

Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut, în luna decembrie, cu 0,8%

fonduri deschise locale

■ cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente nete între 36,1% și 42,9%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 58% și 68%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna decembrie 2016).

■ activele nete ale celor 83 de fonduri deschise locale au crescut în luna decembrie cu 0,8%, până la 24,9 mld RON (5,2 mld €), în vreme ce creșterea în anul 2019 a ajuns la 15,5%.

■ fondurile deschise locale au beneficiat în luna decembrie de intrări nete de 235,6 mil RON (49,3 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (158,1 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (37,8 mil RON), cele diversificate (29,6 mil RON), și cele de acțiuni (27,7 mil RON), în vreme ce fondurile cu capital garantat (-7 mil RON) și cele de randament absolut (-10,6 mil RON) au înregistrat ieșiri nete.

fonduri deschise străine distribuite în RO

■ activele nete exprimate în lei ale celor 102 fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna decembrie cu 3,7% comparativ cu luna precedență, până la 0,98 mld RON (0,2 mil €), creșterea în anul 2019 fiind de 29,3%.

■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 3,8% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna raportată ieșiri nete de 27,1 mil RON (5,7 mil €).

fonduri inchise locale

■ activele nete ale celor 30 de fonduri inchise (inclusiv SIF-uri și FP) au crescut cu 5,2% în luna decembrie, până la 23,6 mld RON (4,9 mld €); fondurile inchise locale au avut ieșiri nete de 11 mil RON (2,3 mil €) în luna raportată.

piața totală a fondurilor

■ activele nete ale celor 215 fonduri deschise și inchise, locale și străine, au crescut în luna decembrie cu 2,9%, până la nivelul de 49,5 mld RON (10,4 mld €), înregistrând o creștere de 18,1% în 2019; ieșirile nete ale lunii au totalizat 274 mil RON (57,4 mil EUR).

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*

Tip fond

ultimele 12 luni

ETF -BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management)	acțiuni	42,9%
Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	40,1%
Certinvest XT Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	38,6%
Certinvest BET FI (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	38,2%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresiv	36,1%

* randament anual, net de comisioane

TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale**

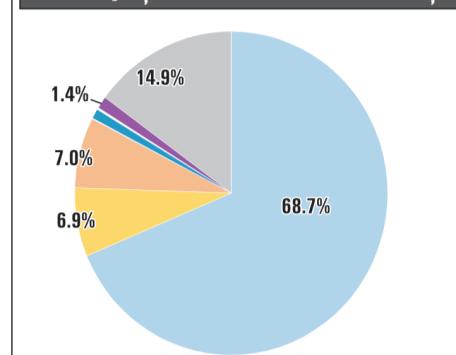
Tip fond

ultimele 36 luni

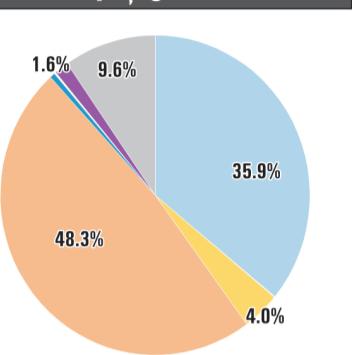
Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	68,9%
ETF -BET Tradeville (administrat de Vanguard Asset Management)	acțiuni	68,6%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresiv	63,1%
Certinvest BET Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	60,5%
Certinvest XT Index (administrat de CERTINVEST)	acțiuni	58,0%

** randament pe întregă perioadă, net de comisioane

Cota de piață fonduri deschise de investiții



Cota de piață globală fonduri



active în administrația membrilor AAF decembrie 2019 (mRON)	OPCVM		AOPC (F.I.A.)		portofoliu individual	total active	total cota piață
	active nete	cota piață	active nete	cota piață			
Fondul Proprietatea			11871.4			11871.4	24,3%
ERSTE Asset Management	6564.0	26.3%			219.5	6783.5	13,9%
Raiffeisen Asset Management	6270.2	25.2%			96.7	6366.9	13,0%
BRD Asset Management	4803.1	19.3%				4803.1	9,8%
BT Asset Management	3819.2	15.3%	319.2			4138.4	8,5%
SIF Banat-Crisana			2724.3			2724.3	5,6%
NN Investment Partners**	2417.6	9.7%				2417.6	4,9%
SIF Oltenia			2338.7			2338.7	4,8%
SIF Moldova			2195.3			2195.3	4,5%
SAI Muntenia Invest	1.5	0.0%	1594.4			1595.9	3,3%
SIF Transilvania			1258.2			1258.2	2,6%
OTP Asset Management	614.6	2,5%				614.6	1,3%
Atlas Asset Management	38.8	0,2%	245.7			284.5	0,6%
Swiss Capital Asset Management	18.2	0,1%	251.4			269.6	0,6%
Certinvest	32.6	0,1%	159.5	60.7		252.8	0,5%
Globinvest	65.3	0,3%	178.6			243.9	0,5%
SAI Broker	16.2	0,1%	197.7			213.9	0,4%
Amundi Asset Management	170.4	0,7%				170.4	0,3%
STAR Asset Management	19.4	0,1%	111.6			131.0	0,3%
SIRA	1.4	0,0%	67.6			69.0	0,1%
STK Financial			57.5			57.5	0,1%
Patria Asset Management	55.5	0,2%				55.5	0,1%
Vanguard Asset Management	8.5	0,03%	1.1			9.6	0,02%
SAFI Invest			6.3			6.3	0,01%
total (mRON)	24,917	100%	23,578	377	48,872	48,872	100%

** fonduri străine (două având exclusiv investitori locali)

A.A.F reprezintă Asociația Administrațorilor de Fonduri și este organizația profesională neguvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reunește 18 societăți de administrație a investițiilor (S.A.I.), Fondul Proprietatea, 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F.) și 4 bănci depozitate.

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 atrașe 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 administrației prudentiale;

• au obligația de răscumpărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe totă 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" (denumite și F.I.A - Fonduri de investiții alternative) respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile inchise 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 inchise de investiții aceste două elemente sunt mult permisive.

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 acesta se împărățește:

• **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 scadente medii ponderate și durată de viață medii ponderate foarte scurte;

b) fonduri monetare de piață monetară - se caracterizează prin scadente medii ponderate și durată 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 derivele lor;

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

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

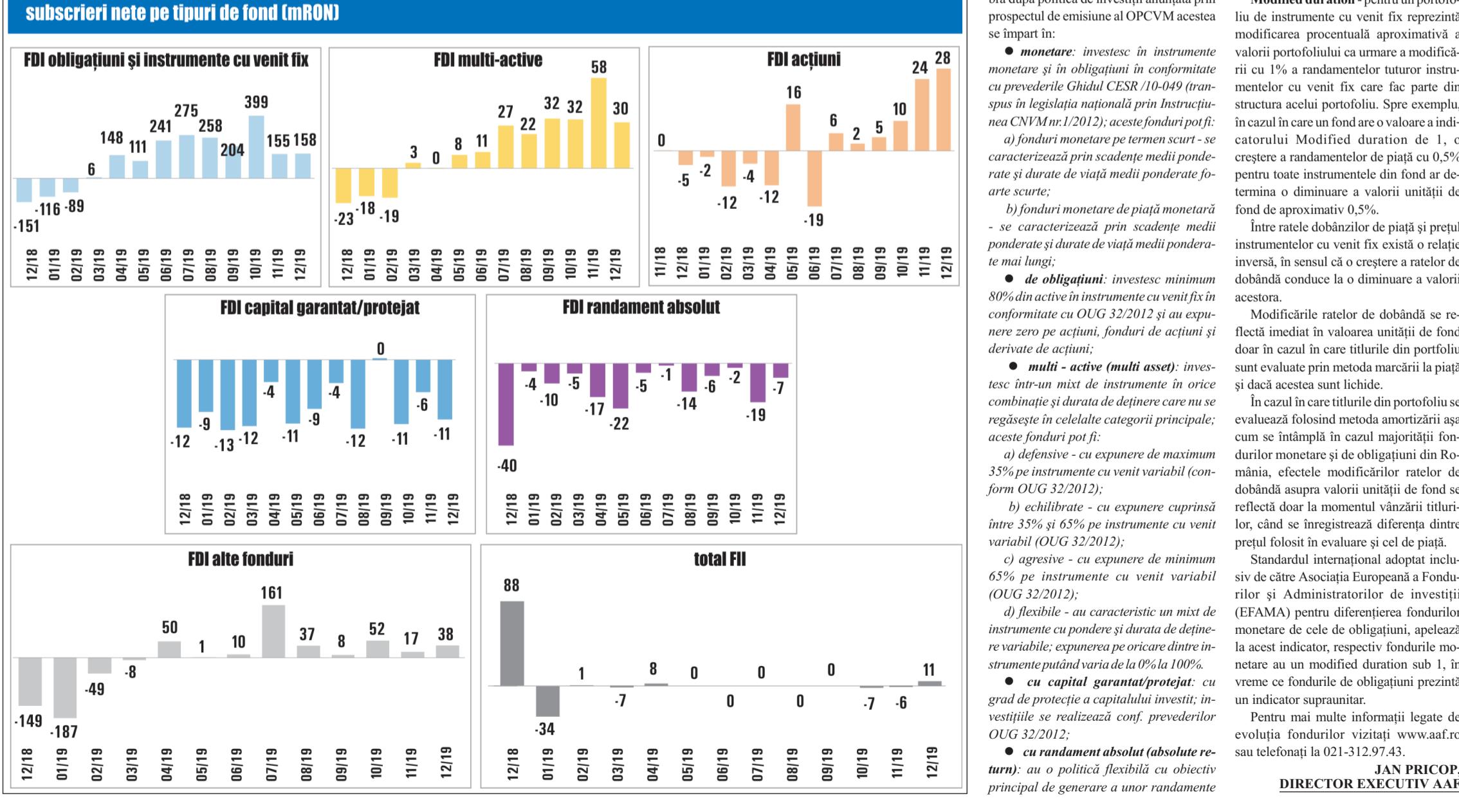
b) echilibrate - cu expunere cuprinsă între 35% și 65% pe instrumente cu venit variabil (OUG 32/2012);

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

d) flexibile - au caracteristică un mix de instrumente cu pondere și durată de definiție 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 conform prevederilor OUG 32/2012;

• **cu randament absolut (absolute return):** au o politică flexibilă cu obiectiv principal de generare a unor randamente



FONDurile DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA DECEMBRIE 2019

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administreare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete /lună (mil.lei)	Randament ultimale 12 luni %	Modified Duration / VaR
FONDuri DE OBLIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	7,5	0,3	16,18	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	0,4	0	14,31	
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,6	0	33,83	
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,1	0	1.014,2	
AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	8	0	414,1	
AMUNDI FUNDS EURO STRATEGIC BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	8,8	-0,1	7,55	
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *	Amundi Luxembourg S.A.	3,5	-0,1	7,97	
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,7	-0,1	11,44	
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	6,9	0,2	10,56	
Amundi Stabilo	Amundi Asset Management S.A.I.	149	-3,7	1,39	3,2
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Prudential *	Amundi Luxembourg S.A.	4,8	0		
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	2098,7	80,8	3,27	3,9
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	89,9	6,4	6,05	6,4
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1969,9	38,5	5,6	5,2
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	286,5	12	5,76	3,7
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	12,6	1,1	3,65	
Erste Bond Corporate PLUS **	ERSTE Sparinvest GmbH	3,1	1	11,13	2,9
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1391,9	91,9	5,84	4,7
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	4236,6	-28,4	5,25	2,8
ERSTE BOND LOCAL EMERGING *	Erste Asset Management GmbH	0	0	4,4	
ERSTE FIXED INCOME PLUS *	Erste Asset Management GmbH	6,1	1,5	1,3	
ERSTE Liquidity RON (fost Erste Money Market RON)	ERSTE Asset Management	369,8	-14,1	3,32	1,2
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	0,4	
ESPA Bond Danubia *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	7,96	4,8
ESPA Bond DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	0,2	0,1	7,2	
ESPA Bond Dollar *	Erste Asset Management GmbH	2,3	0,1	7,2	
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE EUR *	Erste Asset Management GmbH	0,2	0	5,0	
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	2,2	0	5,0	
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	9,44	2,3
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	Erste Asset Management GmbH	0,3	0	10,74	4,1
ESPA BOND EURO CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	5,71	1,2
ESPA BOND EURO-HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	0	0	8,53	1,9
ESPA BOND EURO-RENT *	Erste Asset Management GmbH	0	0	7,24	4,2
ESPA BOND INFLATION LINKED *	Erste Asset Management GmbH	0,5	0,1	3,27	1,7
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	5,8	0	13,19	2,8
ESPA BOND USA-CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0,3	0,3	10,62	4,1
Espa Portfolio Bond Europe *	Erste Asset Management GmbH	0,6	0	4,4	
ESPA RESERVE CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0,4	3,37	0,7
ESPA RESERVE DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0,1	4,0	
ESPA RESERVE DOLLAR EUR *	Erste Asset Management GmbH	0	0	4,0	
ESPA RESERVE EURO *	Erste Asset Management GmbH	0	0	1,23	0,3
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	7,1	-0,1	10,19	8,1
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0	5,59	5,3
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	39,4	0	6,38	7,3
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,8	0	8,8	3,0
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1563,9	-0,4	4,1	2,8
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	13,6	0,2	12,54	7,8
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	37,4	0,1	5,02	2,4
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	175,3	4,6	4,58	2,8
OTP Obligatiuni - Clasa I	OTP Asset Management	42,2	1,3	7,32	2,6
OTP Obligatiuni - Clasa R	OTP Asset Management	137,5	-2,6	6,52	2,6
Patria Euro Obligatiuni **	Patria Asset Management S.A	5	0,2	1,1	
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A	30,1	-0,5	1,43	3,0
Raiffeisen Dolar Plus (USD) **	Raiffeisen Asset Management	637,7	8,8	4,76	2,4
Raiffeisen EURO **	Raiffeisen Asset Management	2174,7	-27,1	3,63	3,2
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	7,61	
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	31,8	0	1,82	
Raiffeisen Ron Plus (A)	Raiffeisen Asset Management	2168	-10,9	4,35	2,9
Raiffeisen Ron Plus (D)	Raiffeisen Asset Management	29,4	0	1,1	2,9
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	1,51	
FONDuri MULTI - ACTIVE DEFENSIVE					
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	6,6	-0,4	12,94	9,4
BT Clasic	BT Asset Management	183,8	4,3	8,58	4,4
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	86,7	1,6	4,38	1,6
BT Real Estate **	BT Asset Management	5	0,5		
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,8	0	5,72	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	33,4	2,9	4,67	4,5
NN (L) International ING Conservator RON *	NN Investment Partners B.V.	60,2	3,6	8,41	4,1
Patria Global	Patria Asset Management S.A	11,8	0	8,02	8,1
STAR Focus	STAR Asset Management	6,1	0	13,55	8,9
ECHLIBRARE					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	21,4	-0,3	15,67	11,8
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Multi-Asset *	Amundi Luxembourg S.A.	0	0		
Certinvest Dinamic *	CERTINVEST	11,8	0	10,96	10,7
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	7,26	6,4
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	282,8	5	21,38	13,1
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,4	0	5,32	
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	64,4	5	8,76	3,8
NN (L) International ING Moderat RON *	NN Investment Partners B.V.	119,9	6,1	12,66	5,9
Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administreare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete /lună (mil.lei)	Randament ultimale 12 luni %	Modified Duration / VaR
AGRESIVE					
NN (L) Patrimonial Balanced *	NN Investment Partners B.V.	37	0,8	14,52	9,4
Omninvest	SIRA	1,4	0	26,53	12,8
Patria Stock	Patria Asset Management S.A	8,6	0	13,8	14,4
Transilvania	GLOBINVEST	32,4	0	18,33	14,3
FLEXIBILE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	90,2	2,3	36,08	21,4
Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvent	GLOBINVEST	8,6	0	17,39	18,9
Napoca	GLOBINVEST	14,4	0,2	22,68	18,8
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	42,2	2,8	14,39	2,0
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	98,5	5,8	18,52	9,2
Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administreare	Active nete (mil.lei)	Subscrieri nete /lună (mil.lei)	Randament ultimale 12 luni %	Modified Duration / VaR
FONDuri CU CAPITAL GARANTAT / PROTEJAT					
NN (L) Global Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	12,7	0,2	23,47	17,8
NN (L) Greater China Equity *	NN Investment Partners B.V.	16,2	1,5	34,73	18,8
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R.	8,2	-2	29,98	25,7
NN (L) Materials *	NN Investment Partners B.V.	10,2	1,2	27,74	23,1
NN (L) Prestige & Luxe *	NN Investment Partners B.V.	853,7	2,9	27,63	18,0
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners B.V.	9,9	1,1	27,61	20,1
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	10,4	0,5	24,86	18,3
OTP Avantis	OTP Asset Management	35,3	0,4	29,72	18,2
OTP Expert	OTP Asset Management	25,7	0	29,08	17,2
PBM Equity Research *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0	29,71	
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	38,8	0,4	30,67	19,0
Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 268 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	18,94	22,0
Raiffeisen Emerging Markets - Aktien 404 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Eurasian - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Europa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	18,77	22,8
Raiffeisen Osteuropa - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	32,9	24,0
Raiffeisen Russland - Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0	44,11	25,8
STK Europe	STK FINANCIAL SAI S.A.	0	0	-5,77	24,3
FONDuri CU RENDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)					
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY *	Amundi Luxembourg S.A.	15,7	-0,3	-22,79	23,99
Audas Piscator **	Atlas Asset Management	9,7	0,1	16,23	
ESPA GLOBAL INCOME *	ERSTE Sparinvest GmbH	9,5	1,1		4,31
OTP Euro Premium Return **	OTP Asset Management	5,8	0	3,81	0
OTP Premium Return	OTP Asset Management	12,9	-0,5	10,36	6,01
Raiffeisen Benefit	Raiffeisen Asset Management	87,6	-0,9	8,89	6,4
Raiffeisen Benefit Euro **	Raiffeisen Asset Management	83,4	-0,5	5,54	
YOU INVEST Active EUR **	ERSTE Asset Management	39,9	0	11,42	
YOU INVEST Active RON	ERSTE Asset Management	52	-0,7	15,45	
YOU INVEST Balanced EUR **	ERSTE Asset Management	54,7	-4,5	8,84	
<b					