

Groupama Balance

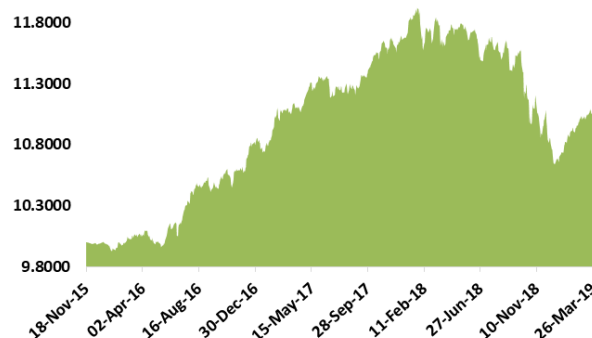
Buletin lunar informativ
31 martie 2019

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	24.513.329
Unitati de fond	2.211.903
VUAN	11,0825
Investitori	505

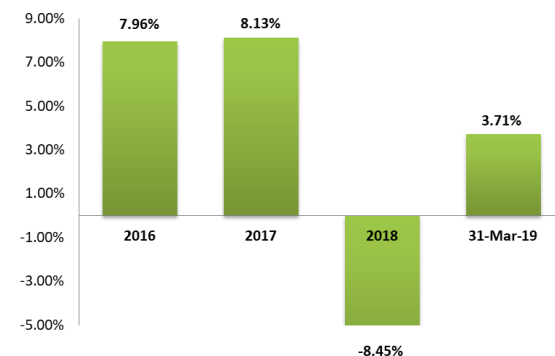
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	În 2019	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	-3,98%	3,71%	-4,97%	10,34%	n.a	10,83%

Randamente anuale ale fondului*

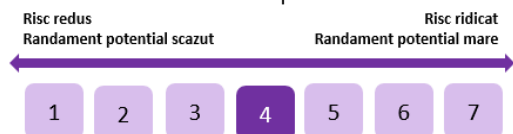


Fond lansat în 19/11/2015.

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.



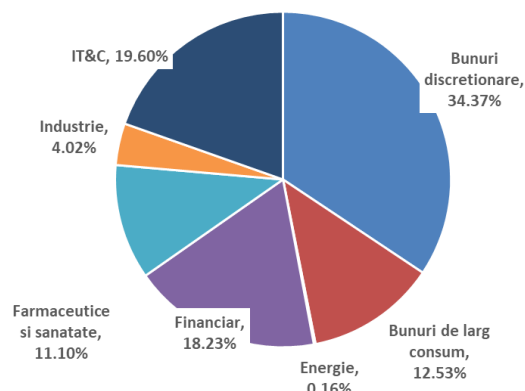
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Balance

- **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.

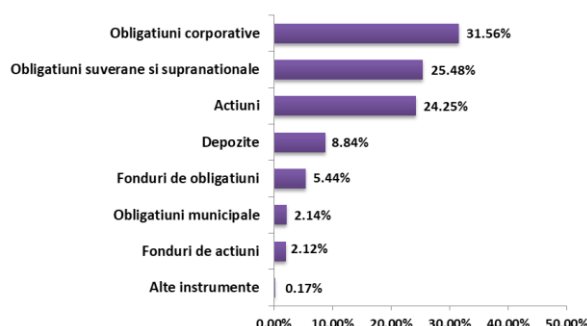
Top dețineri din portofoliu

Exponere pe acțiuni		%
1 ZAVAROVNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV	2,52%
2 PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE RO	2,48%
3 AMAZON.COM INC	AMZN US	2,15%
4 Alphabet	GOOG US	1,89%
5 ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US	1,54%
6 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR	1,41%
7 BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	1,30%
8 Microsoft Corp	MSFT US	1,26%
9 RENAULT SA	RNO FP	1,20%
10 Pfizer, Inc.	PFE US	1,14%
11 DAIMLER AG	DAI GY	1,11%
12 WUESTENROT & WUERTTEMBERGISCHE AG	WUW GY	1,08%
13 GENERAL MOTORS CO	GM US	1,03%
14 VINCI	DG FP	0,98%
15 Roche Genussscheine	ROG SW	0,64%
16 ING BANK NV	INGA NA	0,57%
17 Nestlé	NESN SV	0,56%
18 AbbVie Inc.	ABBV US	0,47%
19 JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	0,43%
20 MASTERCARD INC	MA US	0,26%
TOTAL	MA US	24,02%

Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	-1.43
Volatilitate	4.26%
VAR	7.00%
MAX Drawdown	10.76%

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

Piețele internaționale de acțiuni și-au continuat creșterile și în luna martie, după aprecierile puternice din primele 2 luni ale anului. Indicele american S&P 500 s-a apreciat cu 1.79% creșteri însemnate fiind înregistrate și de indicele Eurostoxx 600, 1.69% la polul opus situându-se indicele japonez Topix cu o scădere de 1%. Atât indicele piețelor emergente MSCI EM, cât și cel al piețelor de frontieră MSCI FM s-au apreciat ușor în luna martie cu 0.68% respectiv 0.62%. Reducerea volatilității de pe piețele internaționale s-a putut observa și în prețul unciei de aur care și-a continuat deprecierea cu 1.59% față de luna precedentă. Prețul petrolului a continuat să se aprecieze cu 4.39% după ce în primele 2 luni ale anului a crescut cu peste 20%.

Revenind la piețele regionale acestea au înregistrat o evoluție mixtă cu creșteri în Ungaria și Cehia și scăderi în Polonia, Austria și Bulgaria. Mare parte din creșterile din primul trimestru cel mai probabil vin ca urmare a corecțiilor puternice din ultimul trimestru al anului trecut. Revenirea puternică de la începutul anului s-a bazat pe așteptările pieței că FED nu va mai ridica dobânzile în viitor, de fapt chiar sunt așteptări privind o scădere a dobânzilor care poate fi observată în randamentul titlurilor de stat americane la 10 ani care a scăzut la 2.5%. Scăderile de la sfârșitul anului trecut probabil au determinat și administrația Trump să nu majoreze tarifele deja impuse Chinei în acest trimestru. Banca Centrală Europeană (BCE) a menținut rata dobânzii la -0,4% și a spus că nu va majora ratele până

cel puțin anul viitor, afirmând anterior că nu va urca ratele până la cel puțin la mijlocul anului 2019. BCE a anunțat, de asemenea, o nouă rundă de finanțare ieftină pentru sectorul bancar și a discutat măsuri de reducere a efectului ratelor negative asupra profitului băncilor.

Sumarizând primul trimestru a fost bun atât pentru acțiuni cât și pentru obligațiunile corporative și cele suverane, evoluție susținută de mesajele dovish (precaute) ale băncilor centrale. Ținând cont că acțiunile au înregistrat cel mai bun trimestru din 2010 până în prezent, dar acestea au fost precaute în estimările privind rezultatele pentru următoarea perioadă am preferat să fim prudenți în alocarea investițiilor. O dată cu finalul lunii aprilie vor începe raportările companiilor americane pentru trimestrul 1 din 2019, aceasta fiind o verificare a realității. În luna martie am crescut ponderea acțiunilor la 24.25% prin reintroducerea acțiunilor Amazon în portofoliul fondului. La începutul lunii trecute am vândut obligațiunile emise de România denumite în euro cu maturitate 2025, această sumă reinvestind-o în noile obligațiuni emise de România în euro cu maturitate 2026. Ținând cont de mesajul dovish al ECB, am achiziționat și obligațiuni emise de Italia cu maturitate 2025 considerând că Italia ar putea să fie una din țările beneficiare ale acestui mediu cu dobânzi scăzute.

*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.