

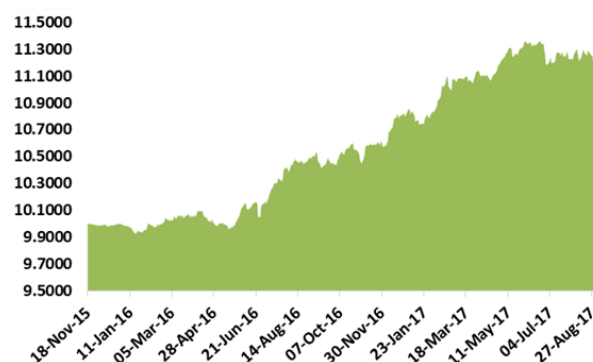
Groupama Balance

Buletin lunar informativ
31 august 2017

Informații despre fond*

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	25,553,546
Unități de fond	2,269,886
VUAN	11.2576
Investitori	457

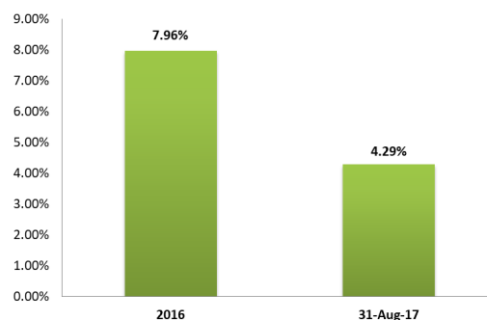
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	2.3%	4.29%	7.32%	n.a	12.58%

Randamente anuale ale fondului*



Fond lansat în 19/11/2015.

Pentru anul 2015 perioada este nerelevantă pentru comparație.

Profilul investitorului

Recomandat investitorilor cu profil de risc mediu. Perioada de investiție minimă recomandată este de 3-5 ani.



Beneficiile investiției tale în programul Groupama Balance

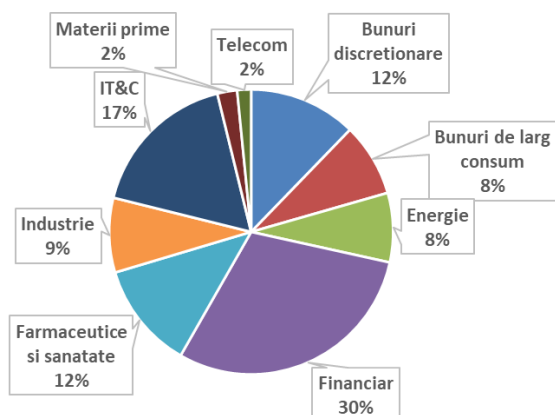
- **Rentabilitate:** fondul își propune să obțină creșterea randamentului pe termen mediu și lung, în condiții de risc moderat, rezultând astfel un raport cât mai eficient între randamentele potențiale și riscul asumat.
- **Dinamic și diversificat:** fondul are o alocare diversificată a portofoliului în vederea dispersiei riscului și maximizării randamentelor potențiale.
- **Plus:** acumulezi zilnic performanță reflectată în valoarea unitară a activului net.
- **Flexibilitate:** Nu depinzi de date de scadență fixe, ca în cazul depozitelor bancare. În plus, acumulezi zilnic performanță reflectată în valoarea unitară a activului net, în cazul în care decizi să răsumperi unitățile de fond deținute.
- **Lichiditate:** tu decizi când subscrii sau răsumperi unitățile de fond deținute, perioada minimă recomandată pentru deținerea unităților de fond este de 3-5 ani.

Top dețineri din portofoliu

	Expunere pe acțiuni		%
1	AMUNDI SA	AMUN FP	1.65%
2	ABN AMRO GROUP NV-CVA	ABN NA	1.64%
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	1.60%
4	Societe Generale	GLE FP	1.58%
5	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOL HB	1.53%
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	1.49%
7	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM	1.40%
8	Renault	NO FP	1.40%
9	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR	1.32%
10	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	BAMNB NA	1.29%
	TOTAL		14.90%

	Expunere pe obligațiuni		%
1	FDI OTP EUROBOND		6.63%
2	UNICREDIT TIRIAC BANK SA	UCGIM Float 07/15/24	4.68%
3	România	ROMANI 3 ½ 10/29/35	3.93%
4	GLOBALWORTH REAL ESTATE	GWILN 2 ½ 06/20/22	2.75%
5	Vrancart	VNC 24	2.60%
6	România	ROMANI 3 ½ 04/24/24	2.08%
7	România	ROMANI 2 ½ 10/28/24	2.02%
8	România	ROMANI 2 ¼ 10/29/25	1.97%
9	DIGI COMMUNICATIONS NV	CBLCYS 5 10/15/23	1.93%
10	MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	1.90%
	TOTAL		30.49%

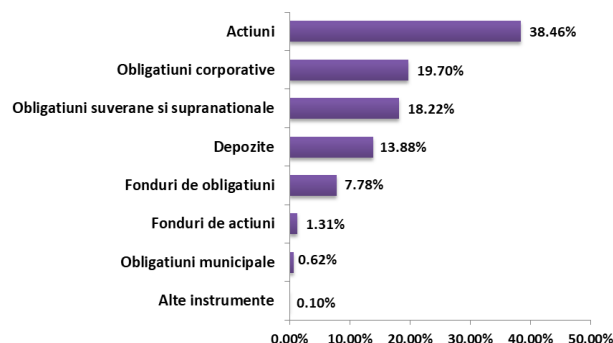
Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Caracteristicile fondului* și structura de portofoliu

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	1.93
Volatilitate	24%
VAR	33%
MAX Drawdown	1.54%



Alexandru Ilisie (Director Investiții, OTP Asset Management Romania SAI SA) și Dragos Manolescu (Director General Adjunct, OTP Asset Management Romania SAI SA)

„În luna August discursurile lui Mario Draghi și Janet Yellen de la simpozionul Jackson Hole nu au surprins piețele financiare. Ambele discursuri au influențat evoluția monedelor, nu prin ceea ce au spus ci prin ceea ce nu au spus. Yellen nu a menționat nimic de impactul legat de politica recentă de relaxare a condițiilor financiare, în timp ce Draghi nu a menționat nimic de impactul, asupra viitoarelor decizii de politică monetară, cauzat de aprecierea EURO în fața USD. Trendul de apreciere al EUR în fața altor monede a continuat în decursul lunii august. Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte în luna Iulie, cu creșteri în SUA și evoluții mixte în Asia și Europa. Revenind la bursele regionale acestea au înregistrat evoluții pozitive cu excepția României care a înregistrat corecții de până la 2.71% pentru indicele principal al BVB, BET.

Această evoluție se datorează, cel mai probabil, zgomotului politic care a avut o influență negativă și asupra cursului de schimb. Obligatiunile de stat românești denumite în EUR și USD au închis luna august în teritoriu pozitiv, în timp ce obligațiunile de stat românești denumite în RON au înregistrat corecții. Prețul aurului s-a apreciat cu 4.10% în timp ce prețul petrolului s-a depreciat cu peste 6%. În aceste condiții am mărit expunerea pe acțiunile europene în special pe sectorul financiar și pe industria alimentară prin achiziția a doua companii care operează ferme de somoni și alte tipuri de pește oceanic. De asemenea am mărit expunerea pe fonduri de obligațiuni denumite în EUR și pe obligațiuni corporative denumite în EURO.”

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

Acesta este un document lunar care ilustrează performanța și structura fondului. Nu reprezintă o ofertă de a cumpara 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