

Groupama Balance

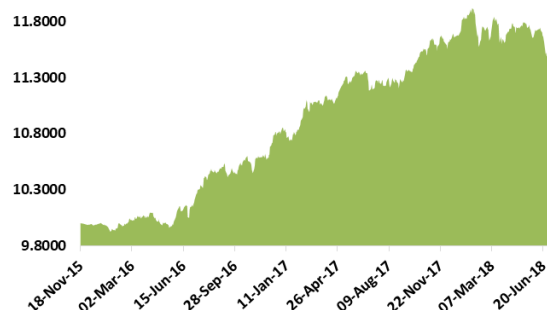
Buletin lunar informativ
30 iunie 2018

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	35.365.072
Unitati de fond	3.077.242
VUAN	11,4925
Investitori	600

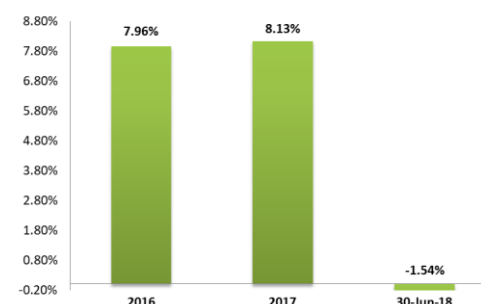
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	In 2018	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	-1,54%	-1,54%	2,73%	n.a	n.a	14,93%

Randamente anuale ale fondului*

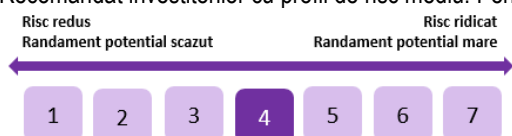


Fond lansat in 19/11/2015.

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 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.
- **Suma minimă** de investit de doar 300 RON.

Top dețineri din portofoliu

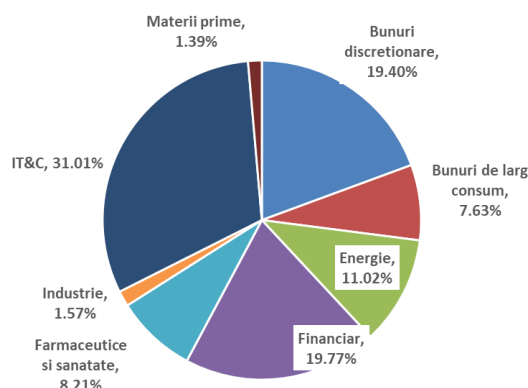
Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni

Groupama Asigurări S.A.

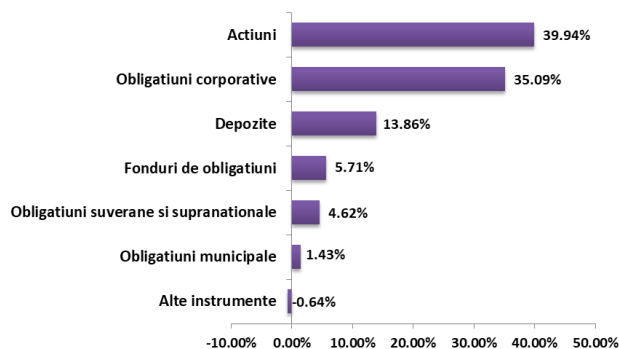
Sediul central: Str. Mihai Eminescu nr. 45, sector 1, 010513, București, România
Capital social subscris și vărsat: 122.648.464 lei; CUI 6291812; RC: J40/2857/2010; Cod LEI 549300EO4TPESE4LEE73
Societate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară sub nr. RA – 009; Operator de date cu caracter personal 10152;
Alo Groupama 0374 110 110; Fax: 0040 21 310 99 67; www.groupama.ro; office@groupama.ro

Top detineri din portofoliu

Expunere pe acțiuni			%
1	British Petroleum PLC	BP/ LN	1,72%
2	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	1,72%
3	ELECTRONIC ARTS INC	EA US	1,64%
4	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	1,63%
5	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	MC FP	1,62%
6	KERING	KER FP	1,60%
7	VISA INC	V US	1,57%
8	STMICROELECTRONICS NV	STM IM	1,56%
9	MASTERCARD INC	MA US	1,55%
10	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	AMUN FP	1,55%
11	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY	1,55%
12	MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	1,42%
13	Apple Inc.	AAPL US	1,22%
14	FACEBOOK INC - A	FB US	1,17%
15	Alphabet	GOOG US	1,17%
16	AHOLD DELHAIZE	AD NA	1,12%
17	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US	1,03%
18	RENAULT SA	RNO FP	1,01%
19	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR	0,99%
20	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	0,98%
TOTAL			27,83%



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	0.45
Volatilitate	3.65%
VAR	6.01%
MAX Drawdown	3.62%

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

Luna iunie a fost marcată de două evenimente importante: pe de o parte decizia FED de a majora rata dobânzii de referință cu 0.25%, fiind așteptate încă 2 intervenții până la sfârșitul anului. Pe de altă parte în Europa am avut decizia ECB-ului de a prelungi programul de QE până la finele anului 2018, cu mențiunea că în perioada septembrie-decembrie acesta va fi redus la 15 mld euro de la 30 mld eur în prezent. De asemenea, ECB-ul se aștepta ca dobânzile să rămână la acest nivel redus, cel puțin până în vara anului 2019. Piețele internaționale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte, principalii indici fiind ghidați de nivelul de protecționism în creștere al marilor economii mondiale. În acest context, principalul indice american S&P a înregistrat o apreciere ușoară de 0.48%, în timp ce indicii europeni au înregistrat evoluții negative, dintre ei remarcându-se indicii bursei din Germania, DAX, care s-a depreciat cu 2.37%. După ce în luna Mai prețul petrolului s-a depreciat, acesta a revenit în luna Iunie pe trendul ascendent, crescând cu peste 10%, în urma sancțiunilor impuse de SUA Iranului și a deciziei OPEC de a majora producția, însă sub nivelul așteptărilor din piață. Pe de altă parte prețul unciilor de aur a înregistrat a treia lună consecutivă de scăderi, depreciindu-se cu peste 3%.

*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 piețele regionale, acestea au înregistrat corecții cuprinse între -0.36% pentru bursa din Bulgaria și -3.17% pentru bursa din Austria, excepție făcând bursa din Ungaria, care a închis luna în teritoriu pozitiv, apreciindu-se cu 2.18%. De remarcat este faptul că indicii piețelor de frontieră din care face parte și România, MSCI FM și-a continuat deprecierea în luna Iunie scăzând cu aproape 4% cu toate că trendul de apreciere a dolarului în fața Euro a stagnat. Contrar evoluției piețelor de frontieră, principalul indice al bursei de la București, BET a închis luna în teritoriu pozitiv. Obligatiunile de stat românești denumite în RON, EUR și USD au avut o evoluție negativă în luna iunie. În aceste condiții am decis reducerea expunerii pe acțiunile băncilor europene și pe companiile producătoare de aur prin vânzarea ETF-ului care ne oferea expunere pe acest sector. În același timp am mărit expunerea pe companii producătoare de semiconductori, pe companii din sectorul bunurilor discreționare cu expunere globală precum și pe companii din sectorul energetic. Pe restul claselor de active nu am efectuat modificări față de luna anterioară.