

Groupama Avance

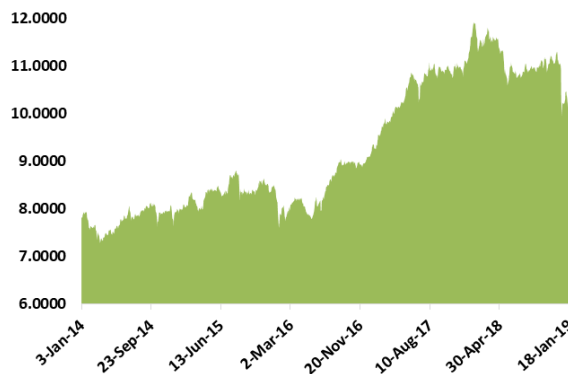
Buletin lunar informativ
31 ianuarie 2019

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN0001A5
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	28.056.856
Unități de fond	2.729.564
VUAN	10,2789
Investitori	442

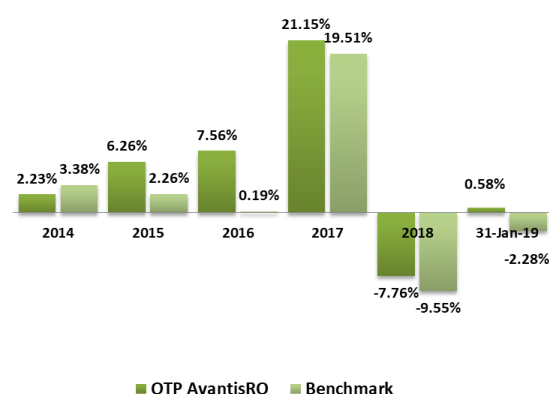
Evoluția fondului* începând cu 2013



Randamentul fondului*

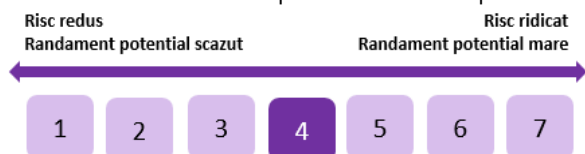
	6 luni	în 2019	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	-5,39%	-5,39%	-12,63%	28,44%	35,14%	2,79%

Randamente anuale vs. Benchmark



Profil investitori

Recomandat investitorilor cu profil de risc mediu spre ridicat. Perioada de investiție minimă recomandată: 3 ani.



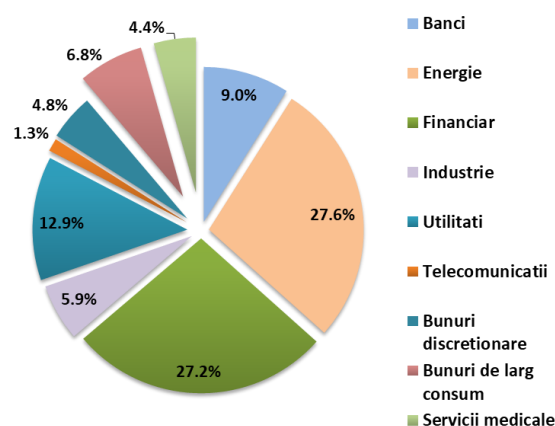
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Avance

- **Potențial:** Datorită portofoliului diversificat cu expuneri în cele mai importante sectoare din economie cu potențial de creștere (energie, utilități, bănci, financiar, farmaceutic, etc.) Fondul captează potențialul pe termen mediu și lung oferit de piața de capital din România.
- **Diversificare și dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active și dispersie eficientă a riscului datorită politicii de investiții a fondului.
- **Accesibilitate:** Acces la un portofoliu de acțiuni cu o sumă mai mică decât tranzacționarea directă la Bursa de Valori București.
- **Lichiditate:** tu decizi când subscrii sau răscumperi unitățile de fond deținute, perioada minimă recomandată pentru deținerea unităților de fond este de minim 3 ani.

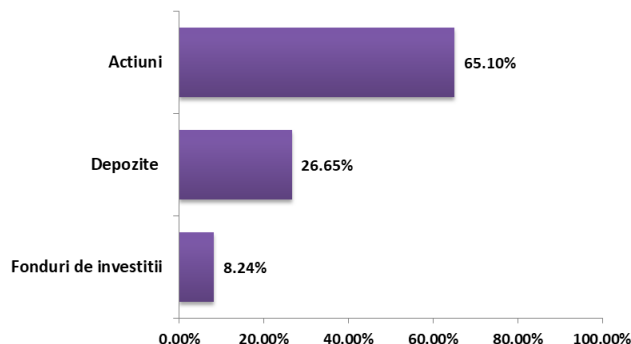
Top 10 acțiuni din portofoliu

	Emitent	Simbol	%
1	FONDUL PROPRIETATEA	FP	7,69%
2	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOL	7,38%
3	OMV PETROM S.A.	SNP	4,58%
4	PURCARI WINERIES PUBLIC COM	WINE	4,44%
5	SIF OLTENIA S.A.	SIF5	4,09%
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	3,73%
7	ELECTRICA SA	EL	3,67%
8	SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	3,14%
9	Sphera Franchise Group	SFG	3,12%
10	CONPET SA Ploiesti	COTE	2,97%
	TOTAL		44,81%

Diversificarea sectorială a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

P/E	8.04
P/B	1.09
VAR	37.06%

Alexandru Ilisie, Director Investiții, OTP Asset Management Romania SAI SA

După scăderile semnificative înregistrate în luna decembrie, noul an a adus creșteri importante atât pentru piețele dezvoltate, cât și pentru cele emergente. Astfel, indicii Dow Jones și S&P 500 au înregistrat creșteri de peste 7%, creșteri semnificative fiind înregistrate și de indicii Eurostoxx 600, 6.23% cât și de indicii japonez Topix, 4.91%. Indicele MSCI Emerging Market s-a apreciat cu 8.71%, iar cel al piețelor de frontieră MSC FM cu 4.75%. Cu toate că volatilitatea s-a redus semnificativ față de luna decembrie, unci de aur și-a continuat aprecierea, crescând cu 3.02% față de sfârșitul anului trecut. O revenire puternică s-a putut observa și pe prețul barilului de petrol care a crescut cu 17.65% după ce în ultima lună a anului trecut acesta se deprecia cu peste 11%. Revenind la piețele regionale, cu excepția României și a Bulgariei, toate celelalte piețe au înregistrat creșteri, remarcându-se bursa austriacă cu un câștig de 8.73%. Piața locală a continuat să fie influențată de știrile legate de OUG 114, în principal companiile bancare au fost cele care au avut cel mai mult de suferit. În luna ianuarie au apărut informații privind aplicarea taxei pe activele bancare, astfel, conform acestora, această taxă va fi aplicată trimestrial față de așteptările pieței că aceasta va fi aplicată anual. Aceste știri au făcut ca acțiunile TLV să se deprecieze cu peste 21% luna trecută, iar cele ale BRD cu peste 12%. Ținând cont de ratele ROBOR actuale, de prevederile OUG și

de faptul că, la sfârșitul anului 2017 doar 9 bănci locale aveau un ROA > 1.2%, toate acestea ne fac să credem că taxa pe activele bancare nu va fi aplicată în această formă. În situația în care aceasta va fi aplicată în forma inițială, nu credem că aceasta va fi de durată. Plecând de la aceste premize și de la faptul că acțiunile TLV și BRD au înregistrat scăderi puternice, în luna ianuarie am reintrodus în portofoliul fondului acțiunile celor 2 bănci. Aprobarea bugetului pe anul 2019 și întrunirea Comitetului Național pentru Supravegherea Macroprudențială din data de 18 februarie, data la care vor fi prezentate concluziile grupului de lucru format din reprezentanți ai MFP și ai BNR asupra taxei pe activele bancare, ne așteptăm să aducă claritate asupra acestei probleme.

De asemenea, în luna ianuarie am mărit ponderea acțiunilor MOL. Cu toate acestea, la sfârșitul lunii, ponderea totală a acțiunilor în portofoliul fondului se situa la 65%, inferioară benchmarkului fondului de 85%. Cu toate că ne așteptăm ca rezultatele companiilor locale să fie bune, ținând cont de incertitudinile legate de OUG 114 și forma sa finală, preferăm să fim precauți în alocarea investițiilor.

*Fondul care stă la baza programului de investiții Groupama Avance.

Acesta este un document lunar care ilustrează performanța și structura fondului. Nu reprezintă o ofertă de a cumpăra sau răscumpăra unități de fond. Citiți prospectul de emisiune și Informațiile Cheie Destinate Investitorilor (DICI) înainte de a investi în acest fond. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Prospectul de emisiune și Informațiile Cheie Destinate Investitorilor (DICI), precum și informații complete găsiți pe site-ul www.otpfonduri.ro. Prospectul programului investițional precum și evoluția acestuia se regăsesc pe site-ul www.groupama.ro. Depozitar: Banca Comercială Română SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A