

Fond deschis de investitii

RON

Fond obligatiuni

Date generale

ISIN	ROFDIN000044
Resedinta	Romania
Data lansare	03.11.1998
Activ net	376.902.697 RON

Comisioane

Subscriere	maxim 1%
Rascumparare	fara comision

Indicator de risc

Modified duration	1,80
-------------------	------

Profil de risc

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

Performanta la zi

la 30 Aprilie 2018	Fond %
3 luni	-0,93
de la inceputul anului	-0,83
1 an	-0,05
3 ani - anualizat	1,68
5 ani - anualizat	3,02
anualizat de la start	14,36

Performanta in anii trecuti

	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

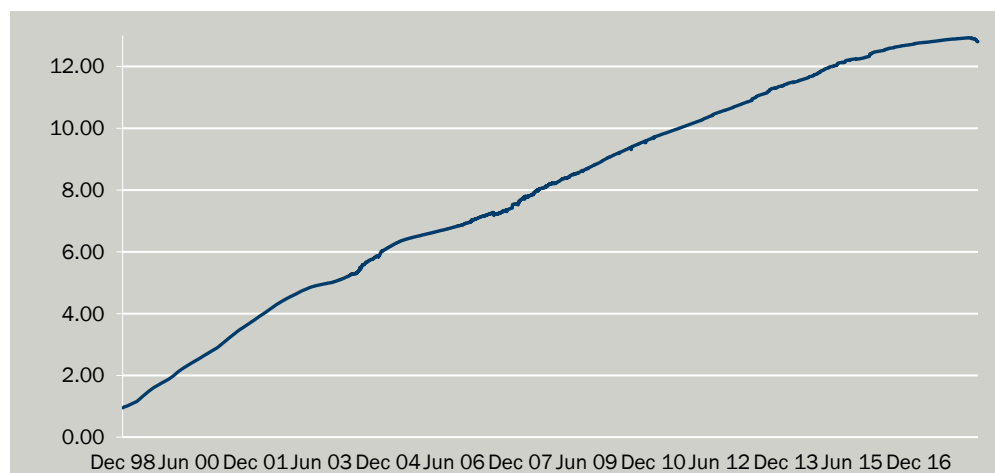
la 30 Aprilie 2018	
Activ net unitar	12,8055 RON

Obiectivul fondului

Fond cu investitii in instrumente cu venit fix, specific atat pietei monetare (depozite, certificate de trezorerie) cat si celei obligatare. 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 câștigat teren pentru prima dată față de moneda euro la mijlocul lunii aprilie, după ce Banca Națională a României a surprins piața cu o operațiune de absorbție a lichidităților mai mare decât era preconizat. Cu toate acestea, mișcarea pe piața valutară a avut doar o durată scurtă de viață, iar leul a încheiat luna ușor mai slab față de euro. Scăderea lichidității a generat, de asemenea, o creștere a ratelor de dobândă interbancare și a randamentelor obligațiunilor guvernamentale. Piața de obligațiuni guvernamentale în monedă națională emise de România a avut de suferit, impactul negativ fiind generat de creșterea randamentelor cu 0,30%, până la nivelul mediu de 3,9%. Evoluția ascendentă a fost mai pronunțată în segmentele scurt și mediu ale curbei randamentelor. Titlurile de stat emise în euro au avut, de asemenea, o performanță negativă, dar într-o măsură mai mică, deoarece randamentele au crescut doar cu 0,05%, până la nivelul mediu de 1,74%. Ministerul Finanțelor a majorat cu succes volumul a cinci obligațiuni guvernamentale denumite în lei.

Inflația pentru luna martie a continuat tendința ascendentă cu o creștere până la nivelul de 4,95% de la un an la altul. Prin urmare, a fost o surpriză pentru piață când Banca Națională a României (BNR) a lăsat dobânda de referință neschimbată la nivelul de 2,25% în ședința de politică monetară de la începutul lunii aprilie. Până la jumătatea lunii aprilie, lichiditatea amplă din piață a menținut dobânzile interbancare sub costul împrumuturilor de la BNR. Pentru a elimina diferența, BNR a organizat prima operațiune de absorbție a lichidităților din anul 2011 și până acum a absorbit 18,7 miliarde RON de pe piață. Ca urmare, creșterea viitoare a dobânzilor va fi mai eficientă în majorarea ratelor interbancare. Fondul Pioneer Stabilo a vândut obligațiuni guvernamentale românești pe diferite maturități.

Structura portofoliu

Titluri de stat	62,66%
Obligațiuni	35,17%
Depozite și conturi curente	2,23%

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 realizărilor 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.