

25/10/24

fonduri deschise locale

- cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 28,8% și 43,6%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 53,2% și 117,5%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna septembrie 2021).
- activele nete ale celor 94 de fonduri deschise locale au crescut în luna septembrie cu 1,3%, până la 25,9 mld RON (5,2 mld €) iar de la începutul anului au crescut cu 27,3%.
- fondurile deschise locale au înregistrat în luna septembrie intrări nete de 364 mil RON (73,1 mil €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (+231,7 mil RON), cele de acțiuni (+50,6 mil RON), cele reunite sub categoria "alte fonduri" (+47,2 mil RON), cele diversificate (+33,3 mil RON) și cele de randament absolut (0,8 mil RON).

fonduri deschise străine distribuite în RO

- activele nete exprimate în lei ale celor 119 fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna septembrie cu 0,9% față de luna precedentă, până la 2,1 mld RON (0,42 mld €) iar de la începutul anului au crescut cu 14,8%.
- fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 7,5% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna septembrie ieșiri nete de 1,9 mil RON (0,4 mil EUR).

fonduri de investiții alternative (FIA) locale

- activele nete ale celor 36 de fonduri de investiții alternative au scăzut cu 1,8% în luna septembrie, până la 19,9 mld RON (4 mld €) iar de la începutul anului au crescut cu 13,4%; fondurile de investiții alternative locale nu au avut intrări nete în luna raportată.

piața totală a fondurilor

- activele nete ale celor 249 de fonduri deschise și închise, locale și străine, au staționat la nivelul de **47,9 mld RON** (9,6 mld €) înregistrat la finalul lunii august iar de la începutul anului au crescut cu 20,6%; intrările nete ale lunii au totalizat 362 mil RON (72,7 mil EUR).

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*

Tip fond ultimele 12 luni

Audas Piscator (administrat de Atlas Asset Management)	randament absolut	43,6%
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	30,0%
BT Real Estate (administrat de BT Asset Management)	multi-active defensiv	29,8%
Certinvest BET Index (administrat de Certinvest)	actiuni	29,0%
Goldman Sachs Romania Equity (administrat de Goldman Sachs AM B.V.)	actiuni	28,8%

*randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*

Tip fond ultimele 36 luni

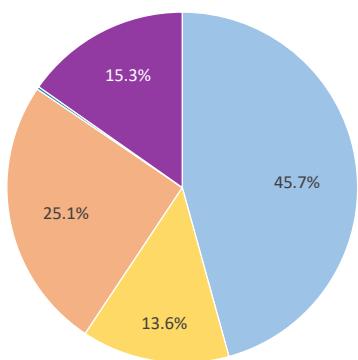
Audas Piscator (administrat de Atlas Asset Management)	randament absolut	117,5%
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	59,3%
Certinvest BET Index (administrat de Certinvest)	actiuni	56,6%
BT Index Romania ROTX (administrat de BT Asset Management)	actiuni	55,7%
Raiffeisen Romania Dividend (administrat de Raiffeisen Asset Management)	actiuni	53,2%

*randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

fonduri locale dinamica subscrieri & active	nr. fonduri	nr. investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			sep.	aug.	YTD	sep.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	26	278,870	231.7	118.5	1,537	12,662	2.5%	17.7%
multi-active	31	184,152	33.3	24.4	606	3,156	2.1%	36.6%
actiuni	24	112,199	50.6	63.6	1,348	5,799	-1.0%	52.2%
randament absolut	3	1,053	0.8	-0.8	-1	52	-42.7%	-39.3%
alte fonduri	10	178,801	47.2	46.2	886	4,281	1.4%	25.2%
total FDI	94	755,075	363.6	251.9	4,376	25,949	1.3%	27.3%
multi-active	6	213	0.0	0.1	-3	222	0.2%	14.3%
actiuni	12	87,980	0.0	-0.2	7	18,062	-2.1%	13.6%
randament absolut	5	59	0.0	0.6	-2	643	0.4%	20.1%
alte fonduri	13	178	0.0	3.1	-35	932	1.8%	6.3%
total FIA	36	88,430	0.0	3.6	-32	19,858	-1.8%	13.4%
total fonduri	130	843,505	363.6	255.5	4,343	45,807	-0.1%	20.9%

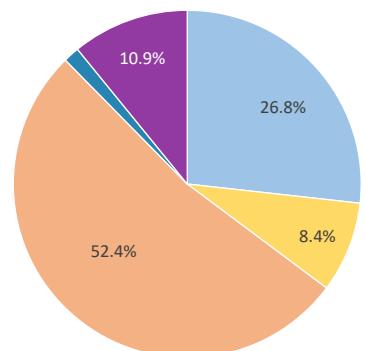
fonduri straine dinamica subscrieri & active	nr. fonduri	nr. investitori	subscrieri nete (mRON)			active nete (mRON)		
			sep.	aug.	YTD	sep.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	43	n.a.	0.7	-2.4	6	160	1.3%	7.7%
multi-active	14	n.a.	-0.2	4.7	50	669	0.6%	16.1%
actiuni	58	n.a.	-2.4	-19.8	30	1,257	1.1%	15.4%
randament absolut	2	n.a.	0.0	-0.7	-2	18	1.1%	-4.8%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0.0	n.a.	n.a.
total FDI	119	n.a.	-1.9	-18.2	84	2,104	0.9%	14.8%
total FIA	-	-	-	-	-	-	-	-
total fonduri	119	n.a.	-1.9	-18.2	84	2,104	0.9%	14.8%

cota de piata fonduri deschise de investitii

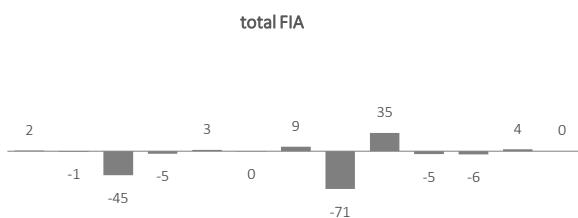
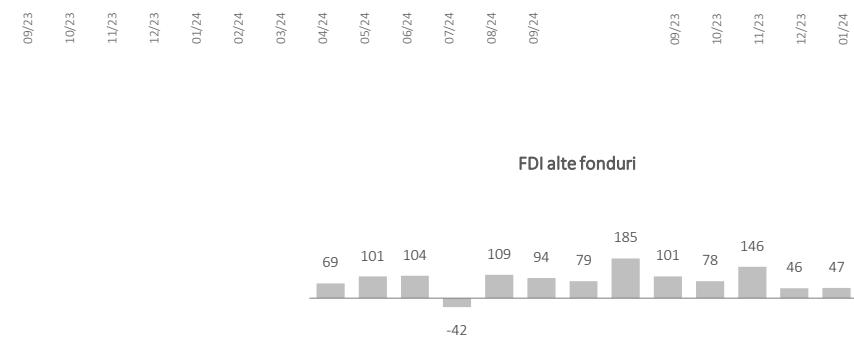
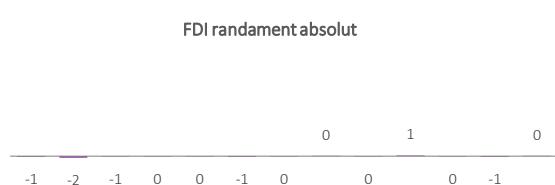
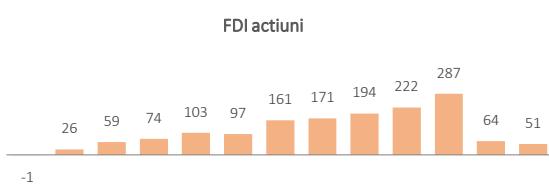
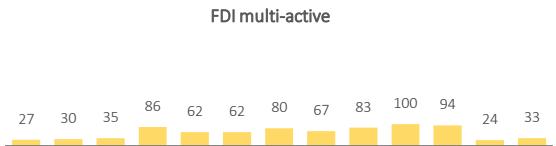


- fonduri de obligatiuni
- fonduri diversificate
- fonduri de actiuni
- fonduri de randament absolut
- alte fonduri - locale

cota de piata globala fonduri



subscrieri nete pe tipuri de fond (mRON)



A.A.F. reprezinta Asociatia Administratorilor de Fonduri si este organizatia profesionala neguvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din Romania care reuneste 23 societati de administrare a investitiilor (S.A.I.) și administratori de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A.), Fondul Proprietatea și 4 bănci depozitare. Din anul 2007 AAF este membră a EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (EFAMA).

O.P.C.V.M. sunt Organisme de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare (eng. UCITS - Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) respectiv terminologia utilizata in legislatie pentru fondurile deschise de investitii.

O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise si societatile de investitii care indeplinesc urmatoarele conditii:

- au ca scop unic efectuarea de investitii colective plasand resursele banesti atrase numai in instrumente financiare care sunt expres nominalizate in regulamentele si normele emise de A.S.F. (autoritatea de reglementare si supraveghere) si opereaza pe principiul diversificarii riscului si al administrarii prudentiale
- au obligatia de rascumparare continua a titlurilor de participare emise, adica pe toata durata de functionare a respectivului OPCVM

Un OPCVM se poate infiinta pe baza de contract civil sub forma de fond deschis de investitii sau prin act constitutiv si atunci este societate de investitii.

F.I.A. – Fonduri de investitii alternative.

In conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association (EFAMA) – la care si AAF este membra, dupa politica de investitii anuntata prin prospectul de emisiune al OPCVM acestea se impart in:

- **monetare: investesc in instrumente monetare si in obligatiuni** (conform REGULAMENTULUI (UE) 1131/2017 privind fondurile de piata monetara)
- **de obligatiuni: investesc minim 80% din active in instrumente cu venit fix si au expunere zero pe actiuni, fonduri de actiuni si derivate de actiuni;**
- **multi - active (multi asset): investesc intr-un mixt de instrumente in orice combinatie si durata de detinere, care nu se regaseste in celealte categorii principale; aceste fonduri pot fi:**
 - a) **defensive** - cu expunere de maxim 35% pe instrumente cu venit variabil;
 - b) **echilibrate** - cu expunere cuprinsa intre 35% si 65% pe instrumente cu venit variabil;
 - c) **agresive** - cu expunere de minim 65% pe instrumente cu venit variabil;
 - d) **flexibile** - au caracteristic un mixt de instrumente cu pondere si durata de detinere variabile; expunerea pe oricare din instrumente putand varia de la 0% la 100%;
- **cu capital garantat/protejat**: cu grad de protectie a capitalului investit investitiile se realizeaza cu respectarea prevederilor OUG 32/2012;
- **cu randament absolut (absolute return)**: au o politica flexibila cu obiectiv principal de generare a unor randamente pozitive independent de evolutiile pielei;
- **de actiuni: investesc minim 85% din active in actiuni;**

Risc (Valoare la Risc prescurtat VaR) - indica pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond intr-un interval de timp si cu o anumita probabilitate in conditii normale de piata. Pornind de la practica internationala acest indicator este calculat pe un orizont de timp de 1 an cu probabilitatea de 95%.

De exemplu: daca un fond are un indicator VaR de 10%, acest lucru inseamna ca la o investitie de 100 RON in fondul respectiv exista o probabilitate de 95% ca pierderea pe care o investitorul o poate inregistra intr-un an sa nu depaseasca 10 RON, altfel spus sa ramana cu cel putin 90 RON din cei 100 RON investiti initial. Daca fondul ar avea un VaR de 25%, atunci exista o probabilitate de 95% ca pierderea maxima pe care o investitorul o poate inregistra intr-un an sa nu depaseasca 25 RON, altfel spus sa ramana cu cel putin 75 RON din cei 100 RON investiti initial.

Modified duration - pentru un portofoliu de instrumente cu venit fix reprezinta modificarea procentuala aproximativa a valorii portofoliului ca urmare a modificarii cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix care fac parte din structura acelui portofoliu. Spre exemplu in cazul in care un fond are o valoare a indicatorului *Modified duration* de 1, o crestere a randamentelor de piata cu 0,5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unitatii de fond de aproximativ 0,5%. Fondurile monetare au *modified duration* sub 1, in vreme ce fondurile de obligatiuni prezinta un indicator supraunitar.

Intre ratele dobanzilor de piata si pretul instrumentelor cu venit fix exista o relatie inversa, in sensul ca, o crestere a ratelor de dobanda conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificariile ratelor de dobanda se reflecta imediat in valoarea unitatii de fond doar in cazul in care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcarii la piata si daca acestea sunt lichide. In cazul in care titlurile din portofoliu se evaluateaza folosind metoda amortizarii efectele modificariilor ratelor de dobanda asupra valorii unitatii de fond se reflecta doar la momentul unei eventuale vanzari a titlurilor inainte de scadenta, cand se inregistreaza diferenta dintre pretul folosit in evaluare si cel de piata.

Pentru mai multe informatii legate de evolutia fondurilor vizitati www.aaf.ro sau telefonati la 021-312.97.43.

Jan Pricop – Director executiv AAF