

Groupama Balance

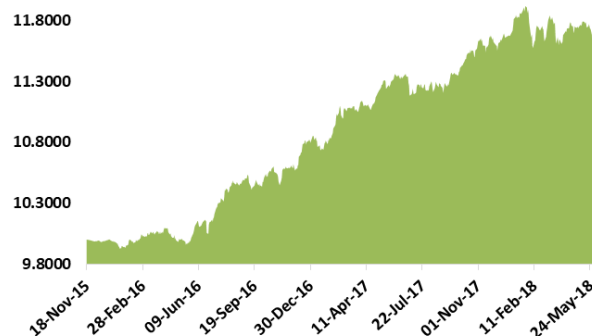
Buletin lunar informativ
31 mai 2018

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	35.662.464
Unitati de fond	3.037.566
VUAN	11,7405
Investitori	605

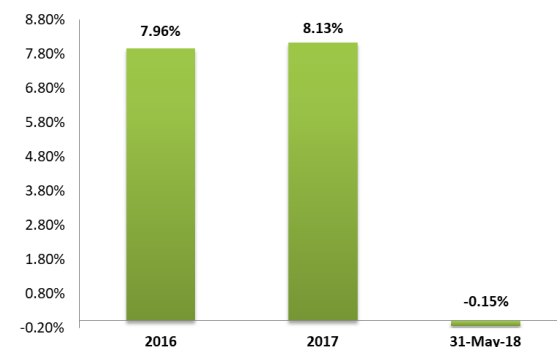
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	În 2018	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	0,27%	-0,15%	2,96%	n.a	n.a	16,56%

Randamente anuale ale fondului*

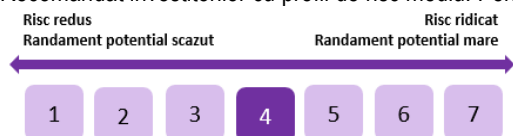


Fond lansat în 19/11/2015.

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.
- **ZERO comisioane** la subscriere și comisionare, după primii 2 ani.
- **Suma minimă** de investit de doar 300 RON.

Top dețineri din portofoliu

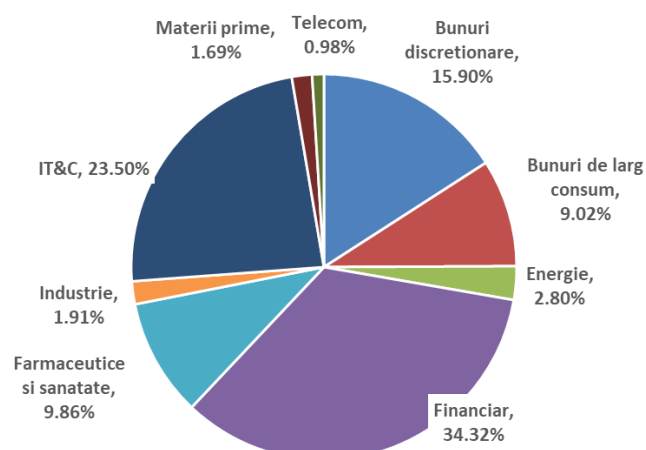
Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni

Groupama Asigurări S.A.

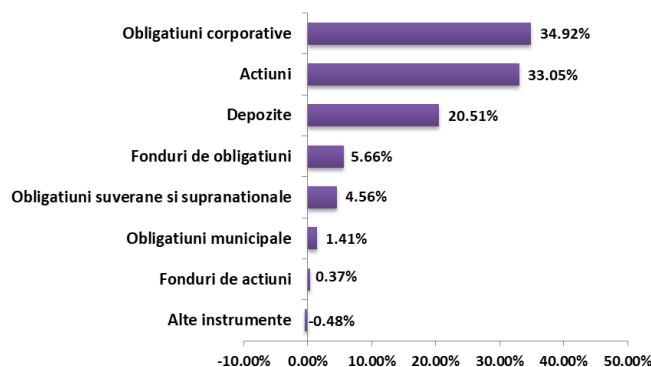
Sediul central: Str. Mihai Eminescu nr. 45, sector 1, 010513, București, România
Capital social subscris și vărsat: 122.648.464 lei; CUI 6291812; RC: J40/2857/2010; Cod LEI 549300EO4TPESE4LEE73
Societate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară sub nr. RA – 009; Operator de date cu caracter 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	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIM	WINE	1,63%
2	MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	1,54%
3	VISA INC	V US	1,53%
4	MASTERCARD INC	MA US	1,48%
5	ZAVAROVANICA TRIGLAV D.D.	AMUN FP	1,28%
6	Apple Inc.	AAPL US	1,21%
7	ABN AMRO GROUP NV-CVA	ABN NA	1,16%
8	FACEBOOK INC - A	FB US	1,14%
9	RENAULT SA	RNO FP	1,13%
10	Alphabet	GOOG US	1,12%
11	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR	1,09%
12	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US	1,08%
13	AHOLD DELHAIZE	AD NA	1,06%
14	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	1,01%
15	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM	0,99%
16	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOL HB	0,93%
17	Societe Generale	GLE FP	0,90%
18	DAIMLER AG	DAY GY	0,88%
19	IBM	IBM US	0,83%
20	WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE A	WUW GY	0,80%
	TOTAL		22,80%



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	0.54
Volatilitate	3.57%
VAR	5.88%
MAX Drawdown	2.90%

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

După revenirea din luna aprilie, indicii internaționali de acțiuni și-au continuat trendul ascendent în prima parte a lunii mai, aproape toate regiunile înregistrând creșteri puternice. După prima jumătate a lunii au reapărut îngrijorări legate de comerțul mondial și incertitudini politice. Mesaje mixte transmise de președintele Trump în legătură cu summitul nord-coreean au readus volatilitatea pe piețele bursiere. Apoi, administrația Trump a anunțat noi tarife pentru bunurile chinezești și a ales să nu extindă scutirile tarifare la importurile de oțel și aluminiu pentru Canada, Mexic și Uniunea Europeană. În ultima parte a lunii, turbulențele politice din Italia au adus un nou val de scăderi pe piețe, reamintind investitorilor riscurile uitate. Un sentiment negativ a cuprins piețele globale, însă cu toate acestea SUA a fost singura regiune, în care indicii au închis luna în teritoriu pozitiv. Revenind la piețele regionale acestea au înregistrat scăderi semnificative cuprinse între 3% pentru Bursa din Austria și peste 7% pentru bursa din Ungaria. La fel ca și indicii regionali și indicii locali au înregistrat scăderi semnificative de până la 9.12% pentru indicele principal al Bursei de Valori București, BET.

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

O parte din aceste scăderi provin și datorită trecerii datelor de înregistrare pentru anumite companii din componența indicilor. Cu toate că în luna mai în spațiul public au reapărut știri mixte legate despre opționalitatea Pilonului II de Pensii, considerăm că nu acestea au adus în totalitate scăderile de pe bursa locală. Un factor important l-a jucat evoluția piețelor de frontieră din care România face parte, indicele MSCI Frontier Market deprecindu-se cu 9.75% scădere similară cu cea a indicelui BET. Pe seama aprecierii dolarului în fața Euro și piețele emergente au înregistrat scăderi importante de 3.75% pentru indicele MSCI EM. Obligatiunile de stat românești denuminate în RON, EUR și USD au avut o evoluție negativă în luna mai. În aceste condiții am redus expunerea pe obligațiuni suverane denuminate în EUR și pe acțiuni, în principal prin vânzarea unor expuneri pe companii românești. Pe seama creșterilor puternice de la începutul anului am vândut și deținerile în companiile care operează ferme de somoni, Austevoll Seafood și Marine Harvest, la începutul lunii mai.

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 Comerciala Romana SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A