

Groupama Balance

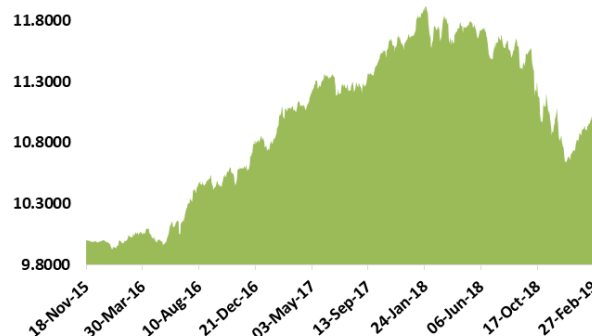
Buletin lunar informativ
28 februarie 2019

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	24.963.174
Unitati de fond	2.269.138
VUAN	11,0012
Investitori	508

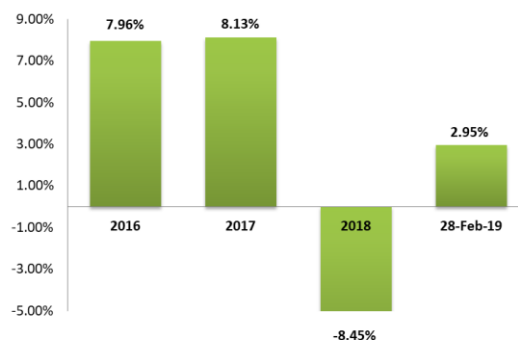
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	În 2019	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	-5,48%	2,95%	-6,22%	9,53%	n.a	10,01%

Randamente anuale ale fondului*

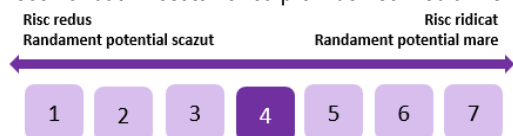


Fond lansat în 19/11/2015.

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.



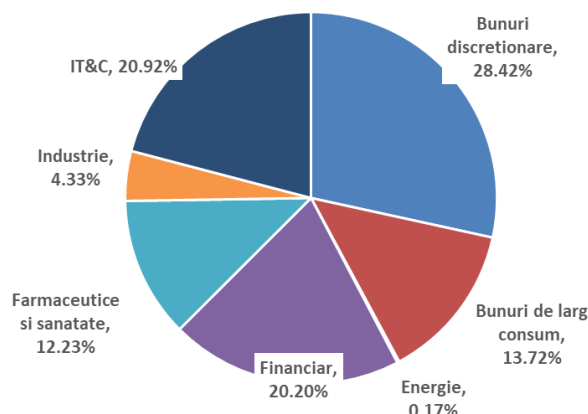
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Balance

- **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 răscumperi unitățile de fond deținute.
- **Lichiditate:** tu decizi când subscrii sau răscumperi unitățile de fond deținute, perioada minimă recomandată pentru deținerea unităților de fond este de 3-5 ani.

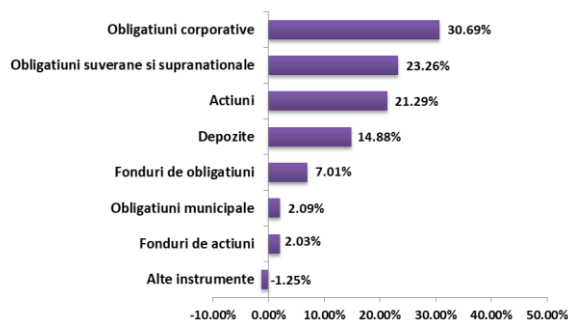
Top dețineri din portofoliu

Expunere pe acțiuni		%
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV 2,43%
2	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE RO 2,40%
3	Alphabet	GOOG US 1,73%
4	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US 1,49%
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR 1,37%
6	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US 1,21%
7	RENAULT SA	RNO FP 1,20%
8	Microsoft Corp	MSFT US 1,15%
9	Pfizer, Inc.	PFE US 1,12%
10	DAIMLER AG	DAI GY 1,10%
11	GENERAL MOTORS CO	GM US 1,05%
12	WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE AG	WUW GY 1,03%
13	VINCI	DG FP 0,92%
14	Roche Genussscheine	ROG SW 0,63%
15	ING BANK NV	INGA NA 0,60%
16	Nestlé	NESN SW 0,52%
17	AbbVie Inc.	ABBV US 0,45%
18	JOHNSON & JOHNSON	JNJ US 0,41%
19	MASTERCARD INC	MA US 0,24%
20	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	ATS AV 0,20%
TOTAL		MA US 21,25%

Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	-1.67
Volatilitate	4.30%
VAR	7.08%
MAX Drawdown	10.76%

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

Piețele internaționale de acțiuni au înregistrat creșteri semnificative și în cea de-a doua lună a anului. Indicele american S&P 500 s-a apreciat cu aproape 3%, creșteri însemnate fiind înregistrate și de indicele Eurostoxx 600, 3.94%, cât și de indicele japonez Topix, 2.56%. Spre deosebire de creșterile puternice înregistrate în luna ianuarie de către indicii piețelor emergente și a celor de frontieră, în luna februarie acestea s-au apreciat cu 0.1% respectiv 0.77%. Reducerea volatilității de pe piețele internaționale s-a putut observa și în prețul unciei de aur care s-a depreciat cu 0.6% față de luna precedentă. Prețul petrolului a continuat să se aprecieze în luna februarie cu aproape 6% după ce în prima lună a anului creștea cu peste 17%. Revenind la piețele regionale, acestea au avut o evoluție mixtă cu creșteri în Austria și Cehia și scăderi în Ungaria, Polonia și Bulgaria. După scăderile înregistrate în ianuarie, luna februarie a adus creșteri puternice pentru indicii Bursei de Valori București putând remarca indicele BET cu o apreciere de 10.42% la polul opus situându-se indicele companiilor de investiții financiare și al Fondului Proprietatea, BET-FI cu o creștere de 5.31%. Creșterile pe piețele internaționale s-au datorat unei combinații între discuțiile constructive dintre SUA și

China pe tema deficitului comercial, o poziționare dovish a FED, cât și implementarea unor măsuri de stimulare a economiei adoptate de China. Discuțiile dintre cele 2 părți au dominat atenția piețelor, cu toate că nu s-a ajuns la un acord pe toate punctele, progresul înregistrat a făcut ca o nouă rundă de ridicări de tarife să fie amânată cu 90 de zile. Semnele unei încetiniri economice în Europa au persistat, creșterea economică s-a situat la 0.2% în ultimul trimestru cu toate că datele pentru Franța au fost mai bune decât așteptările, iar Germania nu a reușit să crească în cel de-al patrulea trimestru. Ținând cont de acestea am continuat să fim precauți în alocarea investițiilor înspre acțiuni păstrând ponderea acestora asemanătoare cu cea de la sfârșitul lunii trecute. În schimb, am mărit expunerea pe obligațiuni suverane denuminate în Euro emise de statul român considerând că evoluția acestora în ultima perioadă înglobează foarte mult pesimism. Acest lucru s-a putut observa chiar de la începutul lunii când acestea au început să recupereze din scăderile înregistrate în ultima perioadă. De asemenea, în cursul lunii am închis poziția deschisă din luna decembrie pe EURRON, neacoperită.

*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 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