

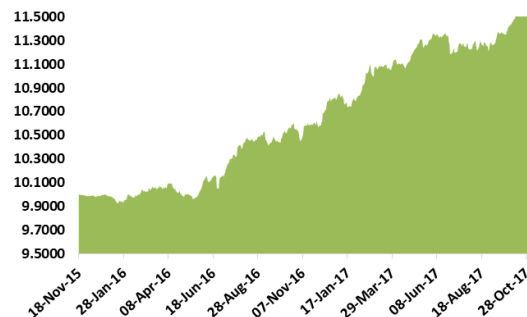
Groupama Balance

Buletin lunar informativ
31 octombrie 2017

Informații despre fond*

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	29,010,761
Unitati de fond	2,502,010
VUAN	11.5950
Investitori	501

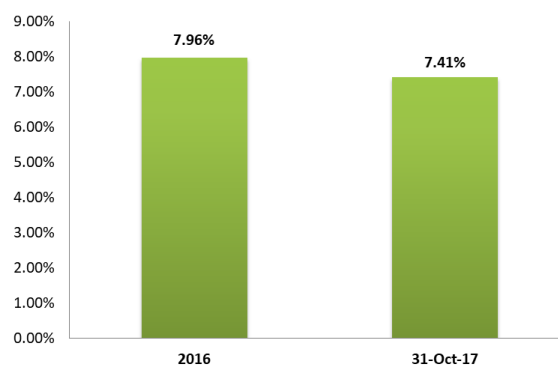
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	3.84%	7.41%	10.06%	n.a	15.95%

Randamente anuale ale fondului*

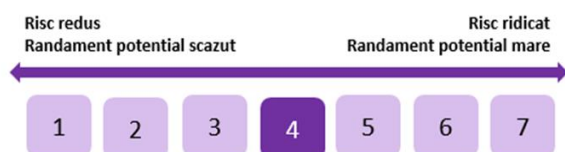


Fond lansat in 19/11/2015.

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.



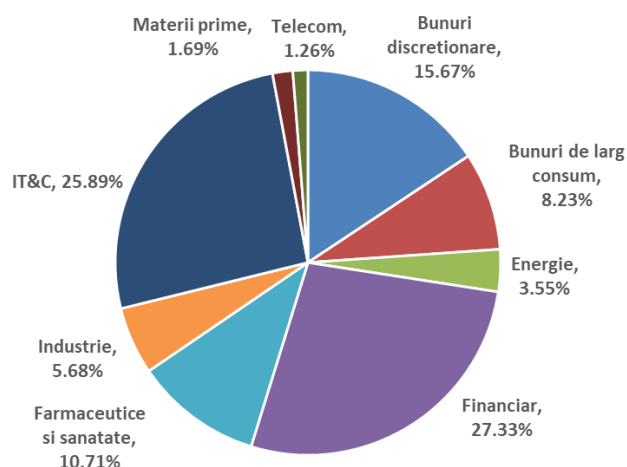
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Balance

- **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.

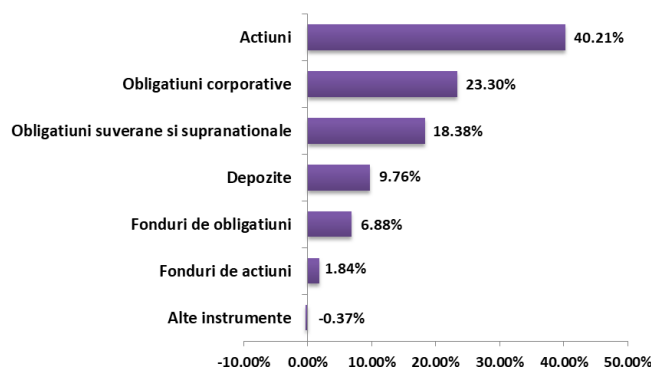
Top dețineri din portofoliu

	Expunere pe acțiuni	%
1	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik A	ATS AV 1.83%
2	ABN AMRO GROUP NV-CVA	ABN NA 1.67%
3	AMUNDI SA	AMUN FP 1.64%
4	MICRON TECHNOLOGY INC	MU US Equity 1.44%
5	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOL HB EQUITY 1.43%
6	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR 1.42%
7	SOCIETE GENERALE	GLE FP EQUITY 1.42%
8	RENAULT	RNO FP 1.41%
9	AMAZON.COM INC	AMZN US equity 1.38%
10	GO UCITS ETF	IROB GY 1.37%
11	APPLE INC	AAPL US equity 1.33%
12	FACEBOOK INC - A	FB US Equity 1.30%
13	ASSICURAZIONI GENERALI	GIM Equity 1.28%
14	ALPHABET	GOOG US equity 1.28%
15	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV 1.28%
16	DAIMLER AG	DAY GY 1.24%
17	WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE WUW GY EQUITY	1.18%
18	PRICELINE GROUP	PCLN US 1.11%
19	IBM US EQUITY	IBM US EQUITY 1.11%
20	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	BAMNB NA Equity 1.09%
	TOTAL	27.22%

Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	3.09
Volatilitate	3.21%
VAR	5.27%
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 octombrie conferința de presă a BCE (Banca Centrală Europeană) a adus clarificări legate de programul de Quantitative Easing (politica monetară expansionistă). Magia lui Mario Draghi a funcționat și de data aceasta. Ceea ce a livrat BCE fiind peste așteptările analiștilor și anume prelungirea programului de achiziții de obligațiuni al BCE cu 30 MDL EUR pe lună, până în luna septembrie 2018 și reinvestirea sumelor din obligațiunile ajunse la maturitate. Impactul conferinței BCE asupra obligațiunilor denumite în EUR a fost pozitiv.

Trendul de apreciere al USD față de EUR a continuat în luna octombrie alimentat de BCE de situația din Catalonia, precum și de revenirea așteptărilor legate de măsurile fiscale marca „Trump”. Luna octombrie a fost o lună bună pentru acțiunile de pe piețele internaționale cu creșteri semnificative atât în Europa, SUA, cât și în Asia. La fel ca și în luna precedentă s-a remarcat prețul barilului de petrol care s-a apreciat cu

4.68% și cel al unciei de aur care și-a continuat deprecierea. Revenind la bursele regionale acestea au înregistrat o evoluție mixtă cu creșteri în Ungaria, Polonia, Austria și scaderi în Bulgaria. Bursa de la București și-a continuat declinul în luna octombrie, totuși indicii înregistrând scaderi comparativ cu sfârșitul lunii septembrie. La nivel local, așteptările inflaționiste precum și zgomotul politic au continuat să aibă o influență negativă atât asupra nivelului dobânzilor interbancare, cât și asupra obligațiunilor românești. În aceste condiții am redus expunerea pe acțiunile românești și am crescut expunerea pe acțiunile internaționale precum: AT&S, Alphabet, Amazon, Apple, Daimler.

De asemenea, am crescut ponderea ETF-urilor care oferă expunere pe companiile de robotică și automatizări și pe obligațiuni corporative denumite în Euro cu o rată a cuponului variabilă.

*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