

Fond deschis de investitii

RON

Fond obligatiuni

Date generale

ISIN	ROFDIN000044
Resedinta	Romania
Data lansare	03.11.1998
Activ net	574.743.515 RON

Comisioane

Subscriere	maxim 1%
Rascumparare	fara comision

Indicator de risc

Modified duration	2,63
-------------------	------

Profil de risc

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

Performanta la zi

la 29 Decembrie 2017	Fond %
3 luni	0,21
de la inceputul anului	1,19
1 an	1,19
3 ani - anualizat	2,49
5 ani - anualizat	3,65
anualizat de la start	14,68

Performanta in anii trecuti

An	Fond %
2017	1,19
2016	2,31
2015	3,99
2014	4,95
2013	5,87
2012	5,59
2011	5,25
2010	7,08

Ultima actualizare

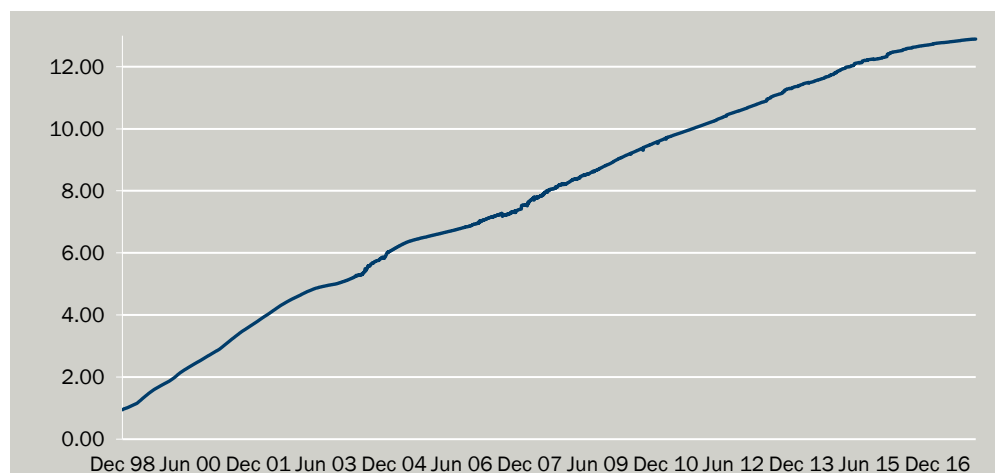
la 29 Decembrie 2017	
Activ net unitar	12,9131 RON

Obiectivul fondului

Fond cu investitii in instrumente cu venit fix, specific atat pietei monetare (depozite, certificate de trezorerie) cat si celei obligatari. Profilul fondului este unul conservator din perspectiva riscurilor asumate in portofoliu, dar si de lichiditatea conferita de structura plasamentelor.

Politica de investitii urmareste structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata titlurilor de credit. Intr-o proportie de regula mai mica fondul poate investi si in alte tipuri de instrumente investitionale, in special atunci cand evolutia estimata a respectivelor plasamente nu contravine in mod decisiv conceptului de stabilitate.

Grafic performanta (RON)



Comentariu lunar

Leul românesc a pierdut 0,58% față de euro în luna decembrie și a încheiat anul la un curs de 4,63. În aceeași perioadă piața de obligațiuni guvernamentale românești a avut o performanță pozitivă, randamentele scăzând în medie cu 0,16%, până la 3,66%. Trendul descendent a dominat toate segmentele curbei de randament. În plus, obligațiunile 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 ofertă de obligațiuni guvernamentale românești 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.

Fondul Pioneer Stabilo a vândut obligațiuni guvernamentale românești cu scadente în 2028 și 2020 și a cumpărat obligațiuni guvernamentale cu scadențe în 2020, reducând durata medie a obligațiunilor din fond.

Structura portofoliu

Titluri de stat	74,56%
Obligațiuni	21,74%
Depozite și conturi curente	3,70%

Note și mențiuni legale

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regula, proporționale cu riscul. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizării viitoare. Citiți prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Informații complete sau documente privind Fondul - regulile fondului, prospectul de emisiune, rapoarte - se pot obține de la sediul societății de administrare, de la distribuitorii autorizați, ca și de pe site-ul www.amundi.ro.