7          | 0.2%        | 219.2         |                        | 258.9         | 0.6%             |
| Certinvest   | 33.2          | 0.1%        | 157.7         | 63.2                   | 254.0         | 0.6%             |
| Swiss Capital Asset Management                               | 17.9          | 0.1%        | 224.6         |                        | 242.6         | 0.5%             |
| Globinvest   | 53.0          | 0.2%        | 146.7         |                        | 199.6         | 0.4%             |
| SAI Broker   | 15.8          | 0.1%        | 175.6         |                        | 191.4         | 0.4%             |
| Amundi Asset Management                                      | 190.9         | 0.8%        |               |                        | 190.9         | 0.4%             |
| STAR Asset Management  | 18.5          | 0.1%        | 97.2          |                        | 115.7         | 0.3%             |
| SIRA   | 1.4           | 0.01%       | 66.4          |                        | 67.8          | 0.1%             |
| STK Financial  | 0.7           | 0.0%        | 59.4          |                        | 60.1          | 0.1%             |
| Patria Asset Management                                      | 53.5          | 0.2%        |               |                        | 53.5          | 0.1%             |
| Vanguard Asset Management                                    | 7.8           | 0.03%       | 1.2           |                        | 9.0           | 0.02%            |
| SAFI Invest  |               |             | 6.5           |                        | 6.5           | 0.01%            |
| <b>total (mRON)</b>  | <b>23,852</b> | <b>100%</b> | <b>21,746</b> | <b>333</b>             | <b>45,931</b> | <b>100%</b>      |

\*\* fonduri străine (două având exclusiv investitori locali)

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 18 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitare.

Începând cu decembrie 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 răsucumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe toată 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" (FIA) respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții.

Spre deosebire de fondurile deschise la care politicile de investiții și regulile de diversificare sunt foarte rigurose reglementate 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 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 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 minimum 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 mixt 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 maximum 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 minimum 65% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);
  - d) flexibile - au caracteristic un mixt de instrumente cu pondere și durata de deținere variabile; expunerea pe oricare dintre instrumente putând varia de la 0% la 100%.
- **cu capital garantat/protejat**: cu grad de protecție a capitalului investit; investițiile se realizează conf. prevederilor OUG 32/2012;
- **cu randament absolut (absolute return)**: au o politică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor randamente

pozitive independent de evoluțiile pieței;

- **de acțiuni**: investesc minimum 85% din active în acțiuni (conform OUG 32/2012);

**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. Pomind 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 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 reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix care fac parte din structura celui portofoliu. Spre exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1, o creștere a randamentelor de piață cu 0,5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unității de fond de aproximativ 0,5%.

Între ratele dobânzilor de piață și prețul instrumentelor cu venit fix există o relație inversă, în sensul că o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora.

Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marării la piață și dacă acestea sunt lichide.

În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metoda amortizării așa cum se întâmplă în cazul majorității fondurilor monetare și de obligațiuni din România, efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unității de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor, când se înregistrează diferența dintre prețul folosit în evaluare și cel de piață.

Standardul internațional adoptat inclusiv de către Asociația Europeană a Fondurilor și Administratorilor de Investiții (EFAMA) pentru diferențierea fondurilor monetare de cele de obligațiuni, apelează la acest indicator, respectiv fondurile monetare au un modified duration sub 1, în vreme ce fondurile de obligațiuni prezintă un indicator supraunitar.

Pentru mai multe informații legate de evoluția fondurilor vizitați [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro) sau telefonați la 021-312.97.43.

JAN PRICOP,  
DIRECTOR EXECUTIV AAF

# FONDURILE DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA SEPTEMBRIE 2019

| Denumire fond (OPCVM)                                     | Societatea de administrare        | Active nete (mil. lei) | Subscrierile nete / luna (mil. lei) | Randament ultimele 12 luni % | Modificarea Duratiei / VaR |
|---|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>FONDURI DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX</b> |                                   |                        |                                     |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND *                      | Amundi Luxembourg S.A.            | 7,1                    | 0                                   | 15,63                        |                            |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND *       | Amundi Luxembourg S.A.            | 0,4                    | 0                                   | 15,14                        |                            |
| AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *                        | Amundi Luxembourg S.A.            | 2,4                    | 0                                   | 35,68                        |                            |
| AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *                        | Amundi Luxembourg S.A.            | 8,1                    | 0                                   |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *                       | Amundi Luxembourg S.A.            | 2,8                    | 0                                   |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS EURO STRATEGIC BOND **                       | Amundi Luxembourg S.A.            | 9,1                    | 0                                   | 3,46                         |                            |
| AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *                              | Amundi Luxembourg S.A.            | 6,3                    | 0                                   | 3,09                         |                            |
| AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *                   | Amundi Luxembourg S.A.            | 9,7                    | 0                                   | 13,71                        |                            |
| AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *                            | Amundi Luxembourg S.A.            | 5,8                    | 0                                   | 15,2                         |                            |
| Amundi Stablio  | Amundi Asset Management S.A.L.    | 169,7                  | -5                                  | 1,66                         | 2,5                        |
| BRD Euro Fond **  | BRD Asset Management              | 1885,3                 | 73,7                                | 2,57                         | 3,9                        |
| BRD Obligatiuni   | BRD Asset Management              | 78,3                   | 3,6                                 | 5,52                         | 6,0                        |
| BRD Simfonia 1  | BRD Asset Management              | 1737,6                 | 67,5                                | 5,54                         | 5,0                        |
| BRD USD Fond **   | BRD Asset Management              | 252,3                  | 13                                  | 4,91                         | 3,5                        |
| Certinvest Obligatiuni                                    | CERTINVEST                        | 13,7                   | 0                                   | 3,45                         |                            |
| Erste Bond Corporate PLUS **                              | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,3                    | 0,1                                 | 6,84                         | 9,3                        |
| Erste Bond Flexible Romania EUR **                        | ERSTE Asset Management            | 1235,3                 | 13,9                                | 5,57                         | 5,0                        |
| ERSTE Bond Flexible RON                                   | ERSTE Asset Management            | 4252,9                 | -0,6                                | 5,4                          | 2,9                        |
| ERSTE BOND LOCAL EMERGING *                               | Erste Asset Management GmbH       | 0                      | 0                                   |                              | 8,5                        |
| ERSTE FIXED INCOME PLUS *                                 | Erste Asset Management GmbH       | 0,4                    | 0,1                                 |                              | 3,2                        |
| ERSTE Liquidity RON (fost Erste Money Market RON)         | ERSTE Asset Management            | 344,4                  | -11,4                               | 3,52                         | 1,5                        |
| ESPA Bond Danubia *                                       | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,4                    | 0                                   | 10,87                        | 5,9                        |
| ESPA BOND DOLLAR *  | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,1                    | 0                                   |                              | 15,2                       |
| ESPA Bond Dollar **                                       | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,8                    | 0                                   |                              | 15,2                       |
| ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *                              | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,8                    | 0,3                                 |                              | 10,8                       |
| ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE **                   | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,2                    | 0                                   | 6,76                         | 6,2                        |
| ESPA BOND EMERGING-MARKETS *                              | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,3                    | 0                                   | 7,33                         | 6,8                        |
| ESPA BOND EURO CORPORATE *                                | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0                      | 0                                   | 5,22                         | 3,1                        |
| ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD **                            | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0                      | 0                                   | 2,55                         | 5,9                        |
| ESPA BOND EURO-RENT *                                     | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0                      | 0                                   | 10,96                        | 10,6                       |
| ESPA BOND INFLATION LINKED *                              | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,4                    | 0                                   | 2,73                         | 5,7                        |
| ESPA BOND USA HIGH YIELD *                                | ERSTE Sparinvest GmbH             | 4,3                    | 0                                   | 3,76                         | 5,7                        |
| ESPA BOND USA-CORPORATE *                                 | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0                      | 0                                   | 13,48                        |                            |
| Espa Portfolio Bond Europe *                              | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,6                    | 0                                   |                              | 12,4                       |
| ESPA RESERVE CORPORATE *                                  | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0                      | 0                                   | 0,96                         | 2,1                        |
| ESPA RESERVE DOLLAR *                                     | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,2                    | 0,2                                 |                              | 9,9                        |
| ESPA RESERVE EURO **                                      | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0                      | 0                                   | 0,11                         | 0,7                        |
| NN (L) Emerging Markets Debt HC *                         | NN Investment Partners B.V.       | 7,5                    | 0                                   | 5,52                         | 8,1                        |
| NN (L) Euro Credit *                                      | NN Investment Partners B.V.       | 3,6                    | 0,5                                 | 5,39                         | 5,2                        |
| NN (L) Euro Fixed Income *                                | NN Investment Partners B.V.       | 39,1                   | 0,7                                 | 9,63                         | 9,3                        |
| NN (L) Global High Yield *                                | NN Investment Partners B.V.       | 0,7                    | 0                                   | 0,89                         | 2,9                        |
| NN (L) International Romanian Bond                        | NN Investment Partners C.R.       | 1552,4                 | 7                                   | 5,1                          | 3,0                        |
| NN (L) US Fixed Income *                                  | NN Investment Partners B.V.       | 13,8                   | 0,2                                 | 12,08                        | 7,8                        |
| OTP Dollar Bond **  | OTP Asset Management              | 37,5                   | 0,3                                 | 4,72                         | 2,2                        |
| OTP EURO Bond **  | OTP Asset Management              | 166,7                  | 5,3                                 | 4,34                         | 3,4                        |
| OTP Obligatiuni - Clasa I                                 | OTP Asset Management              | 40,7                   | 0                                   | 7,34                         | 2,4                        |
| OTP Obligatiuni - Clasa R                                 | OTP Asset Management              | 140,8                  | -0,3                                | 6,54                         | 2,4                        |
| Patria Obligatiuni  | Patria Asset Management S.A       | 32,6                   | -1,7                                | 1,51                         | 3,3                        |
| Raiffeisen Dolar Plus (USD) **                            | Raiffeisen Asset Management       | 601,6                  | 17,9                                | 4,37                         | 2,5                        |
| Raiffeisen EURO **  | Raiffeisen Asset Management       | 2098,1                 | 17,9                                | 3,1                          | 3,3                        |
| Raiffeisen EuroPlus - Rent *                              | Raiffeisen Capital Management Au. | 0                      | 0                                   |                              |                            |
| Raiffeisen Global - Rent *                                | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,2                    | 0                                   | 13,92                        |                            |
| Raiffeisen Mehrwert 2020 *                                | Raiffeisen Capital Management Au. | 31,6                   | 0                                   | 0,81                         |                            |
| Raiffeisen Ron Plus (A)                                   | Raiffeisen Asset Management       | 2155,7                 | 3                                   | 4,52                         | 2,9                        |
| Raiffeisen Ron Plus (D)                                   | Raiffeisen Asset Management       | 30,1                   | -0,1                                | 1,26                         | 2,9                        |
| Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *                            | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,5                    | 0                                   | 0,51                         |                            |
| <b>FONDURI MULTI - ACTIVE</b>                             |                                   |                        |                                     |                              |                            |
| <b>DEFENSIVE</b>  |                                   |                        |                                     |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *           | Amundi Luxembourg S.A.            | 9,4                    | -0,1                                | 9,38                         | 10,2                       |
| BT Clasic   | BT Asset Management               | 170,3                  | -4,1                                | 5,44                         | 4,4                        |
| BT Euro Clasic **   | BT Asset Management               | 86,6                   | -4,2                                | 0,63                         |                            |
| FDI FIX INVEST  | SAI Broker S.A.                   | 2,9                    | 0                                   | 4,25                         |                            |
| NN (L) International ING Conservator EUR **               | NN Investment Partners B.V.       | 24,7                   | 2,4                                 | 4,12                         | 5,0                        |
| NN (L) International ING Conservator RON *                | NN Investment Partners B.V.       | 49,3                   | 6,7                                 | 7,9                          | 5,0                        |
| Patria Global   | Patria Asset Management S.A       | 12,4                   | -0,5                                | 4,01                         | 8,2                        |
| STAR Focus  | STAR Asset Management             | 5,9                    | 0                                   | 5,73                         | 8,6                        |
| <b>ECHILIBRATE</b>  |                                   |                        |                                     |                              |                            |
| Amundi Integro  | Amundi Asset Management S.A.L.    | 21,3                   | -0,1                                | 5,83                         | 11,6                       |
| Certinvest Dinamic  | CERTINVEST                        | 11,9                   | -0,2                                | 3,07                         | 10,7                       |
| Certinvest Prudent  | CERTINVEST                        | 2,7                    | 0                                   | 3,47                         | 6,4                        |
| ERSTE Balanced RON  | ERSTE Asset Management            | 266,6                  | 2,7                                 | 11,73                        | 13,1                       |
| Fortuna Gold  | SAI Broker S.A.                   | 0,4                    | 0                                   | 2,5                          |                            |
| NN (L) International ING Moderat EUR **                   | NN Investment Partners B.V.       | 55,4                   | 2,4                                 | 4,41                         | 4,5                        |
| NN (L) International ING Moderat RON *                    | NN Investment Partners B.V.       | 105,8                  | 5,3                                 | 8,18                         | 4,5                        |

| Denumire fond (OPCVM)                                       | Societatea de administrare     | Active nete (mil. lei) | Subscrierile nete / luna (mil. lei) | Randament ultimele 12 luni % | Modificarea Duratiei / VaR |
|---|--------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| NN (L) Patrimonial Balanced *                               | NN Investment Partners B.V.    | 33,3                   | 0,9                                 | 4,83                         | 9,5                        |
| Omniinvest  | SIRA                           | 1,4                    | 0                                   | 23,88                        | 12,8                       |
| Patria Stock  | Patria Asset Management S.A    | 8,5                    | 0                                   | 6,05                         | 14,5                       |
| Transilvania  | GLOBINVEST                     | 31,3                   | 0,1                                 | 9,06                         | 14,2                       |
| <b>AGRESIVE</b>   |                                |                        |                                     |                              |                            |
| BT Index Romania ROTX                                       | BT Asset Management            | 82,6                   | 0,9                                 | 19,05                        | 21,6                       |
| Fondul Deschis de Investitii TehnoGloinvest                 | GLOBINVEST                     | 8,2                    | 0                                   | 0,85                         | 19,1                       |
| Napoca  | GLOBINVEST                     | 13,4                   | -0,1                                | 8,29                         | 18,5                       |
| NN (L) International ING Dinamic EUR **                     | NN Investment Partners B.V.    | 35,9                   | 1,9                                 | 4,78                         | 2,1                        |
| NN (L) International ING Dinamic RON *                      | NN Investment Partners B.V.    | 89,7                   | 1,5                                 | 8,60                         | 2,1                        |
| <b>FLEXIBILE</b>  |                                |                        |                                     |                              |                            |
| Amundi Funds - Pioneer Flexible Opportunities *             | Amundi Luxembourg S.A.         | 5,9                    | 0                                   | 0,26                         | 14,6                       |
| BRD Diverso Clasa A   | BRD Asset Management           | 50                     | 0,9                                 | 8,33                         | 7,8                        |
| BRD Diverso Clasa E **                                      | BRD Asset Management           | 93,5                   | 10,1                                | 6,35                         | 3,1                        |
| FDI PLUS INVEST   | SAI Muntenia Invest SA         | 1,4                    | 0                                   | 10,97                        | 12,8                       |
| FDI Prosper Invest  | SAI Broker S.A.                | 5,2                    | 0                                   | 13,19                        |                            |
| Fortuna Clasic  | SAI Broker S.A.                | 7,3                    | 0                                   | 6,14                         | 14,3                       |
| NN (L) First Class Multi Asset *                            | NN Investment Partners B.V.    | 25,3                   | -0,1                                | -0,77                        | 4,7                        |
| OTP Global Mix  | OTP Asset Management           | 21,7                   | -1,1                                | -0,22                        | 7,8                        |
| OTP Real Estate & Construction                              | OTP Asset Management           | 8,9                    | 0,5                                 | 7,1                          | 9,5                        |
| Raiffeisen Conservator EURO FWR A **                        | Raiffeisen Asset Management    | 86,3                   | 26,4                                | 2,52                         |                            |
| Raiffeisen Conservator EURO FWR D **                        | Raiffeisen Asset Management    | 19,6                   | 0,3                                 | -0,05                        |                            |
| Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **                      | Raiffeisen Asset Management    | 1,6                    | 0                                   | 2,47                         |                            |
| Raiffeisen Conservator RON FWR A                            | Raiffeisen Asset Management    | 37,3                   | -0,6                                | 3,42                         |                            |
| Raiffeisen Conservator RON FWR D                            | Raiffeisen Asset Management    | 4,5                    | 0,5                                 | 0,36                         |                            |
| Raiffeisen Conservator RON PREMIUM                          | Raiffeisen Asset Management    | 1,7                    | 0,1                                 | 3,37                         |                            |
| Raiffeisen Moderat EURO FWR A **                            | Raiffeisen Asset Management    | 33,1                   | 0,2                                 | 3,1                          |                            |
| Raiffeisen Moderat EURO FWR D **                            | Raiffeisen Asset Management    | 12,7                   | 0,3                                 | -0,23                        |                            |
| Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **                          | Raiffeisen Asset Management    | 1,7                    | 0                                   | 3,06                         |                            |
| Raiffeisen Moderat RON FWR A                                | Raiffeisen Asset Management    | 12,4                   | 0,4                                 | 3,17                         |                            |
| Raiffeisen Moderat RON FWR D                                | Raiffeisen Asset Management    | 12,3                   | -0,4                                | -0,93                        |                            |
| Raiffeisen Moderat RON PREMIUM                              | Raiffeisen Asset Management    | 0,8                    | 0                                   | 3,13                         |                            |
| STAR Next   | STAR Asset Management          | 12,5                   | 0                                   | 9,5                          | 14,9                       |
| <b>FONDURI DE ACTIUNI</b>                                   |                                |                        |                                     |                              |                            |
| Active Dinamic  | Swiss Capital Asset management | 17,9                   | 0                                   | -0,94                        | 30,9                       |
| AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY *     | Amundi Luxembourg S.A.         | 6,1                    | 0                                   | 14,04                        | 20,1                       |
| AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY *                        | Amundi Luxembourg S.A.         | 5,8                    | -0,4                                |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY *                              | Amundi Luxembourg S.A.         | 10                     | 0                                   | 2,33                         | 20,9                       |
| AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP *                    | Amundi Luxembourg S.A.         | 12,7                   | -0,4                                | -5,72                        | 20,5                       |
| AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME *                | Amundi Luxembourg S.A.         | 13,2                   | 0                                   | 1,44                         | 17,0                       |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG *                           | Amundi Luxembourg S.A.         | 2,6                    | -0,2                                | 8,79                         | 16,4                       |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY TARGET INCOME *                  | Amundi Luxembourg S.A.         | 10,7                   | 0                                   | 6,84                         | 15,1                       |
| AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY *                        | Amundi Luxembourg S.A.         | 4,5                    | 0                                   | -1,84                        | 21,0                       |
| AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH *         | Amundi Luxembourg S.A.         | 15,5                   | -0,1                                | 13,85                        | 18,1                       |
| AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH *                   | Amundi Luxembourg S.A.         | 7,4                    | 0                                   | 7,56                         | 21,9                       |
| AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE *             | Amundi Luxembourg S.A.         | 7,9                    | 0                                   |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS *                         | Amundi Luxembourg S.A.         | 5,9                    | 0                                   | 1,69                         | 19,4                       |
| AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND *                              | Amundi Luxembourg S.A.         | 8,3                    | 0                                   | 13,6                         | 19,2                       |
| BRD Actiuni Clasa A   | BRD Asset Management           | 36                     | 1,2                                 | 16,68                        | 18,3                       |
| BRD Actiuni Clasa E **                                      | BRD Asset Management           | 69,3                   | 4,3                                 | 14,56                        | 0,4                        |
| BRD Global  | BRD Asset Management           | 0                      | 0                                   |                              |                            |
| BRD Global Clasa A (fost BRD Index Europa Regional)         | BRD Asset Management           | 8,9                    | 0                                   | 10,56                        | 15,9                       |
| BT Index Austria ATX **                                     | BT Asset Management            | 52,5                   | -0,6                                | -7,92                        |                            |
| BT Maxim  | BT Asset Management            | 155,5                  | 1,3                                 | 13,85                        | 20,4                       |
| Certinvest BET FI Index                                     | CERTINVEST                     | 1,9                    | -0,5                                | 19,13                        | 19,5                       |
| Certinvest BET Index  | CERTINVEST                     | 2,2                    | -0,1                                | 20,66                        | 25,9                       |
| Certinvest XT Index   | CERTINVEST                     | 0,8                    | -0,1                                | 18,98                        | 24,1                       |
| ERSTE Equity Romania  | ERSTE Asset Management         | 129                    | 0,5                                 | 13,79                        | 20,6                       |
| ESPA BEST OF AMERICA *                                      | ERSTE Sparinvest GmbH          | 4,3                    | 0                                   | 5,5                          |                            |
| ESPA BEST OF EUROPE *                                       | ERSTE Sparinvest GmbH          | 1,4                    | 0                                   | -0,74                        |                            |
| ESPA BEST OF WORLD *  | ERSTE Sparinvest GmbH          | 0,6                    | 0                                   |                              | 19,6                       |
| ESPA STOCK BIOTEC *   | ERSTE Sparinvest GmbH          | 1,8                    | 0,1                                 | -13,71                       | 42,8                       |
| ESPA STOCK COMMODITIES *                                    | ERSTE Sparinvest GmbH          | 0                      | 0                                   | -5,56                        | 25,0                       |
| ESPA Stock Europe - Emerging *                              | ERSTE Sparinvest GmbH          | 0                      | 0                                   | 18,74                        |                            |
| ESPA Stock Global - Emerging *                              | ERSTE Sparinvest GmbH          | 0,1                    | 0                                   | 2,91                         |                            |
| ESPA Stock Global *   | ERSTE Sparinvest GmbH          | 9,3                    | 0,3                                 | 7,27                         |                            |
| ESPA STOCK JAPAN *  | ERSTE Sparinvest GmbH          | 0,3                    | 0                                   |                              |                            |
| ESPA STOCK TECHNO *   | ERSTE Sparinvest GmbH          | 10,2                   | 1,8                                 | 7,98                         | 40,1                       |
| ETF - BET Tradeville  | Vanguard Asset management      | 7,8                    | 0,7                                 | 21,63                        | 27,5                       |
| NN (L) Asia ex Japan High Dividend *                        | NN Investment Partners B.V.    | 3,1                    | 0,7                                 | -2,47                        | 21,2                       |
| NN (L) Emerging Europe Equity *                             | NN Investment Partners B.V.    | 2                      | 0                                   | 17,41                        | 21,2                       |
| NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity * | NN Investment Partners B.V.    | 1                      | -0,8                                | 12,2                         | 34,4                       |
| NN (L) Emerging Markets High Dividend *                     | NN Investment Partners B.V.    | 3,3                    | 0                                   | 0,31                         | 17,7                       |
| NN (L) Euro High Dividend *                                 | NN Investment Partners B.V.    | 19,8                   | -3                                  | 1,15                         | 20,4                       |
| NN (L) European Real Estate *                               | NN Investment Partners B.V.    | 4,6                    | -0,9                                | 4,33                         | 19,4                       |
| NN (L) European Sustainable Equity *                        | NN Investment Partners B.V.    | 5,9                    | 0,5                                 | 7,93                         | 18,3                       |
| NN (L) Global Equity Opportunities *                        | NN Investment Partners B.V.    | 32,5                   | -0,4                                | 4,95                         | 17,4                       |
| NN (L) Global High Dividend *                               | NN Investment Partners B.V.    | 11,6                   | 0,4                                 | 4,74                         | 18,4                       |

| Denumire fond (OPCVM)                                 | Societatea de administrare        | Active nete (mil. lei) | Subscrierile nete / luna (mil. lei) | Randament ultimele 12 luni % | Modificarea Duratiei / VaR |
|---|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| NN (L) Global Sustainable Equity *                    | NN Investment Partners B.V.       | 14,1                   | 0,7                                 | 7,94                         | 18,7                       |
| NN (L) Greater China Equity *                         | NN Investment Partners B.V.       | 9,2                    | 2,2                                 | -0,31                        | 25,3                       |
| NN (L) International Romanian Equity                  | NN Investment Partners C.R.       | 799,3                  | -2,4                                | 10,72                        | 18,5                       |
| NN (L) Materials *                                    | NN Investment Partners B.V.       | 3,1                    | 0                                   | -9,21                        | 25,0                       |
| NN (L) Prestige & Luxe *                              | NN Investment Partners B.V.       | 8,8                    | 0,6                                 | 0,72                         | 23,0                       |
| NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *         | NN Investment Partners B.V.       | 8,7                    | -0,3                                | 1,86                         | 20,2                       |
| NN (L) US High Dividend **                            | NN Investment Partners B.V.       | 10,5                   | -0,6                                | 2,7                          | 19,0                       |
| OTP Avantis   | OTP Asset Management              | 32,6                   | -0,2                                | 15,26                        | 18,1                       |
| OTP Expert  | OTP Asset Management              | 24,8                   | 0,0                                 | 16,34                        | 17,2                       |
| PBMP EQUITY RESEARCH *                                | ERSTE Sparinvest GmbH             | 0,3                    | 0                                   | 6,13                         |                            |
| Raiffeisen Actiuni                                    | Raiffeisen Asset Management       | 32,9                   | 0,5                                 | 14,78                        | 18,9                       |
| Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 268 *            | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,1                    | 0                                   | -0,14                        | 21,6                       |
| Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 404 *            | Raiffeisen Capital Management Au. | 0                      | 0                                   |                              |                            |
| Raiffeisen Eurasien - Aktien *                        | Raiffeisen Capital Management Au. | 0                      | 0                                   |                              |                            |
| Raiffeisen Europa - Aktien *                          | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,2                    | 0                                   | -6,54                        | 23,9                       |
| Raiffeisen Osteuropa - Aktien *                       | Raiffeisen Capital Management Au. | 0,1                    | 0                                   | 16,74                        | 25,4                       |
| Raiffeisen Russland - Aktien *                        | Raiffeisen Capital Management Au. | 0                      | 0                                   | 20,87                        | 28,1                       |
| STK Europe  | STK FINANCIAL SAI S.A.            | 0,7                    | 0                                   | -23,05                       | 23,4                       |
| <b>FONDURI CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT</b>         |                                   |                        |                                     |                              |                            |
| Raiffeisen Confort                                    | Raiffeisen Asset Management       | 168,5                  | -2,6                                | 0,44                         | 4,46                       |
| Raiffeisen Confort Euro **                            | Raiffeisen Asset Management       | 133,6                  | 2,9                                 | 0,33                         |                            |
| <b>FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)</b> |                                   |                        |                                     |                              |                            |
| AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY **        | Amundi Luxembourg S.A.            | 17,3                   | 0                                   | -24,17                       | 24,02                      |
| Audas Piscator **                                     | Atlas Asset Management            | 9,5                    | 0,5                                 | 8,33                         |                            |
| ESPA GLOBAL INCOME *                                  | ERSTE Sparinvest GmbH             | 3,5                    | 3,1                                 |                              | 9,35                       |
| OTP Euro Premium Return **                            | OTP Asset Management              | 5,7                    | 0                                   | -8,15                        | 0                          |
| OTP Premium Return                                    | OTP Asset Management              | 13,8                   | -0,1                                | 3,21                         | 5,99                       |
| Raiffeisen Benefit                                    | Raiffeisen Asset Management       | 89,3                   | -1,1                                | 2,1                          | 6,33                       |
| Raiffeisen Benefit Euro **                            | Raiffeisen Asset Management       | 79,5                   | 2,6                                 | -2,24                        |                            |
| YOU INVEST Active EUR **                              | ERSTE Asset Management            | 24                     | -3,2                                | 2,14                         |                            |
| YOU INVEST Active RON                                 | ERSTE Asset Management            | 22                     | 0                                   | 5,91                         |                            |
| YOU INVEST Balanced EUR **                            | ERSTE Asset Management            | 66,4                   | -0,3                                | 2,43                         |                            |
| YOU INVEST Balanced RON                               | ERSTE Asset Management            |                        |                                     |                              |                            |