

Încrederea  
se câștigă

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



**94 de motive pentru  
care NU ați investit**



# Despre Amundi

Amundi Asset Management este cel mai mare administrator de investiții din Europa, considerând activele aflate în gestiune, și este printre primii 10<sup>1</sup> la nivel global. Amundi gestionează active în valoare de 2.064<sup>1</sup> miliarde de euro în șase centre principale de administrare a investițiilor. Amundi oferă clienților săi din Europa, Asia-Pacific, Orientul Mijlociu și America o bogată expertiză de piață și o gamă largă de competențe în tot spectrul strategiilor de investiții active, pasive și al activelor reale din universul investițional.

Bazându-se pe competențele sale vaste de cercetare și pe abilitățile unei echipe de 5.300 de membri și experți de piață localizați în 36 de țări, Amundi oferă clienților individuali, instituționali și corporativi strategii inovative de investiții și soluții adaptate nevoilor proprii, obiectivelor țintă și profilurilor de risc specifice.



## De ce să investesc?

Investițiile pe termen lung și mai ales investițiile regulate sunt una dintre cele mai eficiente metode de a-ți valorifica economiile. Îndeplinește-ți visurile, asigură viitorul tău și al copiilor, creează-ți o rezervă.

## Amundi este aici pentru tine.



Datorită capacităților sale unice de cercetare, Amundi oferă strategii și soluții inovatoare de investiții adaptate nevoilor, obiectivelor și profilului lor de risc pentru clienți de retail, corporativi și instituționali.

## Amundi, un partener de încredere.

Pentru mai multe informații despre grupul Amundi, vizitați [www.amundi.ro](http://www.amundi.ro)

<sup>1</sup> Sursa: Clasamentul IPE „Top 500 de manageri de active” publicat în iunie 2021, Conform totalului de active aflate în administrare la sfârșitul lunii decembrie 2020.

<sup>2</sup> Sursa: Date Amundi care includ Lyxor, la 31 decembrie 2021.



# Pioneer Fund

## – al treilea cel mai vechi fond din lume

	Performanță cumulativă în perioada 1928–2021	Randament anualizat în perioada 1928–2021
Fondul Pioneer	4 489 224 %	12,08 %
Acțiuni SUA	921 410 %	10,20 %
Obligațiuni corporative americane	24 865 %	6,05 %
Obligațiuni guvernamentale americane	15 037 %	5,48 %
Piața monetară americană	1 936 %	3,20 %
Inflația (indicele IPC)	-1 512 %	2,93 %

În fiecare an, începând din 1928, am înregistrat un eveniment care a agitat piața de capital din SUA ...

		Acțiuni	Obligațiuni	Dobânzi	
1929-1930	1929	Crahul bursier de la New York Stock Exchange	-8 %	3%	4,7 %
	1930	Federal Reserve (SUA) anunță începutul depresiunii economice	-25 %	5%	2,4 %
1931-1935	1931	Colapsul sistemului monetar european	-43 %	-5 %	1,1 %
	1932	Rata șomajului în SUA atinge 24%	-8 %	17%	1,0 %
	1933	Autoritățile americane restructurează toate activitățile bancare	54%	0%	0,3 %
	1934	Sfârșitul crizei economice (marii depresiuni)	-1 %	10%	0,2 %
1936-1940	1935	Războiul civil spaniol	48%	5%	0,2 %
	1936	Furtuni devastatoare afectează Midwest-ul	34%	8%	0,2 %
	1937	Grevele generale paralizază 15 fabrici General Motors	-35 %	0%	0,3 %
	1938	Amenințările germane capătă amploare	31%	6%	0,0 %
	1939	Începutul celui de-al doilea război mondial	0%	6%	0,0 %
	1940	Trupele germane invadează Franța	-10 %	-6 %	0,0 %
1941-1945	1941	Atacul de la Pearl Harbor	-12 %	1%	0,1 %
	1942	Consiliul militar american decide oprirea oricărei activități de construcții	20%	3%	0,3 %
	1943	Se introduce sistemul de raționalizare pentru alimente și bunuri de uz casnic în SUA	26%	2%	0,4 %
	1944	Lipsă acută de bunuri de consum	20%	3%	0,3 %
1946-1950	1945	Așteptări negative, recesiune postbelică	36%	11%	0,3 %
	1946	Greve în oțelării, mine și centrale energetice	-8 %	0%	0,4 %
	1947	Începutul Războiului Rece	6%	-3 %	0,5 %
	1948	Blocada Berlinului	6%	3%	0,8 %
	1949	Uniunea Sovietică reușește primul test nuclear	19%	7%	1,1 %
	1950	Începutul războiului coreean	32%	0%	1,2 %
1951-1955	1951	SUA introduce o taxă suplimentară pe profiturile corporative	24%	-4 %	1,5 %
	1952	Statele Unite expropriează oțelăriile	18%	1%	1,7 %
	1953	Rusia testează bomba cu hidrogen	-1 %	4%	1,8 %
	1954	Indicele Dow Jones trece de 300 puncte	52%	7%	0,9 %
	1955	Sănătate precară a președintelui Eisenhower	32%	-1 %	1,6 %

		Acțiuni	Obligațiuni	Dobânzi	
1956-1960	1956	Criza canalului Suez	7%	-6 %	2,5 %
	1957	Uniunea Sovietică lansează satelitul Sputnik	-11 %	8%	3,1 %
	1958	Recesiune globală	43%	-6 %	1,5 %
	1959	Fidel Castro preia puterea în Cuba	12%	-2 %	3,0 %
1961-1965	1960	Castro naționalizează rafinăriile americane	1%	14%	2,7 %
	1961	Construirea zidului Berlinului	27%	1%	2,1 %
	1962	Criza rachetelor cubaneze, ipoteză pentru un nou război mondial	-9 %	7%	2,7 %
	1963	Asasinarea președintelui Kennedy	23%	1%	3,1 %
	1964	Incidentul din golful Tonkin (Vietnam)	17%	4%	3,5 %
	1965	Instabilitate socială și mișcări civile în SUA	13%	1%	3,9 %
1966-1970	1966	Războiul din Vietnam culminează	-10 %	4%	4,8 %
	1967	Tulburări rasiale în Newark (SUA)	24%	-9 %	4,2 %
	1968	Asasinarea lui Robert Kennedy și a lui Martin Luther King	11%	0%	5,2 %
	1969	Criza din 1969 – sfârșitul perioadei de boom economic	-9 %	-5 %	6,6 %
	1970	Invazia Cambodgiei, extensie a războiului din Vietnam	4%	12%	6,5 %
	1971	Șocul Nixon – înghețări ale prețurilor și salariilor	14%	13%	4,4 %
1971-1975	1972	Deficitul comercial al SUA ajunge la maximul istoric	19%	6%	3,9 %
	1973	Criza globală a energiei (primul șoc petrolier)	-15 %	-1 %	6,9 %
	1974	Scandalul Watergate, Nixon demisionează	-27 %	4%	8,0 %
	1975	Perspective economice neclare - stagflație	37%	9%	5,8 %
1976-1980	1976	Procesul de redresare economică este lent	24%	17%	5,1 %
	1977	Scădere bruscă a piețelor financiare	-7 %	-1 %	5,1 %
	1978	Pol Pot terorizează Cambodgia	7%	-1 %	7,2 %
	1979	Creșterea bruscă a prețurilor petrolului	19%	-1 %	10,4 %
	1980	Se atinge maximul dobânzii pe piața interbancară din istorie - peste 20% pentru USD	32%	-4 %	11,2 %

Piețele bursiere au crescut, în ciuda unor catastrofe și revolte persistente. Investind într-o strategie investițională, pe termen lung, disciplinat, puteți obține randamente superioare.

		Acțiuni	Obligațiuni	Dobânzi	
1981-1985	1981	Începutul unei recesiuni economice profunde	-5 %	2%	14,7 %
	1982	Continuă cea mai severă recesiune din ultimii 40 de ani	21%	40%	10,5 %
	1983	Atacul terorist asupra Ambasadei SUA în Beirut	23%	1%	8,8 %
	1984	Uniunea Sovietică boicotează jocurile olimpice de la Los Angeles	6%	16%	9,9 %
	1985	Recuperarea economică este lentă	32%	31%	7,7 %
1986-1990	1986	Datoria națională a Statelor Unite depășește 2 miliarde de dolari	19%	25%	6,2 %
	1987	Lunea Neagră pe Bursa din New York	5%	-3 %	5,5 %
	1988	Secetă devastatoare în SUA	17%	10%	6,4 %
	1989	Căderea Cortinei de Fier – sfârșitul războiului rece	32%	18%	8,4 %
	1990	Invazia Kuweitului de către Iraq	-3 %	6%	7,8 %
1991-1995	1991	Războiul din Golf	31%	19%	5,6 %
	1992	Revoltele de stradă din Los Angeles	8%	8%	3,5 %
	1993	Marea inundație a zonelor industriale din Midwest	10%	18%	2,9 %
	1994	Genocidul din Rwanda	1%	-8 %	3,9 %
	1995	Atacul terorist din Oklahoma City	37%	32%	5,6 %
1996-2000	1996	Conflictul din congresul SUA referitor la bugetul de stat duce la colapsul guvernului	23%	-1 %	5,2 %
	1997	Hong Kong revine sub administrația chineză	33%	16%	5,3 %
	1998	Criza piețelor emergente	29%	13%	4,9 %
	1999	NATO începe bombardamentele în fosta Iugoslavie	21%	-9 %	4,7 %
	2000	Crahul bursier – explozia bulei "dot.com"	-9 %	22%	5,9 %

		Acțiuni	Obligațiuni	Dobânzi	
2001-2005	2001	Atacurile teroriste de la 11 septembrie	-12 %	4%	3,8 %
	2002	Scandalul corporatist Enron	-22 %	18%	1,6 %
	2003	SUA invadează Irak-ul	29%	1%	1,0 %
	2004	Record de uragane devastatoare	11%	9%	1,2 %
	2005	Uraganele Katrina, Rita; Gripa aviară	5%	8%	3,0 %
2006-2010	2006	Începe declinul imobiliar în SUA	16%	1%	4,8 %
	2007	Declanșarea crizei creditelor ipotecare în SUA	6%	10%	4,7 %
	2008	Falimentul băncii de investiții Lehman Brothers, declanșarea recesiunii globale	-37 %	26%	1,6 %
	2009	Falimentul a aproape 100 de bănci din SUA	27%	-15 %	0,1 %
	2010	Începe criza datoriilor suverane în Europa	15%	10%	0,1 %
2011-2015	2011	Prima retrogradare a ratingului de țară a SUA din istorie	2%	27%	0,0 %
	2012	Retrogradare a ratingurilor țărilor din Europa de Vest (Franța pierde Rating AAA)	16%	3%	0,1 %
	2013	Cea mai mare scădere a prețului aurului din ultimii 30 de ani	32%	-13 %	0,0 %
	2014	Anexarea Crimeei de către Rusia	14%	25%	0,0 %
	2015	Declin accentuat al prețurilor petrolului și al marfurilor	1%	-1 %	0,0 %
2016-2020	2016	Brexit: Marea Britanie decide să părăsească Uniunea Europeană	12%	2%	0,2 %
	2017	Amenințare de război a Coreei de Nord	21,8 %	6,2 %	0,8 %
	2018	Război comercial global, temeri legate de rata dobânzii	-4,4 %	-0,6 %	1,81 %
	2019	Rate de dobânzi negative, teama de recesiune	31,5 %	12,2 %	2,14 %
	2020	Criza generată de Covid 19	18,4%	16,7%	0,4%
2021	2021	Criza energetică și creșterea accentuată a inflației	28,7%	-5,4%	0,0%

Sursa: Morningstar. Sunt prezentate cifrele de performanță pentru acțiuni, obligațiuni și piața monetară cu indicii relevanți: Ibbotson SBBI SUA companii cu capitalizare mare TR USD, IA SBBI US titluri de stat pe termen lung TR USD (obligațiuni) și IA SBBI SUA certificate de trezorerie 30 zile TR USD (piața monetară).



Da, istoria ne prezintă tot mai multe motive pentru a NU investi. Asta înseamnă că trebuie să depozităm bani exclusiv în bancă sau chiar sub saltea? Nu! Dacă un investitor american ar fi fost înspăimântat cu ani în urmă și nu și-ar fi investit banii, și-ar fi pierdut averea, erodată de inflație. Fondul Pioneer este un exemplu excelent de beneficii combinate ale investițiilor pe termen lung și capacitatea acțiunilor de a genera creștere. În 94 de ani, performanța fondului a fost de 4.489.224%, adică de aproximativ 298 ori mai mult decât performanța obligațiunilor guvernamentale și de 2.970 de ori mai mult decât inflația. Solicită reprezentantului tău bancar mai multe informații despre fondurile de investiții Amundi și planurile de investiții regulate!

## O istorie de 94 de ani: Managementul activ a fost performant pe termen lung

Începând cu anul 1928, Fondul Pioneer urmărește creșterea capitalului și realizarea de venituri rezonabile pentru investitori. Comparați recordul impresionant al Fondului cu alte opțiuni de investiții și inflația. Performanțele anterioare nu garantează rezultatele viitoare.

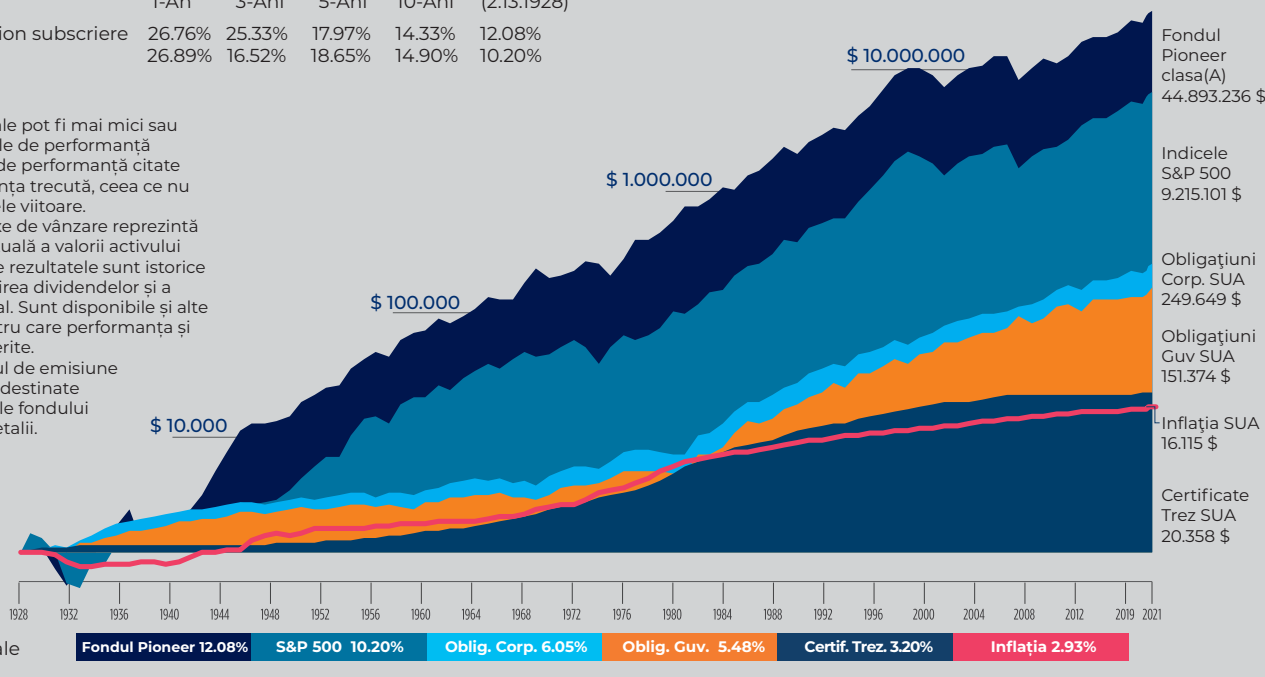


### Randament mediu anualizat până la 31.12.2021

	1-An	3-Ani	5-Ani	10-Ani	De la început (2.13.1928)
Clasa A fără comision subscriere	26.76%	25.33%	17.97%	14.33%	12.08%
Indicele S&P 500®	26.89%	16.52%	18.65%	14.90%	10.20%

Performanțele actuale pot fi mai mici sau mai mari decât datele de performanță menționate. Datele de performanță citate reprezintă performanța trecută, ceea ce nu garantează rezultatele viitoare. Performanță fără taxe de vânzare reprezintă modificarea procentuală a valorii activului net pe acțiuni. Toate rezultatele sunt istorice și presupun reinvestirea dividendelor și a câștigurilor de capital. Sunt disponibile și alte clase de acțiuni pentru care performanța și cheltuielile vor fi diferite. Consultați prospectul de emisiune și Informațiile Cheie destinate Investitorilor (DICI) ale fondului pentru mai multe detalii.

Investiție inițială de 1,000 \$  
1928 – 2021  
Randamente anuale medii totale



În timp ce investițiile în acțiuni au o rată medie de rentabilitate mai mare, acestea pot fi mai volatile și mai riscante decât investițiile în instrumente cu venituri fixe. Obligațiunile corporative au o valoare principală fixă și au un cupon anual fix, dacă sunt păstrate până la scadență.

Obligațiunile guvernamentale și certificatele de trezorerie sunt garantate de statul emitent cu privire la plata la timp a dobânzilor și a capitalului; obligațiunile corporative nu sunt.

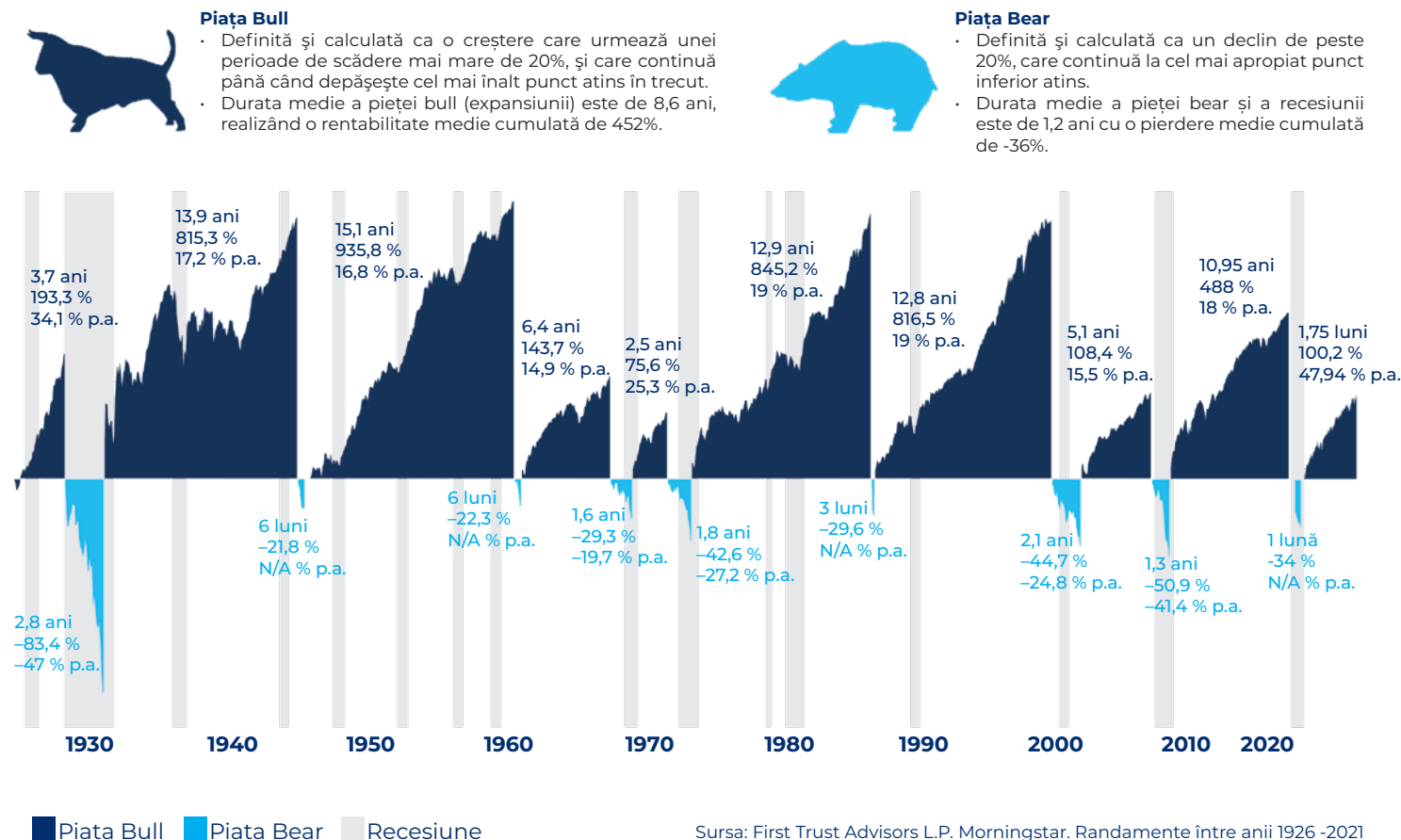
Datele S&P 500 prezentate combină o serie de indici. Indexul compozit cu 90 de acțiuni a fost calculat din 1926 până în februarie 1957, când S&P a introdus media indexului S&P 500, inclusiv 425 de industrii, 25 de companii de căi ferate și 50 de utilități, ponderând substanțial indicele în favoarea industriilor. S&P nu a calculat indicele de 500 de acțiuni înainte de martie 1957, ci a utilizat vechiul indice de 90 de acțiuni (precum și vechile 50 de industrii, 20 de companii de căi ferate și 20 de indici de utilități) pentru a extinde datele până în 1928.

Obligațiunile corporative sunt reprezentate de indicele obligațiunilor corporative pe termen lung din SUA, obligațiunile guvernamentale sunt reprezentate de indicele obligațiunilor guvernamentale pe termen lung din SUA. Certificatele de trezorerie din SUA sunt reprezentate de T-Bill Index la 30 de zile și influența indicelui prețurilor de consum este o măsură generală a inflației. Indicii nu sunt administrați, iar performanțele lor presupun reinvestirea dividendelor și, spre deosebire de rentabilitatea fondului mutual, nu reflectă nicio taxă sau cheltuieli asociate unui fond mutual. Nu este posibil să investiți direct într-un index. Diagrama a fost întocmită de Amundi Pioneer și este ipotetică, doar cu scop ilustrativ și nu reprezintă rezultatele experienței reale a unui investitor cu Fondul Pioneer.

Sursa: Morningstar, Amundi Pioneer. Unitățile de tip A ale Fondului Pioneer nu au avut la început comision de subscriere. Comisionul de subscriere pentru unitățile de tip A a variat de-a lungul istoriei Fondului și uneori a fost mai mare decât comisionul de subscriere actual de până la 5,75%. Rezultatele acoperă o perioadă de timp îndelungată în care efectele de compunere a randamentelor pentru deținerea unitatilor Fondului pentru întreaga perioadă au avut un impact semnificativ asupra rentabilității Fondului. Este important de menționat că nu au rămas investitori de la înființarea Fondului în 1928.

## Istoria piețelor Bull și a piețelor Bear

Această diagramă arată performanța istorică a indicelui S&P 500 (evoluția a 500 de companii de top din SUA) pe tot parcursul creșterilor de piață (piața bull) și a scăderilor acestora (piața bear). Diagrama aduce o nouă perspectivă asupra beneficiilor investițiilor pe termen lung, dar precizăm că performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



## Note legale

Informațiile furnizate în acest document nu constituie o ofertă, o recomandare de investiție sau o analiză a unei posibilități de investiție făcută de către o companie din grupul Amundi sau de către UniCredit Bank S.A.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor (DICI), înainte de a investi în aceste fonduri. Documentele sunt disponibile în limba română pe website-ul [www.amundi.ro](http://www.amundi.ro) și pot fi obținute gratuit de la sucursalele UniCredit Bank și de la sediul Amundi Asset Management S.A.I. S.A., din Bd. Dacia nr. 56, corp B, sector 2, București.

Informațiile furnizate aici reflectă opiniile Amundi și sunt considerate de încredere. Cu toate acestea, caracterul complet, exactitatea sau validitatea lor nu sunt garantate. Nicio companie din Grupul Amundi și nici UniCredit Bank S.A. nu acceptă răspunderea directă sau indirectă care poate apărea din cauza utilizării informațiilor furnizate în acest material. Companiile menționate nu pot fi responsabile în niciun fel pentru orice decizie sau investiție făcută pe baza informațiilor prezentate în broșură. Informațiile menționate nu pot fi copiate, reproduse, modificate, traduse sau difuzate către terți fără acordul scris prealabil, inclusiv între entitățile din orice țară sau jurisdicție care necesită înregistrarea pentru orice companii din grupul Amundi sau produsele lor în acea jurisdicție sau într-o jurisdicție în care poate fi considerată ilegală. Acest document nu a fost aprobat de o autoritate de reglementare a pieței financiare.

Acest document nu este destinat persoanelor din SUA și nu este destinat cunoașterii sau utilizării de către orice persoană, indiferent dacă este un investitor calificat sau nu, din nicio țară sau jurisdicție ale cărei legi sau reglementări ar interzice divulgarea sau utilizarea acestora.



Amundi România  
Bd. Dacia nr. 56, corp B, sector 2, București

021 210 00 16  
[www.amundi.ro](http://www.amundi.ro)



[amundi.com](https://www.amundi.com)