NEWSLETTER LUNAR

PIATA FONDURILOR DE INVESTITII IN OCTOMBRIE 2026

11/26/26

fonduri deschise locale

- cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 58% și 68,1%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 153,6% și 196%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna octombrie 2023).
- activele nete ale celor 86 de fonduri deschise locale au crescut în luna octombrie cu 6,1%, până la 49,5 mld RON (9,3 mld €) iar în anul 2026 au crescut cu 35,2%.
- fondurile deschise locale au înregistrat în luna octombrie intrări nete de 859,6 mil RON (+161 mil €), fiind vizate fondurile de acțiuni (+611,4 mil RON), cele diversificate (+109,6 mil RON), cele de obligațiuni și instrumente cu venit fix (+95,3 mil RON) și cele reunite sub categoria "alte fonduri" (+43,3 mil RON).

fonduri deschise străine distribuite în RO

- activele nete exprimate în lei ale celor 157 fonduri deschise străine distribuite în România au crescut în luna octombrie cu 3,1%, până la 4,39 mld RON (0,82 mld €) iar în anul 2026 au crescut cu 68,2%.
- fondurile deschise străine distribuite în România, având o pondere de 8,1% în totalul activelor fondurilor deschise de investiții, au înregistrat în luna octombrie intrări nete de 54,3 mil RON (+10,2 mil EUR).

fonduri de investiții alternative (FIA) locale

- activele nete ale celor 39 de fonduri de investiții alternative au crescut cu 5% în luna octombrie, până la 29,4 mld RON (5,5 mld €) iar în anul 2026 au crescut cu 25,5%; fondurile de investiții alternative locale au avut intrări nete de 24,7 mil RON (4,6 mil EUR) în luna raportată.

piața totală a fondurilor

- activele nete ale celor **282** de fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în luna octombrie cu **5,5%** până la nivelul de **83,3 mld RON** (15,6 mld €) iar în anul 2026 au crescut cu 33%; intrările nete ale lunii au totalizat 939 mil RON (+176 mil EUR).

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 12 luni
ETF Energie Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	68,1%
FDI Globinvest Energy & Financials ETF (administrat de GLOBINVEST)	actiuni	64,0%
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	60,3%
ETF BET BRK (administrat de SAI Broker)	actiuni	58,9%
Capital Point BET Index (administrat de Capital Point)	actiuni	58,0%

**randament pe întreaga perioadă, net de comisioane*

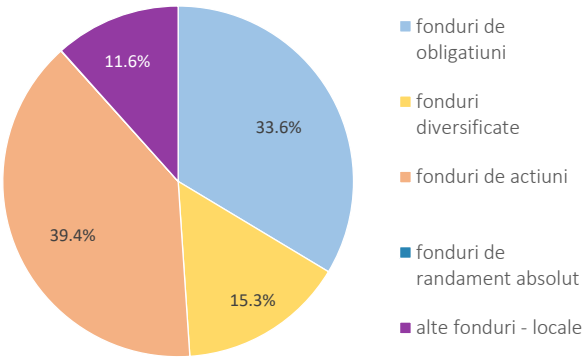
TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 36 luni
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	196,0%
ETF Energie Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	176,3%
Capital Point BET Index (administrat de Capital Point)	actiuni	167,1%
Capital Point XT Index (administrat de Capital Point)	actiuni	159,9%
Goldman Sachs Romania Equity (Goldman Sachs AM)	actiuni	153,6%

**randament pe întreaga perioadă, net de comisioane*

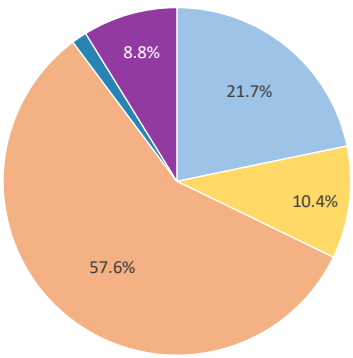
fonduri locale **dinamica subscrieri & active**	nr. fonduri	nr. investitori	subscrieri nete (mRON) oct.	sep.	YTD	active nete (mRON) oct.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	20	439,507	95.3	-265.1	-236	17,952	2.2%	3.3%
multi-active	30	334,638	109.6	-13.5	1,702	7,036	5.7%	55.8%
actiuni	26	354,832	611.4	-329.5	4,857	18,251	11.9%	95.2%
randament absolut	1	19	0.0	-0.1	-3	7	9.5%	-61.9%
alte fonduri	9	333,115	43.3	59.7	536	6,257	2.2%	17.1%
total FDI	**86**	**1,462,111**	**859.6**	**-548.5**	**6,857**	**49,501**	**6.1%**	**35.2%**
multi-active	7	1002	0.7	0.4	18	446	2.9%	32.0%
actiuni	13	89,185	0.2	1.4	34	26,740	5.1%	25.6%
randament absolut	5	60	0.4	0.4	-1	1,162	2.8%	28.2%
alte fonduri	14	243	23.4	3.9	-34	1,074	6.7%	17.5%
total FIA	**39**	**90,490**	**24.7**	**6.1**	**17**	**29,422**	**5.0%**	**25.5%**
total fonduri	**125**	**1,552,601**	**884.3**	**-542.4**	**6,874**	**78,923**	**5.7%**	**31.4%**

fonduri straine **dinamica subscrieri & active**	nr. fonduri	nr. investitori	subscrieri nete (mRON) oct.	sep.	YTD	active nete (mRON) oct.	%MoM	%YTD
obligatiuni & instrumente cu venit fix	47	n.a.	-0.7	0.3	-4	162	-0.1%	25.8%
multi-active	32	n.a.	0.4	0.9	14	1,223	4.3%	48.5%
actiuni	74	n.a.	53.6	46.5	344	2,991	2.7%	81.9%
randament absolut	2	n.a.	1.0	-1.1	-1	13	7.6%	0.8%
alte fonduri	2	n.a.	0.0	0.0	0	0.0	n.a.	n.a.
total FDI	**157**	**n.a.**	**54.3**	**46.6**	**352**	**4,389**	**3.1%**	**68.2%**
total FIA	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
total fonduri	**157**	**n.a.**	**54.3**	**46.6**	**352**	**4,389**	**3.1%**	**68.2%**

cota de piata fonduri deschise de investitii

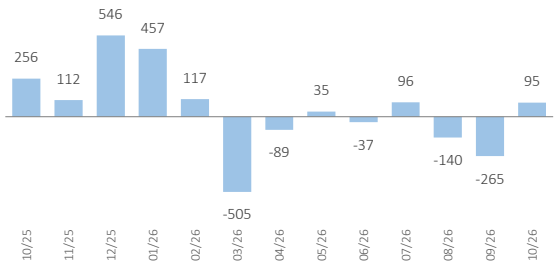


cota de piata globala fonduri

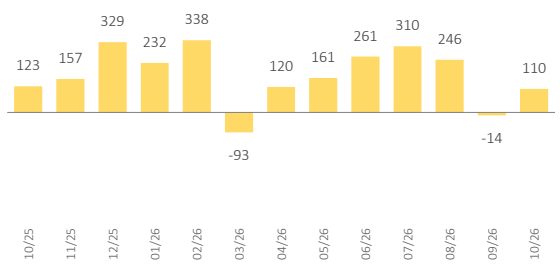


subscrieri nete pe tipuri de fond (mRON)

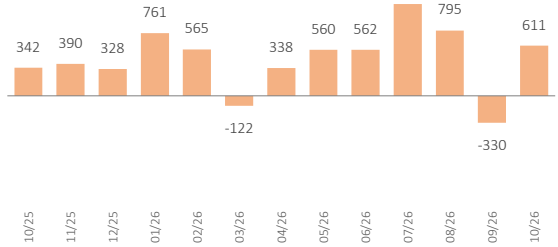
FDI obligatiuni si instrumente cu venit fix



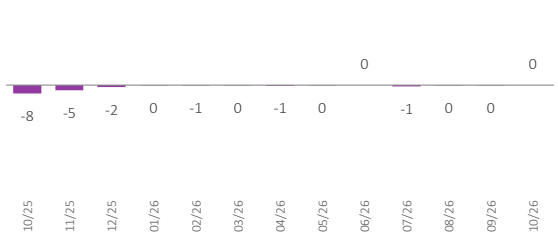
FDI multi-active



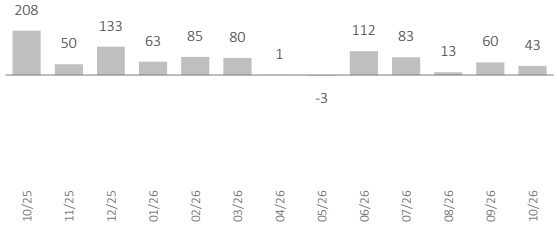
FDI actiuni



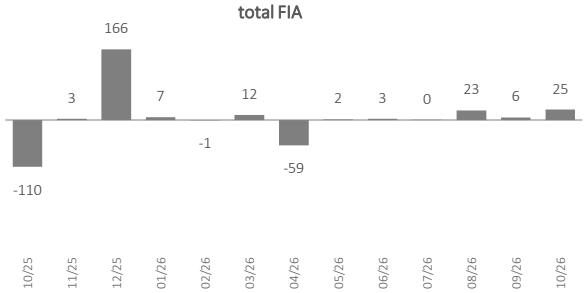
FDI randament absolut



FDI alte fonduri



total FIA



A.A.F. reprezinta Asociatia Administratorilor de Fonduri si este organizatia profesionala neguvernamentala a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România care reuneste 23 societati de administrare a investitiilor (S.A.I.) și administratori de fonduri de investiții 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

F.I.A. – Fonduri de investitii alternative. Se pot înființa atât ca entități fără personalitate juridică pe bază contractuală cât și în forma juridică a unei societăţi pe acţiuni (societăți de investiții), unele dintre cele din urmă fiind tranzacționabile la bursa. Investitorii FIA pot cumpăra/răscumpăra unități de fond doar în perioade prestabilite, la lansarea fondului sau, în cazul celor tranzacționate, le pot cumpăra pe bursă.

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 piață monetară)*
- ***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 celelalte categori 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 política flexibila cu obiectiv principal de generare a unor randamente pozitive independent de evolutiile pietei;*
- ***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. Modificarile ratelor de dobanda se reflecta imediat in valoarea unitatii de fond doar in cazul in care titlurile din portfoliu sunt evaluate prin metoda marcarii la piata si daca acestea sunt lichide. In cazul in care titlurile din portofoliu se evalueaza folosind metoda amortizarii efectele modificarilor 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