

## Groupama Balance

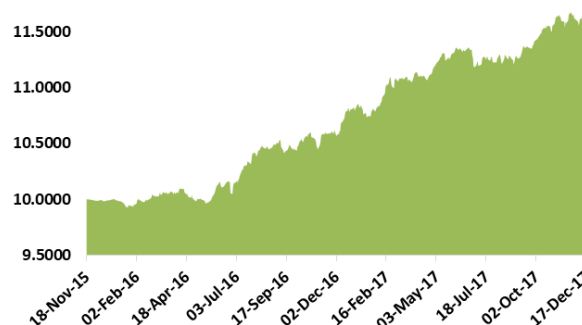
Buletin lunar informativ  
31 decembrie 2017

### Informații despre fond\*

### Evoluția fondului\* începând cu 2015

#### Informații despre fond

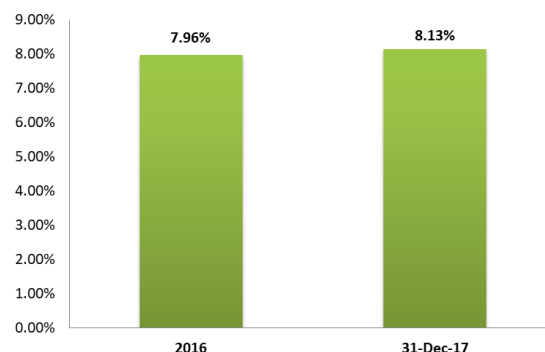
|                 |              |
|-----------------|--------------|
| ISIN            | ROFDIN000275 |
| Denominare      | RON          |
| Data lansării   | 19.11.2015   |
| Activ net       | 32,149,250   |
| Unitati de fond | 2,754,198    |
| VUAN            | 11.6728      |
| Investitori     | 564          |



### Randamentul fondului\*

### Randamente anuale ale fondului\*

|                  | 6 luni | 1 an  | 3 ani | 5 ani | De la lansare |
|------------------|--------|-------|-------|-------|---------------|
| Random. Perioada | 4.34%  | 8.13% | n.a   | n.a   | 16.73%        |

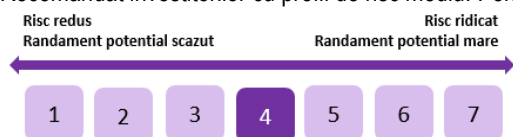


Fond lansat in 19/11/2015.

Pentru anul 2015 perioada este nerelevanta pentru comparatie.

### 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

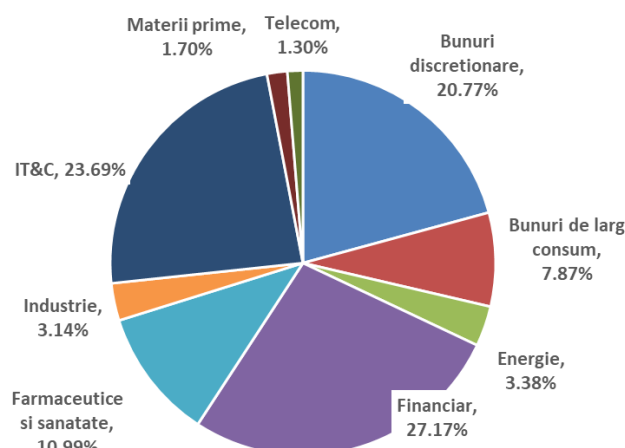
- **Rentabilitate:** fondul își propune să obțină creșterea randamentului pe termen mediu și lung, în condiții de risc moderat, rezultând astfel un raport cât mai eficient între randamentele potențiale și riscul asumat.
- **Dinamic și diversificat:** fondul are o alocare diversificată a portofoliului 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.
- **ZERO comisioane** la subscriere și comisionare, după primii 2 ani.
- **Suma minimă** de investit de doar 300 RON.

### Groupama Asigurări S.A.

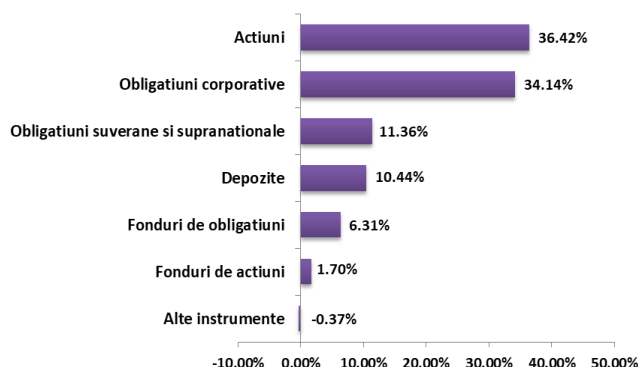
## Top dețineri din portofoliu

|    | Expunere pe acțiuni                        | %             |
|----|--------------------------------------------|---------------|
| 1  | Sphera Franchise Group                     | SFGRO 1.58%   |
| 2  | ABN AMRO GROUP NV-CVA                      | ABNNA 1.55%   |
| 3  | Amundi ETF (FR)                            | AMUNFP 1.46%  |
| 4  | AMAZON.COM INC                             | AMZNUS 1.30%  |
| 5  | RENAULT SA                                 | RNOFP 1.27%   |
| 6  | GO UCITS ETF Solutions plc                 | IROBGY 1.27%  |
| 7  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                 | SSUNGR 1.24%  |
| 8  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS                    | MOLHB 1.23%   |
| 9  | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                 | AMUNFP 1.21%  |
| 10 | MICRON TECHNOLOGY INC                      | MUUS 1.19%    |
| 11 | Apple Inc.                                 | AAPLUS 1.19%  |
| 12 | Alphabet                                   | GOOGUS 1.18%  |
| 13 | Societe Generale                           | GLEFP 1.17%   |
| 14 | ASSICURAZIONI GENERALI                     | GIM 1.14%     |
| 15 | FACEBOOK INC - A                           | FBUS 1.14%    |
| 16 | DAIMLER AG                                 | DAYGY 1.13%   |
| 17 | AHOLD DELHAIZE                             | ADNA 1.10%    |
| 18 | WUESTENROT & WUERTTEMBERGISCHE A           | WUWGY 1.10%   |
| 19 | AT&S Austria Technologie & Systemtechnik A | ATSAV 1.07%   |
| 20 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR               | BABAUS 1.02%  |
|    | <b>TOTAL</b>                               | <b>24.55%</b> |

## Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



## Structura de portofoliu



## Caracteristicile fondului\*

## Caracteristicile fondului

|              |       |
|--------------|-------|
| Sharp ratio  | 2.27  |
| Volatilitate | 3.18% |
| VAR          | 5.23% |
| MAX Drawdown | 1.56% |

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

Acum un an pe această vreme, președintele ales Trump se afla la începutul mandatului iar sentimentul investitorilor tocmai intrase în teritoriu pozitiv. Se luau în calcul reduceri de taxe la nivel corporat cât și la nivel personal, relaxarea reglementărilor în industria financiară, o fereastră pentru repatrierea profiturilor și investiții majore în infrastructura pentru creșterea economică.

Cu toate că majorarea ratelor, scandaluri politice, anunțul de normalizare a bilanțului FED, întârzieri legislative, interdicții de călătorie, evenimente geopolitice, îngrijorări privind politica comercială, păreau să îndepărteze investitorii, totuși piețele și-au continuat marșul.

Privind la anul 2017, foarte multe discuții s-au concentrat asupra nivelului scăzut de volatilitate înregistrat și dacă anul 2018 va fi anul în care aceasta se va întoarce.

Ca de obicei există riscurile geopolitice sau alte riscuri care pot aduce volatilitatea în piață dar ținând cont de creșterea globală, această realitate macro poate limita volatilitatea.

Acțiunile au fost clasa de active care a performat cel mai bine în anul 2017 conduse în principal de creșterea profiturilor. Tot acțiunile sunt clasa de active care considerăm că vor performa cel mai bine și în 2018.

Astfel, pe fondul creșterii activelor fondului datorate subscrierilor nete pozitive, expunerea directă și indirectă pe obligațiuni și cea pe acțiuni au scăzut ușor.

\*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](http://www.otpfonduri.ro). Prospectul programului investițional precum și evoluția acestuia se regăsesc pe site-ul [www.groupama.ro](http://www.groupama.ro).  
Depozitar: Banca Comercială Română SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A