



- Amundi Stabilo, unul dintre cele mai vechi fonduri de investiții din România, a încheiat anul 2020 cu o creștere a pretului unității de fond de 7,39%, ceea ce îl plasează ca unul dintre cele mai performante din categoria sa.
- Într-un an atipic, marcat de o volatilitate crescută pe fondul pandemiei generate de noul coronavirus, Amundi Stabilo s-a poziționat corespunzător și a beneficiat din plin de politica monetară acomodativă și de evoluția bună a pieței titlurilor de stat.

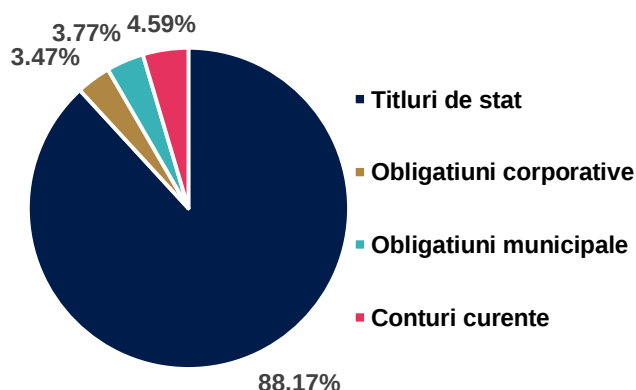
Pe parcursul anului 2020, Banca Națională a României a intervenit ferm atât prin scăderea treptată a ratei dobânzii de politică monetară de la 2,50% până la 1,50%, cât și prin cumpărarea de titluri de stat de pe piața secundară. În același timp, schimbările politice care au culminat cu alegerile parlamentare, și în special decizia de amânare a majorării cu 40% a pensiilor, au contribuit semnificativ la diminuarea riscului de scădere a ratingului de țară, cu efecte benefice asupra pietelor financiare. Scăderea inflației de la 4,04% la 2,06% a contribuit, de asemenea, la o creștere a interesului pentru titlurile de stat românești care, astfel, ofereau un randament real pozitiv dificil de găsit în această perioadă. Ca urmare a acestor evoluții, curba randamentelor titlurilor de stat a scăzut treptat pe parcursul anului, relativ uniform pe toate scadențele, fapt ce a contribuit la o performanță foarte bună a pieței.

Încă de la începutul anului 2020, fondul Amundi Stabilo s-a poziționat cu optimism în favoarea unei evoluții pozitive a pieței, printr-o pondere crescută a titlurilor de stat. Pe parcursul anului și în special după creșterea semnificativă a volatilității prețurilor și vânzările agresive din luna martie, managerii de portofoliu au decis să crească gradual atât ponderea titlurilor de stat, cât și durata medie a scadențelor portofoliului. Astfel, ponderea titlurilor de stat a crescut în anul 2020 de la 56% la 88%, iar durata medie a portofoliului (Modified Duration) a crescut de la 3,24% la 4,05%. În cele din urmă, aceste decizii au avut o contribuție semnificativă la performanța fondului în anul 2020.

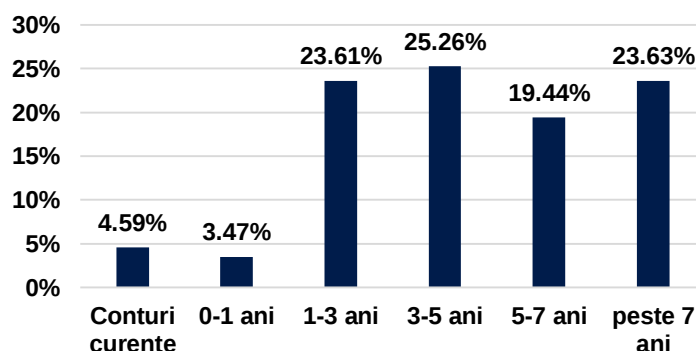
La început de nou an, managerii fondului rămân optimiști cu privire la performanța pieței titlurilor de stat în 2021, pe fondul așteptărilor cu privire la încă 1-2 scăderi ale ratei dobânzii de politică monetară și în condițiile unei inflații scăzute. În același timp, managerii fondului sunt precauți cu privire la riscurile legate de evoluția crizei generate de noul coronavirus, abilitatea noului guvern de a implementa reformele structurale și evoluția inflației, riscuri care pot afecta ratingul de țară al României și evoluția obligațiunilor românești.

Durata minimă recomandată a investiției în fond este de 3 ani.

Structura portofoliului la 31.12.2020



Distributia scadențelor





Profilul de risc și randament (ISRR)



➤ Risc scăzut, randament în general scăzut

➤ Risc crescut, randament în general crescut

De ce această categorie de risc și randament?

Această categorie reflectă fluctuațiile trecute ale prețurilor de pe piețele în care a investit fondul, așa cum este descris în secțiunea „Obiective și politica de investiții”.

Datele istorice utilizate la calcularea indicatorului sintetic de risc și randament ar putea să nu reprezinte o garanție cu privire la profilul de risc viitor al fondului.

Categoria de risc și de randament indicată se poate modifica în timp. Categoria de risc scăzut nu înseamnă o investiție fără riscuri.

Riscuri cheie suplimentare ale fondului

Riscul de credit Fondul poate înregistra pierderi din cauza emitenților de obligațiuni care nu reușesc să plătească principalul sau dobânda datorată.

Riscul de lichiditate Fondul poate investi în titluri care pot deveni nelichide în funcție de condițiile pieței. Aceasta poate afecta momentul și prețul cu care fondul poate vinde titlurile pentru a răspunde cererilor de răscumpărare.

Riscul operațional și riscul legat de păstrarea activelor în siguranță Fondul poate înregistra pierderi datorită erorilor umane sau omisiunilor, erorilor de proces, disfuncționalităților sistemului sau evenimentelor externe. Poate exista riscul de insolvență sau gestionare necorespunzătoare de către depozitarul fondului sau subcustozi.

Note legale

- Amundi Stabilo fond deschis de investiții este autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 4412/11.12.2003 și înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400007.
- Administratorul fondului este Amundi Asset Management S.A.I. S.A., autorizată de A.S.F. prin decizia nr. 238/16.01.2004, înregistrată la Registrul Comertului sub nr. J40/15112/2003, CUI RO15889522, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400007, cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 56, corp B, etaj 1, sector 2, tel: 021 210 00 16, fax: 021 210 50 17, email: office.romania@amundi.com.
- Depozitarul fondului este BRD - Groupe Société Générale, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. D338/09.12.2003, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007.
- Distribuitorul fondului este 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 investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.
- Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți prospectul de emisiune înainte de a investi în fond. Informații complete sau documente privind fondul – documentul cu informații cheie destinate investitorilor, prospectul de emisiune - se pot obține de la sediul societății de administrare, de la sucursalele distribuitorilor autorizați, cât și de pe site-ul www.amundi.ro.