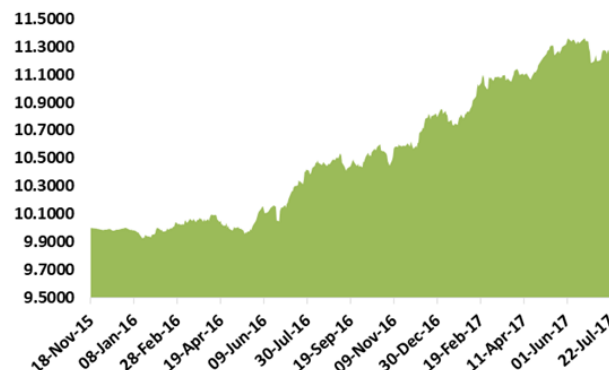


Groupama Balance

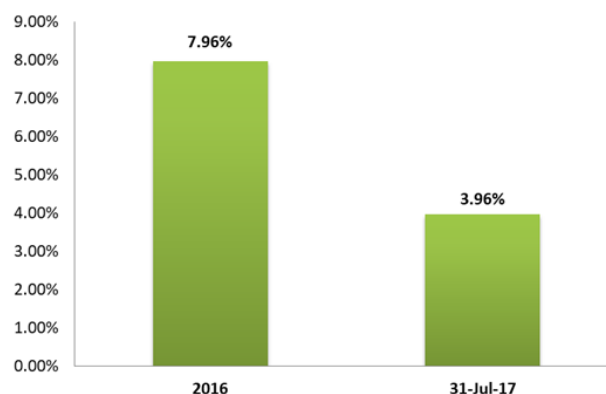
 Buletin lunar informativ
 30 iulie 2017

Informații despre fond*
Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	24,295,061
Unități de fond	2,164,798
VUAN	11.2228
Investitori	426

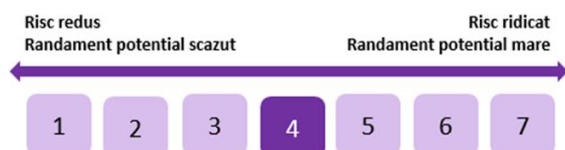
Evoluția fondului* începând cu 2015

Randamentul fondului*

	6 luni	1 an	În 2017	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	3.97 %	7.72%	3.96%	n.a	n.a	12.23%

Randamente anuale ale fondului*

 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

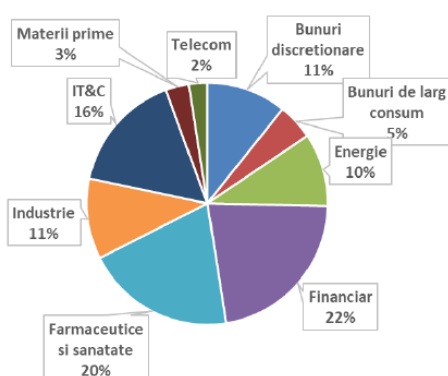
- **Rentabilitate:** fondul își propune să obțină creșterea randamentului pe termen mediu și lung, în condiții de risc moderat, rezultând astfel un raport cât mai eficient între randamentele potențiale și riscul asumat.
- **Dinamic și diversificat:** fondul are o alocare diversificată a portofoliului 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.

Top dețineri din portofoliu

Expunere pe acțiuni			%
1	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOL HB	1.50%
2	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM	1.49%
3	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	1.45%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUNGY	1.43%
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	1.39%
6	WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE AG	WUWGY	1.33%
7	Societe Generale	GLEFP	1.18%
8	ABN AMRO GROUP NV-CVA	ABN NA	1.16%
9	FACEBOOK INC	FBUS	1.12%
10	SHIRE	SHPLN	1.07%
TOTAL			13.11%

Expunere pe obligațiuni			%
1	UNICREDIT TIRIAC BANK SA	UCGIM Float 07/15/24	4.93%
2	Romania	ROMANI 3 % 10/29/35	4.05%
3	GLOBALWORTH REAL ESTATE	GWILN 2 % 06/20/22	2.87%
4	Romania	ROMANI 3 % 04/24/24	2.16%
5	Romania	ROMANI 2 % 10/28/24	2.08%
6	Romania	ROMANI 2 % 10/29/25	2.04%
7	MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	1.96%
8	CROATIA	CROATI 3 03/20/27	1.95%
9	Vrancart	VNC 24	1.94%
10	Romania	ROMANI 2 % 04/19/27	1.89%
TOTAL			25.86%

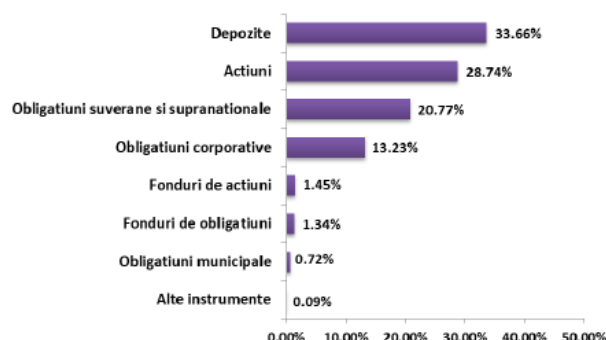
Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Caracteristicile fondului* și structura de portofoliu

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	2.04
Volatilitate	3.51%
VAR	5.77%
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 iulie Banca Centrală Europeană și Rezerva Federală a SUA au rămas în prim plan. Discursul lui Mario Draghi a avut ca prim rol calmarea piețelor de obligațiuni denumite în EUR. În plan secundar conferința de presă a ECB a fost pozitivă pentru moneda Euro care s-a apreciat față de USD cu peste 3.5% în decursul lunii iulie.

La nivel local, zvonuri privind potențiale tăieri de taxe preconizate a fi implementate în România nu sunt pozitive pentru RON și pentru obligațiunile românești pe termen mediu. Obligațiunile au fost influențate pozitiv în ultima lună de: datele pe inflație sub așteptări (SUA și zona euro); deprecierea USD și subscrierile nete pozitive la nivel european pentru fondurile de obligațiuni.

Date pe inflație peste așteptări și deprecierea USD prea bruscă poate avea un impact negativ asupra obligațiunilor. Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte în luna iulie, cu creșteri în SUA și Asia și scăderi în Europa. După evoluția slabă înregistrată în luna iunie, de aur și petrol, acestea s-au apreciat puternic în iulie.

*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

Revenind la bursele regionale acestea au înregistrat evoluții pozitive, pe primul loc situându-se bursa locală. Această evoluție vine în urma scăderilor semnificative înregistrate la sfârșitul lunii trecute pe BVB. În aceste condiții am majorat expunerea pe acțiuni de la 28.74% la 34.16% în principal prin achiziția de acțiuni ale băncilor și asigurătorilor europeni.

De asemenea, am majorat expunerea pe acțiunile MOL mizând pe strategia de diversificare a activității. În cursul lunii iulie am majorat expunerea pe obligațiuni corporative prin achiziția obligațiunilor emise de către Unicredit Bank România, pe piața locală de capital. Pe restul claselor de active nu am efectuat modificări față de luna anterioară..”