

Activele nete ale fondurilor deschise locale au crescut în luna mai cu 1,2%

fonduri deschise locale

■ cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 7,7% și 16,3%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 18,5% și 40,3%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna mai 2017).

■ activele nete ale celor 84 de fonduri deschise locale au crescut în luna mai cu 1,2%, până la 20 mld RON (4,1 mld EUR) iar de la începutul anului au scăzut cu 19,6%.

■ fondurile deschise locale au înregistrat în luna mai ieșiri nete de 27 mil RON (5,6 mil EUR), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-81,2 mil RON) și cele de randament absolut (-23,5 mil RON), în vreme ce fondurile reunite sub categoria "alte fonduri" (53,2 mil RON), cele de acțiuni (23,3 mil RON), cele diversificate (0,6 mil RON) și cele cu capital protejat (0,4 mil RON) au înregistrat intrări nete.

fonduri deschise străine distribuite în RO

■ activele nete exprimate în lei ale celor 105 fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna mai cu 5,2% față de luna precedentă, până la 0,87 mld RON (0,18 mld EUR) iar de la începutul anului au scăzut cu 10,7%.

■ fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 4,2% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna raportată intrări nete de 24,4 mil RON (5 mil EUR).

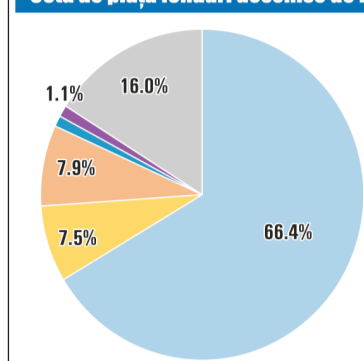
fonduri închise locale

■ activele nete ale celor 31 de fonduri închise (inclusiv SIF-uri și FP) au crescut cu 12,3% în luna mai, până la 21,3 mld RON (4,4 mld EUR); fondurile închise locale au avut ieșiri nete de 0,8 mil RON (0,16 mil EUR) în luna raportată.

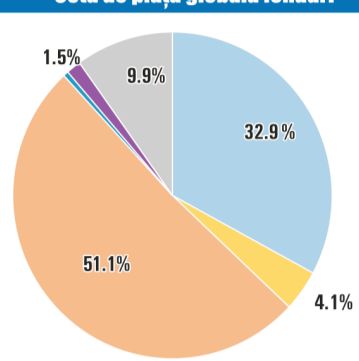
piața totală a fondurilor

■ activele nete ale celor 220 fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în luna mai cu 6,6%, până la nivelul de 42,3 mld RON (8,7 mld EUR), și au scăzut cu 15% de la începutul anului; ieșirile nete ale lunii au totalizat 3,6 mil RON (0,7 mil EUR).

Cota de piață fonduri deschise de investiții



Cota de piață globală fonduri



active în administrarea membrilor AAF aprilie 2020 (mRON)	OPCVM		AOPC (F.I.A.)		portofolii individuale	total active	total cota piață
	active nete	cota piață	active nete				
Fondul Proprietatea			10,232.5			10,232.5	24.5%
ERSTE Asset Management	5,303.3	26.5%			237.8	5,541.1	13.3%
Raiffeisen Asset Management	4,674.8	23.3%			99.0	4,773.8	11.4%
BT Asset Management	3,401.2	17.0%	278.3			3,679.5	8.8%
SIF Banat-Crisana			3,514.0			3,514.0	8.4%
BRD Asset Management	3,449.2	17.2%				3,449.2	8.3%
NN Investment Partners*	2,311.1	11.5%				2,311.1	5.5%
SIF Moldova			1,855.8			1,855.8	4.4%
SIF Oltenia			1,832.6			1,832.6	4.4%
SAI Muntenia Invest	1.4	0.01%	1,451.7			1,453.1	3.5%
SIF Transilvania			1,001.1			1,001.1	2.4%
OTP Asset Management	519.5	2.6%				519.5	1.2%
Certinvest	35.0	0.2%	168.8	55.7		259.5	0.6%
Atlas Asset Management	30.9	0.2%	225.4			256.3	0.6%
Swiss Capital Asset Management	17.2	0.1%	222.1			239.3	0.6%
Globinvest	59.2	0.3%	154.3			213.5	0.5%
SAI Broker	15.2	0.1%	176.4			191.6	0.5%
Amundi Asset Management	143.8	0.7%				143.8	0.3%
STAR Asset Management	17.6	0.1%	100.7			118.3	0.3%
SIRA	1.2	0.01%	69.5			70.7	0.2%
STK Financial			59.5			59.5	0.1%
Patria Asset Management	50.1	0.2%				50.1	0.1%
Tradeville Asset Management	9.5	0.05%	1.1			10.6	0.03%
SAFI Invest			4.9			4.9	0.01%
total (mRON)	20,040	100%	21,349		393	41,781	100%

** fonduri străine (două având exclusiv investitori locali)

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*

Tip fond	ultimele 12 luni
Certinvest BET FI Index (administrat de CERTINVEST)	actiuni 16,3%
Piscator Equity Plus (administrat de Atlas Asset Management)	alte fonduri 10,1%
FDI Prosper Invest (administrat de SAI Broker)	multi-active flexibile 9,3%
OTP Premium Return (administrat de OTP Asset Management)	randament absolut 7,9%
Raiffeisen Actiuni (administrat de Raiffeisen Asset Management)	actiuni 7,7%

* 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)	actiuni 40,3%
Piscator Equity Plus (administrat de Atlas Asset Management)	alte fonduri 25,6%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	multi-active agresive 22,8%
FDI Prosper Invest (administrat de SAI Broker)	multi-active flexibile 22,7%
ETF - BET Tradeville (administrat de Tradeville Asset Management)actiuni	18,5%

* Randament pe intreaga perioadă, net de comisioane

fonduri locale dinamică subscrieri & active	nr. Fonduri	nr. Investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			apr.	mar.	YTD	apr.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	18	201,878	-81.2	-501.4	-3,536	13,725	0.3%	-22.0%
multi-active	28	64,991	0.6	12.1	-56	1,149	2.7%	-11.4%
actiuni	19	15,809	23.3	37.3	64	1,384	9.2%	-9.3%
capital garantat/protejat	2	2,807	0.4	-3.1	-47	222	1.5%	-20.1%
randament absolut	8	3,012	-23.5	-14.4	-110	214	-8.8%	-38.1%
alte fonduri	9	40,283	53.2	13.5	-534	3,346	1.8%	-13.4%
total FDI	84	328,780	-27.2	-456	-4,219	20,040	1.2%	-19.6%
multi-active	2	24	0.0	0.0	0	160	10.2%	-13.2%
actiuni	10	88,279	0.0	0.0	0	19,962	12.7%	-9.5%
randament absolut	6	61	-1.1	-0.4	-5	384	8.2%	-13.1%
alte fonduri	13	269	0.3	0.5	41	842	7.3%	-6.0%
total FII (inclusiv SIF și FP)	31	88,633	-0.8	0.1	36	21,348	12.3%	-9.5%
total fonduri	115	417,413	-28.0	-456	-4,184	41,389	6.6%	-14.7%

fonduri străine dinamică subscrieri & active	nr fonduri	nr investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			apr.	mar.	YTD	apr.	%MoM	%YTD
obligațiuni & instrumente cu venit fix	42	n.a.	4.8	1.7	1.5	165	4.6%	-5.3%
multi-active	11	n.a.	13.9	11.4	-42.9	416	5.3%	-14.5%
actiuni	48	n.a.	5.6	6.8	8.6	269	5.6%	-7.7%
randament absolut	2	n.a.	0.1	0.0	0.2	23	2.7%	-10.7%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0.1	0.0%	0.0%
total FDI	105	n.a.	24.4	19.9	-32.6	873	5.2%	-10.7%
total FII	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	105	n.a.	24.4	19.9	-32.6	873	5.2%	-10.7%

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 de 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 legislația 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 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" (denumite și FIA - Fonduri de investiții alternative) respectiv terminologia utilizată în legislația 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 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 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 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 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 mix 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 (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. 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 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 aceluia 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 marcării la piață și dacă acestea sunt lichide.

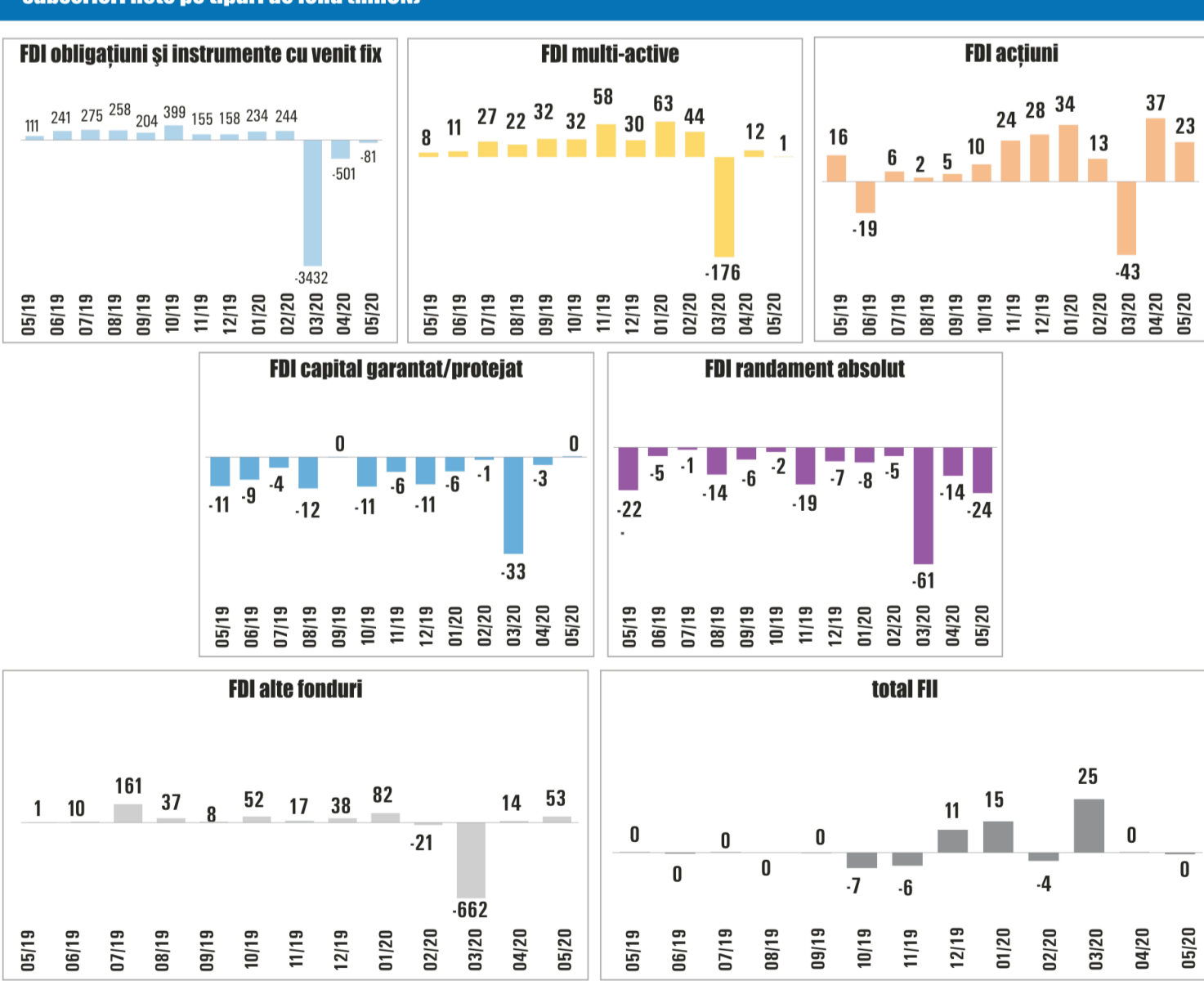
În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metoda amortizării așa cum se întâmplă în cazul majorității fondurilor monetare și de obligațiuni din România, efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unității de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor, când 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 sau telefonați la 021-312.97.43.

JAN PRICOP,
DIRECTOR EXECUTIV AAF

subscrieri nete pe tipuri de fond (mRON)



FONDURILE DESCHISE VÂNDUTE ÎN ROMÂNIA ÎN LUNA MAI 2020

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrierile nete / luna (mil. lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modificarea Duratiei / VaR
FONDURI DE OBIGATIUNI SI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/25 *	Amundi Luxembourg S.A.	15,6	0		
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND * CURRENCY BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	6,3	-0,1	(3,7)	
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	2,7	0	24,9	
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5	-0,1		
AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,2	0		
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD *	Amundi Luxembourg S.A.	3,3	0,1	(3,1)	
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	5,4	0	1,4	
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	3,1	0	4,7	
AMUNDI FUNDS STRATEGIC BOND *	Amundi Luxembourg S.A.	5,5	0,1	(3,8)	
Amundi Stablio	Amundi Asset Management S.A.I.	124,8	-1,3	2,9	3,8
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Prudential	Amundi Luxembourg S.A.	0,4	0		
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1327,0	-20,4	(4,2)	5,9
BRD Obligatiuni	BRD Asset Management	80	0,9	1,5	8,2
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1437	11	1,2	7,3
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	222,9	-2,7	0,1	4,8
Certinvest Obligatiuni	CERTINVEST	11,8	0,2	3,8	
Erste Bond Corporate PLUS **	Erste Asset Management GmbH	3,2	0	0,9	25,4
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1025,8	-26,4	(3,2)	4,7
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	3567,7	-28,1	1,8	2,6
ERSTE BOND LOCAL EMERGING *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0		13,2
ERSTE FIXED INCOME PLUS *	Erste Asset Management GmbH	5,5	0		8,5
ERSTE Liquidity RON (fost Erste Money Market RON)	ERSTE Asset Management	282,5	-4,7	2,3	1,3
ERSTE RESPONSIBLE RESERVE *	Erste Asset Management GmbH	0	0		2,5
ESPA Bond Danubia *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	5,1	9,2
ESPA BOND DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	6,3	3,4		7,2
ESPA Bond Dollar *	Erste Asset Management GmbH	4	0		7,2
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE EUR *	Erste Asset Management GmbH	0	0		10,1
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	1,3	0		10,1
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	3,8	11,5
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	Erste Asset Management GmbH	0,5	0,1	(1,3)	13,3
ESPA BOND EURO CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(1,7)	9,4
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(5,4)	17,4
ESPA BOND EURO-RENT *	Erste Asset Management GmbH	0	0	3,6	5,8
ESPA BOND INFLATION LINKED *	Erste Asset Management GmbH	0,5	0	(1,3)	5,6
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	Erste Asset Management GmbH	5,2	0	(3,5)	17,3
ESPA BOND USA-CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0	0	5,1	12,0
ESPA Portfolio Bond Europe *	Erste Asset Management GmbH	0,6	0,1		7,1
ESPA RESERVE CORPORATE *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0	(1,9)	7,1
ESPA RESERVE DOLLAR *	Erste Asset Management GmbH	0,4	0		6,5
ESPA RESERVE DOLLAR EUR *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0		6,5
ESPA RESERVE EURO *	Erste Asset Management GmbH	0,2	0	(0,7)	1,5
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	NN Investment Partners B.V.	9,6	0,7	(4,7)	8,3
NN (L) Euro Credit *	NN Investment Partners B.V.	3,1	0,3	(0,1)	5,1
NN (L) Euro Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	29,6	0,5	2,0	9,1
NN (L) Global High Yield *	NN Investment Partners B.V.	0,8	0	(4,0)	4,1
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R.	1572,2	-3,2	4,5	4,2
NN (L) US Fixed Income *	NN Investment Partners B.V.	11	-0,3	7,5	7,4
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	30,3	-0,2	0,5	3,2
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	134,6	0,4	(2,8)	3,7
OTP Obligatiuni - Clasa I	OTP Asset Management	41,4	0	3,3	3,2
OTP Obligatiuni - Clasa R	OTP Asset Management	108,4	-0,4	2,5	3,2
Patria Euro Obligatiuni **	Patria Asset Management S.A	5,7	0		4,0
Patria Obligatiuni	Patria Asset Management S.A	26,7	-0,1	1,4	2,7
Raiffeisen Dolar Plus (USD) **	Raiffeisen Asset Management	444,1	-6	(0,3)	3,2
Raiffeisen EURO **	Raiffeisen Asset Management	1531,8	2,6	(4,1)	3,7
Raiffeisen EuroPlus - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0	0		
Raiffeisen Global - Rent *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,2	0	7,3	
Raiffeisen Mehrwert 2020 *	Raiffeisen Capital Management Au.	31,4	0	(2,2)	
Raiffeisen Ron Plus (A)	Raiffeisen Asset Management	1723,4	-2,9	1,7	3,3
Raiffeisen Ron Plus (D)	Raiffeisen Asset Management	22	0,1	0,4	3,3
Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,5	0	(2,5)	
FONDURI MULTI - ACTIVE					
DEFENSIVE					
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	5,6	0	2,2	12,1
BT Clasic	BT Asset Management	153,9	-4,4	3,6	6,2
BT Euro Clasic **	BT Asset Management	84	0,3	(5,3)	1,5
BT Real Estate **	BT Asset Management	6,2	0,2		
FDI FIX INVEST	SAI Broker S.A.	2,7	0	4,8	
NN (L) International ING Conservator EUR **	NN Investment Partners B.V.	30,5	2,3	1,2	6,1
NN (L) International ING Conservator RON **	NN Investment Partners B.V.	51,7	3,5	4,5	6,8
Patria Global	Patria Asset Management S.A	10,2	0	(1,6)	8,3
STAR Focus	STAR Asset Management	5,8	0	2,2	11,8
ECHILIBRATE					
Amundi Integro	Amundi Asset Management S.A.I.	19	0	1,0	16,7
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Multi-Asset *	Amundi Luxembourg S.A.	6,7	0,2		
Certinvest Dinamic	CERTINVEST	10,7	-0,3	(0,4)	12,1
Certinvest Prudent	CERTINVEST	2,7	0	1,5	7,1
ERSTE Balanced RON	ERSTE Asset Management	218,2	1,4	2,8	17,5
Fortuna Gold	SAI Broker S.A.	0,4	0	3,1	
NN (L) International ING Moderat EUR **	NN Investment Partners B.V.	54,2	1,4	0,4	5,5
NN (L) International ING Moderat RON **	NN Investment Partners B.V.	100,9	1,8	3,7	11,0

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.	28	1,1	4,1	14,4
Omniinvest	SIRA	1,2	0	0,5	21,3
Patria Stock	Patria Asset Management S.A	7,6	0	(2,0)	16,1
Transilvania	GLOBINVEST	29,3	0	(0,4)	17,5
AGRESIVE					
BT Index Romania ROTX	BT Asset Management	84,1	1,6	6,5	27,6
Fondul Deschis de Investitii TehnoGloinvest	GLOBINVEST	7,2	0	(10,1)	27,7
Napoca	GLOBINVEST	12,9	0	4,6	25,9
NN (L) International ING Dinamic EUR **	NN Investment Partners B.V.	36	1,7	(1,4)	2,9
NN (L) International ING Dinamic RON *	NN Investment Partners B.V.	84,3	1,8	1,8	17,2
FLEXIBILE					
Amundi Funds - Pioneer Flexible Opportunities *	Amundi Luxembourg S.A.	4,9	0	(4,9)	21,2
BRD Diverso Clasa A	BRD Asset Management	59,7	0,4	(1,0)	9,1
BRD Diverso Clasa E **	BRD Asset Management	150,6	-2,7	(2,9)	4,1
FDI PLUS INVEST	SAI Muntenia Invest SA	1,4	0	6,0	16,0
FDI Prosper Invest	SAI Broker S.A.	5,2	0	9,3	
Fortuna Clasic	SAI Broker S.A.	6,9	0	1,5	19,0
NN (L) First Class Multi Asset *	NN Investment Partners B.V.	13,1	-0,1	(1,1)	6,4
OTP Global Mix - Clasa E **	OTP Asset Management	0,1	0,1		0,0
OTP Real Estate & Construction - Clasa L	OTP Asset Management	14,2	0,2	6,9	10,9
OTP Real Estate & Construction - Clasa E **	OTP Asset Management	0,2	0,2		0,0
OTP Real Estate & Construction - Clasa L	OTP Asset Management	11,8	0,1	(3,1)	27,6
Raiffeisen Conservator EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	85,2	-1	(3,9)	
Raiffeisen Conservator EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	17,7	-0,1	(6,5)	
Raiffeisen Conservator EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,5	1,8	(4,0)	
Raiffeisen Conservator RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	33,2	0,8	1,4	
Raiffeisen Conservator RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	3,1	-0,1	(1,6)	
Raiffeisen Conservator RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	3,1	0,3	1,4	
Raiffeisen Moderat EURO FWR A **	Raiffeisen Asset Management	34,7	1,2	(2,8)	
Raiffeisen Moderat EURO FWR D **	Raiffeisen Asset Management	14,4	-0,5	(6,2)	
Raiffeisen Moderat EURO PREMIUM **	Raiffeisen Asset Management	1,6	0,1	(2,9)	
Raiffeisen Moderat RON FWR A	Raiffeisen Asset Management	2,4	0,9	2,2	
Raiffeisen Moderat RON FWR D	Raiffeisen Asset Management	11,7	0	(2,0)	
Raiffeisen Moderat RON PREMIUM	Raiffeisen Asset Management	1,2	0,1	2,1	
STAR Next	STAR Asset Management	11,8	0	2,7	23,1
FONDURI DE ACTIUNI					
Active Dinamic	Swiss Capital Asset management	17,2	0	0,8	28,6
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	2,9	0	(13,7)	33,7
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	3,8	0		
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	8,2	0,1	(5,3)	29,1
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP *	Amundi Luxembourg S.A.	10,5	0,1	(6,8)	36,0
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,3	0	(9,6)	24,7
AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG *	Amundi Luxembourg S.A.	2,3	0,1	4,1	23,0
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY TARGET INCOME *	Amundi Luxembourg S.A.	9,5	0	0,6	21,3
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY *	Amundi Luxembourg S.A.	2,9	0	4,2	27,9
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH *	Amundi Luxembourg S.A.	16,8	-0,5	17,7	26,0
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH *	Amundi Luxembourg S.A.	7,2	-1,1	10,8	27,9
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE *	Amundi Luxembourg S.A.	4,1	0		
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS *	Amundi Luxembourg S.A.	4,7	0	(1,7)	28,4
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND *	Amundi Luxembourg S.A.	7,5	-0,8	12,7	25,1
Amundi UniCredit Premium Portfolio - Dynamic *	Amundi Luxembourg S.A.	4,8	0		
BRD Actiuni Clasa A	BRD Asset Management	42,4	2,8	3,4	25,5
BRD Actiuni Clasa E **	BRD Asset Management	112	1,8	1,4	0,5
BRD Global Clasa A (fost BRD Index Europa Regional)	BRD Asset Management	10,5	0,6	3,2	18,2
BRD Global Clasa E **	BRD Asset Management	7,2	1,2		0,8
BT Agro **	BT Asset Management	4,1	0		
BT Energy **	BT Asset Management	9,2	0,6		
BT Index Austria ATX **	BT Asset Management	48,2	3,7	(22,2)	
BT Maxim	BT Asset Management	149,5	1,4	5,2	26,9
BT Technology **	BT Asset Management	6,6	0,3		
Certinvest BET FI Index	CERTINVEST	4,5	0	16,3	29,4
Certinvest BET Index	CERTINVEST	4,6	0,1	4,8	32,4
Certinvest XT Index	CERTINVEST	0,7	0	5,3	31,2
ERSTE Equity Romania	ERSTE Asset Management	108,5	2,5	4,0	26,9
ERSTE FUTURE INVEST *	Erste Asset Management GmbH	1,4	0,2		
ERSTE STOCK ENVIRONMENT *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0,1		
ESPA BEST OF AMERICA *	Erste Asset Management GmbH	4,4	0	7,6	36,8
ESPA BEST OF EUROPE *	Erste Asset Management GmbH	0,9	0	(3,4)	32,2
ESPA BEST OF WORLD *	Erste Asset Management GmbH	1,1	0	2,4	24,7
ESPA STOCK BIOTECH *	Erste Asset Management GmbH	2,2	0	18,3	32,8
ESPA STOCK COMMODITIES *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(8,9)	38,9
ESPA Stock Europe - Emerging *	Erste Asset Management GmbH	0	0	(10,4)	44,9
ESPA Stock Global - Emerging *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0	(1,4)	33,3
ESPA Stock Global *	Erste Asset Management GmbH	13,2	0,1	9,6	27,0
ESPA STOCK JAPAN *	Erste Asset Management GmbH	0,1	0		
ESPA STOCK TECHNO *	Erste Asset Management GmbH	17,2	1	29,9	37,5
ETF - BET Tradeville	Vanguard Asset management	9,5	0,6	6,2	34,4
Fondul Deschis de Investitii SanoGloinvest	GLOBINVEST	9,8	0		0,0
NN (L) Asia ex Japan High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	1,5	-0,1	(0,2)	27,4
NN (L) Climate & Environment *	NN Investment Partners B.V.	2,8	-0,2	9,8	30,5
NN (L) Emerging Europe Equity *	NN Investment Partners B.V.	4	1,3	(11,7)	37,2
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	0,9	0	(5,7)	37,0
NN (L) Emerging Markets High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	2,9	0,5	(6,7)	24,9
NN (L) Euro High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	12,5	0,5	(8,6)	29,8
NN (L) European Real Estate *	NN Investment Partners B.V.	4	0,8	(15,3)	25,0
NN (L) European Sustainable Equity *	NN Investment Partners B.V.	6,6	-0,4	8,3	32,3
NN (L) Global Equity Opportunities *	NN Investment Partners B.V.	43,9	1,2	7,7	26,9
NN (L) Global High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	6,8	0,3	(3,1)	26,1

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.	19,4	1,7	22,8	26,0
NN (L) Greater China Equity *	NN Investment Partners C.R.	4,7	-0,2	15,5	28,3
NN (L) Health & Well-being **	NN Investment Partners B.V.	7	0,7	6,8	30,1
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners B.V.	733,9	5,1	(2,4)	27,2
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity *	NN Investment Partners B.V.	7,6	0,2	7,7	29,3
NN (L) US High Dividend *	NN Investment Partners B.V.	8,3	0	(0,8)	27,1
OTP AvantisRO - Clasa E **	OTP Asset Management	0	0		0,0
OTP AvantisRO - Clasa L	OTP Asset Management	30,7	0,9	5,1	24,6
OTP Expert	OTP Asset Management	22,8	0,0	3,8	24,8
PBMP EQUITY RESEARCH *	Erste Asset Management GmbH	0,8	0,2	9,9	24,5
Raiffeisen Actiuni	Raiffeisen Asset Management	41,4	1,6	7,7	25,9
Raiffeisen Emerging Markets -Aktien 268 *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	(6,4)	32,3
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	(18,2)	34,0
RAIFFEISEN GLOBAL EQUITY **	Raiffeisen Asset Management	11,1	-0,1		
Raiffeisen Osteuropa -Aktien *	Raiffeisen Capital Management Au.	0,1	0	(14,8)	44,5