

### Fond deschis de investitii

RON

### Fond Diversificat Echilibrat

#### Date generale

ISIN	ROFDIN000036
Resedinta	Romania
Data lansare	08.02.2001
Activ net	23.610.575 RON

#### Comisioane

Subscriere	maxim 2,5%
Rascumparare	fara comision

#### Indicator de risc

VaR (valoarea la risc)	15,93%
Volatilitate anuala	5,53%

#### Profil de risc

○ ○ ○ ○ ○ risc minim	● ● ● ● ○
● ● ● ● ● risc ridicat	

#### Performanta la zi

la 29 Decembrie 2017	Fond %
3 luni	1,10
de la inceputul anului	10,27
1 an	10,27
3 ani - anualizat	5,17
5 ani - anualizat	5,46
anualizat de la start	9,26

#### Performanta in anii trecuti

An	Fond %
2017	10,27
2016	1,71
2015	3,71
2014	1,17
2013	10,87
2012	12,45
2011	-6,04
2010	2,64

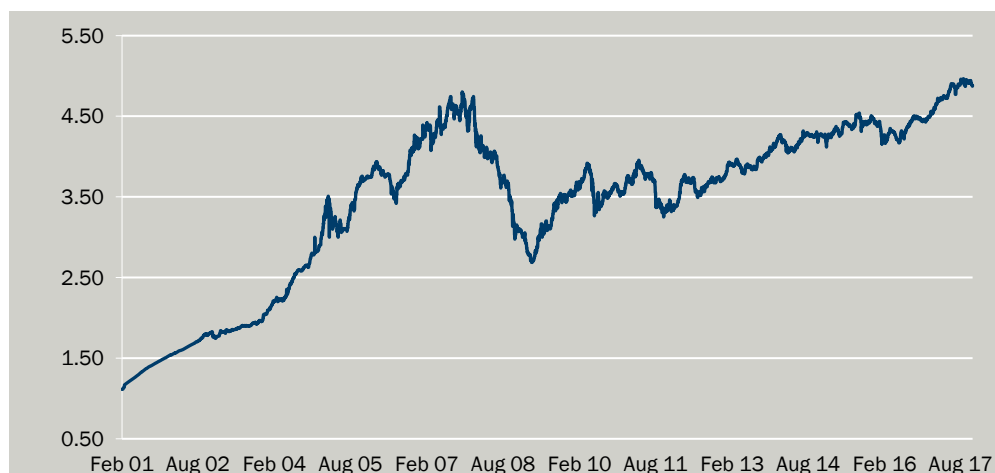
#### Ultima actualizare

la 29 Decembrie 2017	
Activ net unitar	4,9758 RON

#### Obiectivul fondului

Fond echilibrat, avand investitii atat in instrumente cu venit fix cat si in actiuni cotate, ce isi propune realizarea unei cresteri a capitalului investit in conditiile unui risc moderat. Strategia urmata de administrator pentru atingerea obiectivelor fondului se va axa pe realizarea unui echilibru dinamic al valorilor mobiliare si al celorlalte instrumente financiare din portofoliu, care se ajusteaza continuu la oportunitatile investitionale existente. Toate plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului.

#### Grafic performanta (RON)



#### Comentariu lunar

In luna decembrie piata de obligatiuni guvernamentale romanesti a avut o performanta pozitivă, randamentele scăzând în medie cu 0,16%, până la 3,66%. Trendul descendent a dominat toate segmentele curbei de randament. În plus, obligatiunile guvernamentale românești exprimate în euro au avut o performanță pozitivă, deoarece randamentele au scăzut ușor până la 1,46% în medie.

Ministerul Finanțelor a avut un calendar lejer de emisiuni în luna decembrie și a emis doar de trei ori. Toate cele trei tranzacții au fost redeschideri ale obligațiunilor existente în moneda locală. Cea mai lungă scadență a fost 2027. Noua oferta de obligațiuni guvernamentale romanesti este probabil să fie ridicată în luna ianuarie datorită nevoilor de refinanțare și de finanțare a deficitului. Ministerul Finanțelor a accelerat execuția bugetară în decembrie, iar deficitele sunt de obicei mai mari în această lună a anului. Cu toate acestea, având în vedere execuția bugetară din lunile anterioare, atingerea țintei de deficit bugetar de 3% din PIB pare a fi realizabilă pentru anul 2017.

Indicele BET a scăzut în decembrie cu 0,54%. Declinul a fost condus de utilități, unde Transelectrica a pierdut 7,5%, Electrica 3,7% și Nuclearelectrica 3,7%. Pe de altă parte, cel mai performant emitent a fost DIGI Communications în urma unor îmbunătățiri ale previziunilor din partea unor brokeri. Indicele BET-FI a câștigat 3,06%, creștere generată de câștigurile solide ale SIF1 (7,8%) și SIF2 (3,7%).

In anul calendaristic 2017, indicele BET a crescut cu 16,2% (inclusiv dividendele), susținute în principal de producătorii și transportatorii de gaze naturale, Romgaz și Transgaz (creștere peste 50%), iar companiile de utilități Electrica și Transelectrica au scăzut. Indicele BET FI a depășit performanța pieței principale, cu o creștere de 39,15%, SIF2 câștigând 87,7%, SIF4 56% și SIF1 49,9%.

Nu s-au efectuat tranzacții cu obligațiuni pentru fondul Pioneer Integro.

#### Structura portofoliu

Actiuni	45,92%
Titluri de stat	35,55%
Obligatiuni	15,15%
Depozite si conturi curente	3,38%

#### Note si mentiuni legale

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul. Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizării viitoare. Cititi prospectul de emisiune inainte de a investi in acest fond. Informatii complete sau documente privind Fondul - regulile fondului, prospectul de emisiune, rapoarte - se pot obtine de la sediul societatii de administrare, de la distribuitorii autorizati, ca si de pe site-ul [www.amundi.ro](http://www.amundi.ro).