

Groupama Balance

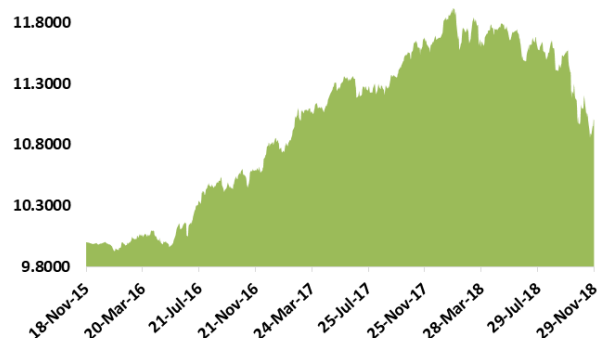
Buletin lunar informativ
30 noiembrie 2018

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	29.088.221
Unitati de fond	2.644.806
VUAN	10,9982
Investitori	555

Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	În 2018	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	-5,61%	-5,78%	-5,38%	n.a	n.a	9,98%

Randamente anuale ale fondului*

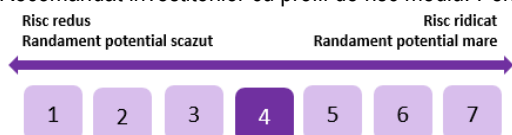


Fond lansat în 19/11/2015.

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.



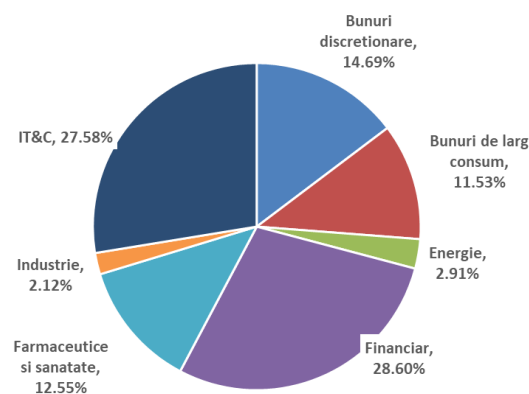
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Balance

- **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.

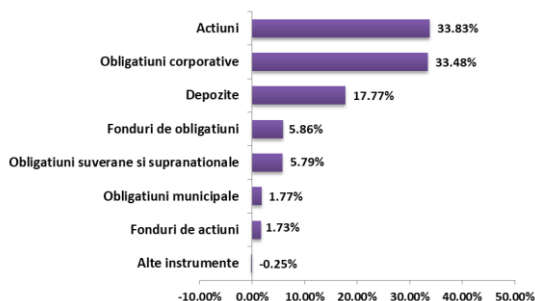
Top dețineri din portofoliu

Expunere pe acțiuni		%
1	VISA INC	V US 2,05%
2	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE 2,00%
3	MASTERCARD INC	MA US 1,94%
4	STMICROELECTRONICS NV	STM IM 1,91%
5	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV 1,87%
6	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY 1,58%
7	AHOLD DELHAIZE	AD NA 1,49%
8	Alphabet	GOOG US 1,42%
9	Bayer AG	BAYN GY 1,29%
10	ELECTRONIC ARTS INC	EA US 1,25%
11	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US 1,13%
12	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR 1,12%
13	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US 1,08%
14	RENAULT SA	RNO FP 1,05%
15	Pfizer, Inc.	PFE US 1,00%
16	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN RO 0,99%
17	Microsoft Corp	MSFT US 0,96%
18	IBM	IBM US 0,91%
19	WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE AG	WUW GY 0,90%
20	DAIMLER AG	DAI GY 0,89%
TOTAL		26,82%

Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	-1.43
Volatilitate	4.27%
VAR	7.02%
MAX Drawdown	8.95%

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

Volatilitatea a continuat în luna noiembrie pe piețele internaționale de acțiuni, indicii americani de acțiuni reușind însă să închidă luna în teritoriu pozitiv, însă sub maximele lunii. O traiectorie asemănătoare au avut și piețele asiatică care au crescut modest. La polul opus s-au situat piețele dezvoltate europene care s-au depreciat cu peste 1%. În ciuda volatilității ridicate la nivel global, unciă de aur s-a păstrat aproximativ la același nivel ca cel din luna precedentă respectiv 1214 USD/unciă. În schimb, barilul de petrol s-a depreciat cu peste 20 de procente față de luna anterioară, această scădere fiind pusă pe seama producției record din SUA și Arabia Saudită, cât și datorită faptului că s-au introdus excepții pentru sancțiunile impuse Iranului. Piețele internaționale au fost dominate de știrile geopolitice, astfel dacă în prima parte a lunii am avut alegerile parțiale din SUA, în cea de-a doua parte, atenția investitorilor s-a îndreptat înspre întâlnirea dintre președintele American Trump și cel chinez Xi Jinping. În Europa atenția investitorilor a fost îndreptată înspre acordul Brexit care a fost acceptat de către statele membre, acord care însă va trebui votat în parlamentul britanic în cursul lunii decembrie. De asemenea, în cursul lunii au persistat tensiunile dintre Bruxelles și Italia pe tema deficitului bugetar, după ce Comisia Europeană a refuzat bugetul propus. În luna noiembrie FED a lăsat dobânda

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

neschimbată apreciind că economia americană este puternică, iar piața muncii este sănătoasă. După prezentarea minutei FED și declarația președintelui Powell probabilitatea unor ridicări de dobândă în anul 2019 a scăzut semnificativ față de acum o lună. Revenind la piețele regionale acestea au înregistrat o evoluție mixtă cu creșteri semnificative pentru bursa din Ungaria (+7.95%), Polonia (+5.23%) și scăderi pentru cea din Austria și Bulgaria. Indicii Bursei de Valori București și-au continuat trendul ascendent în luna noiembrie, în principal datorită faptului că, statul român, prin ministerele sale, a solicitat companiilor deținute majoritar plata unor dividende suplimentare din rezervele constituite de aceste companii. În aceste condiții, am majorat expunerea pe acțiunile Nuclearelectrica scăzând în același timp ponderea acțiunilor Medlife. De asemenea, am eliminat expunerea pe companiile petroliere Royal Dutch Shell, BP și parțial pe cele tehnologice Apple, Nvidia și Facebook astfel ponderea totală a acțiunilor în portofoliul fondului a scăzut la 33.83% față de 39.32% în luna anterioară. Tot în luna noiembrie am majorat expunerea pe obligațiuni supranaționale prin achiziția unor obligațiuni denumite în RON, emise de Black Sea Trade and Development Bank cu maturitate 2021.

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