

Groupama Avance

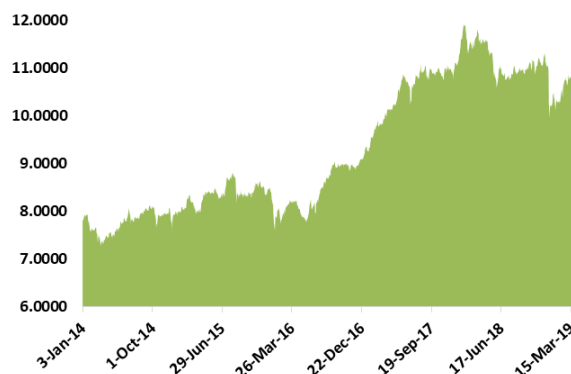
Buletin lunar informativ
31 martie 2019

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN0001A5
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	29.876.247
Unități de fond	2.755.154
VUAN	10,8438
Investitori	436

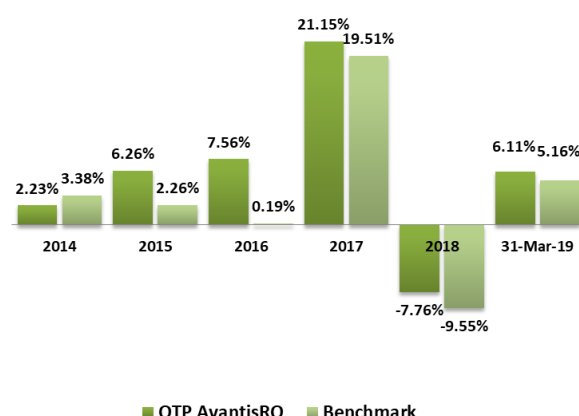
Evoluția fondului* începând cu 2014



Randamentul fondului*

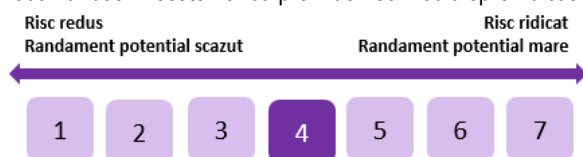
	6 luni	în 2019	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	-1,28%	6,11%	-5,58%	32,62%	46,59%	8,44%

Randamente anuale vs. Benchmark



Profil investitori

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



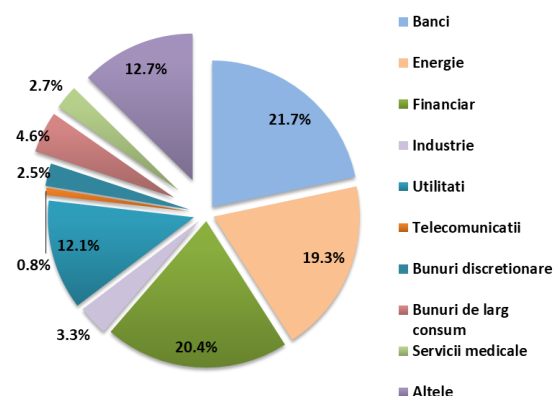
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Avance

- **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.

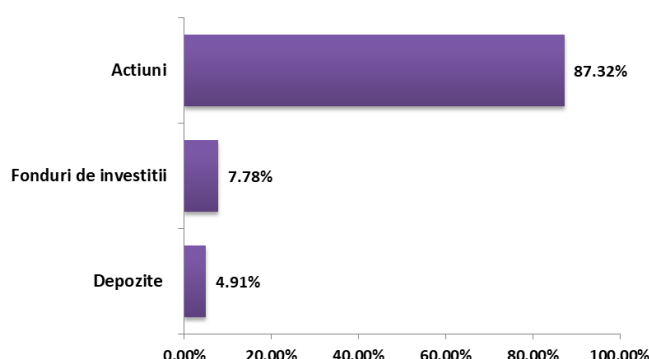
Top 10 acțiuni din portofoliu

	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	8,66%
2	FONDUL PROPRIETATEA	FP	8,55%
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	7,38%
4	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOL	6,82%
5	OMV PETROM S.A.	SNP	6,55%
6	ELECTRICA SA	EL	4,79%
7	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	4,69%
8	PURCARI WINERIES PUBLIC COM	WINE	4,57%
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4,53%
10	SIF OLTENIA S.A.	SIF5	4,13%
	TOTAL		60,66%

Diversificarea sectorială a portofoliului



Structura de portofolii



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

P/E	10.05
P/B	1.65
VAR	39.40%

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

Piețele internaționale de acțiuni și-au continuat creșterile și în luna martie, după aprecierile puternice din primele 2 luni ale anului. Indicele american S&P 500 s-a apreciat cu 1.79% creșteri însemnate fiind înregistrate și de indicele Eurostoxx 600, 1.69% la polul opus situându-se indicele japonez Topix cu o scădere de 1%. Atât indicele piețelor emergente MSCI EM, cât și cel al piețelor de frontieră MSCI FM s-au apreciat ușor în luna martie cu 0.68% respectiv 0.62%. Reducerea volatilității de pe piețele internaționale s-a putut observa și în prețul unciei de aur care și-a continuat deprecierea cu 1.59% față de luna precedentă. Prețul petrolului a continuat să se aprecieze cu 4.39% după ce în primele 2 luni ale anului a crescut cu peste 20%. Revenind la piețele regionale acestea au înregistrat o evoluție mixtă cu creșteri în Ungaria și Cehia și scăderi pentru bursele din Polonia, Austria și Bulgaria. Acțiunile listate pe BVB și-au continuat aprecierea, indicele BET înregistrând o creștere de 4.82% susținută în principal de evoluția acțiunilor bancare TLV și BRD care au avansat cu 9.21% respectiv 9.24%. Această evoluție bună se datorează faptului că, pe 29 martie 2019 guvernul a adoptat OUG 19/2019 care modifică semnificativ taxa pe activele financiare ale băncilor introdusă anul trecut prin OUG 114/2018. Taxa pe activele băncilor a fost redusă de la 1.2% la 0.4% pentru băncile cu o cotă de piață de peste 1% și la 0.2% pentru băncile cu o cotă de piață mai mică de 1%.

De asemenea, această taxă poate fi redusă în cazul creșterii soldului creditelor bancare cu mai mult de 8% și în cazul diminuării marjei de dobândă sub pragul de referință stabilit pe anul 2019 de 4%. În plus față de acestea, din baza de impozitare vor fi excluse o parte din activele financiare, respectiv: soldurile la banca centrală, titlurile de stat, creditele acordate sectorului neguvernamental și purtătoare de garanții din partea statului, expunerile interbancare și numerarul. Taxa bancară va fi limitată la profitul contabil înregistrat și nu va mai fi legată de cotațiile ROBOR. Faptul că încă din luna februarie am reintrodus în portofoliu acțiunile Băncii Transilvania și BRD-GSG și faptul că în cursul lunii martie am majorat deținerile au contribuit semnificativ la performanța fondului înregistrată în ultima lună.

Ponderea totală a acțiunilor a ajuns la 87.32% superioară atât lunii anterioare cât și benchmarkului fondului, 85%. În perioada imediat următoare ne așteptăm ca volatilitatea pe bursa locală să se păstreze la cote reduse un semn de întrebare rămânând asupra pilonului II de pensii.

*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. SA