

Groupama Balance

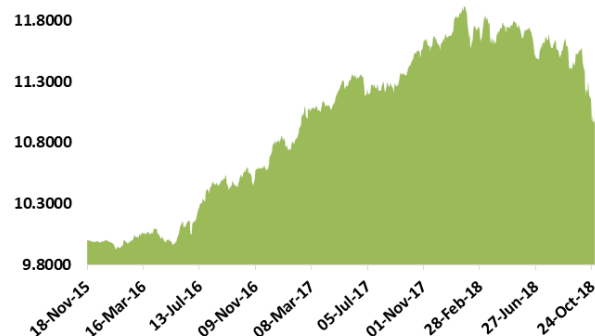
Buletin lunar informativ
31 octombrie 2018

Informații despre fond*

Informații despre fond

ISIN	ROFDIN000275
Denominare	RON
Data lansării	19.11.2015
Activ net	30.659.756
Unitati de fond	2.766.170
VUAN	11,0838
Investitori	572

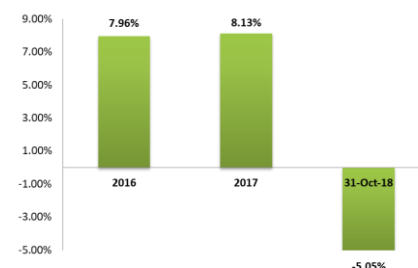
Evoluția fondului* începând cu 2015



Randamentul fondului*

	6 luni	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare	
Random. Perioada	-5,59%	-5,05%	-4,41%	n.a	n.a	10,84%

Randamente anuale ale fondului*

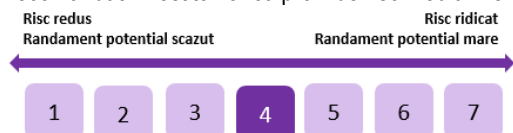


Fond lansat in 19/11/2015.

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

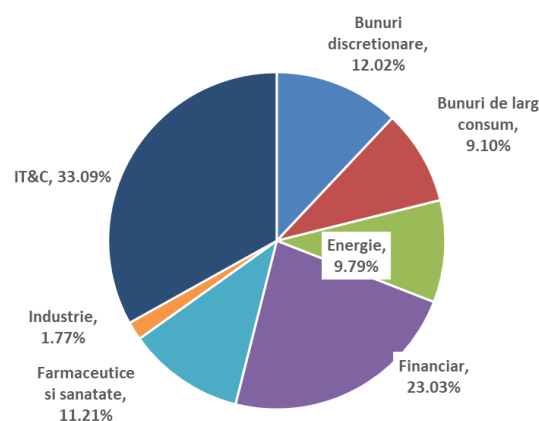
- **Rentabilitate:** fondul își propune să obțină creșterea randamentului pe termen mediu și lung, în condiții de risc moderat, rezultând astfel un raport cât mai eficient între randamentele potențiale și riscul asumat.
- **Dinamic și diversificat:** fondul are o alocare diversificată a portofoliului 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

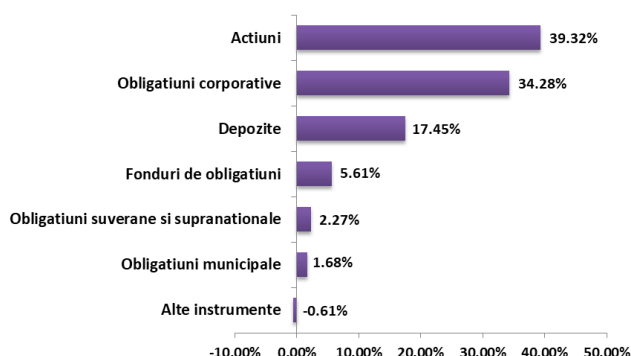
Top dețineri din portofoliu

	Exponere pe acțiuni	%
1	BP PLC	BP/ LN 1,97%
2	VISA INC	V US 1,94%
3	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE 1,92%
4	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA 1,88%
5	STMICROELECTRONICS NV	STM IM 1,88%
6	MASTERCARD INC	MA US 1,85%
7	Apple Inc.	AAPL US 1,70%
8	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG SV 1,61%
9	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY 1,45%
10	Alphabet	GOOG US 1,34%
11	Bayer AG	BAVN GY 1,30%
12	NVIDIA CORP	NVDA US 1,30%
13	AHOLD DELHAIZE	AD NA 1,28%
14	ELECTRONIC ARTS INC	EA US 1,25%
15	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SSUN GR 1,09%
16	FACEBOOK INC - A	FB US 1,09%
17	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US 1,08%
18	RENAULT SA	RNO FP 1,05%
19	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA US 0,93%
20	Pfizer, Inc.	PFE US 0,90%
	TOTAL	28,81%

Diversificare sectorială a portofoliului de acțiuni



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Caracteristicile fondului

Sharp ratio	-1.32
Volatilitate	4.09%
VAR	6.73%
MAX Drawdown	7.99%

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

Luna octombrie a venit cu volatilitate ridicată pe toate piețele financiare, cu scăderi de peste 5% pentru indicii DOW Jones și S&P500 și de peste 6% pentru indicii DAX și CAC. Trendul ascendent al petrolului s-a oprit luna trecută acesta depreciindu-se cu peste 10% față de sfârșitul lunii septembrie.

În același timp unci de aur s-a apreciat cu peste 2% în urma panicii create pe piețe, aurul fiind considerat un activ de refugiu în vremuri tulburi. Banca Centrală Europeană a fost foarte eficientă în comunicare. La conferința de presă din 25 octombrie a asigurat actorii din piețele financiare că planul de a înceta programul de răscumpărări de obligațiuni (QE) la finalul anului 2018 rămâne în picioare. De asemenea, dobânda de referință rămâne la nivelul actual (-0.40%) până în vara anului 2019. ECB a identificat ca risc idiosincronic problema bugetului Italiei, precum și repercursiunile asupra obligațiunilor italiene. Toată atenția este îndreptată către alegerile parțiale din SUA (pentru Congres) și de cum rezultatul alegerilor poate influența piețele financiare precum și politica viitoare a administrației Trump. În momentul de față republicanii lui Trump controlează ambele camere ale Congresului,

iar pierderea controlului într-una dintre camere poate aduce modificări în agenda administrației Trump, aceasta fiind nevoită să negocieze cu democrații. În contextul creșterilor de dobândă la USD, sfârșitul de an promite să rămână foarte interesant. Piețele emergente pot suferi reevaluări, bugetul din Italia, evoluția discuțiilor privind Brexit-ul precum și escaladarea războiului comercial dintre SUA și China rămânând factori de volatilitate pentru perioada următoare. USD s-a întărit ușor în fața EUR și a altor monede la finalul lunii octombrie.

La fel ca și pe piețele internaționale și bursele regionale au înregistrat scăderi cuprinse între -0.04% (Bursa din Ungaria) și -6.21% (Bursa din Polonia). Indicii Bursei de Valori București au făcut notă discordantă înregistrând evoluții pozitive pentru toți indicii cu excepția indicelui companiilor de investiții financiare și al Fondului Proprietatea. În aceste condiții am lichidat deținerile pe acțiunile LVMH, Kering și Micron, în același timp mărinde deținerea în acțiuni STMicroelectronics. Astfel, ponderea totală a acțiunilor a scăzut de la 43.13% la 39.32%. Pe restul claselor de active nu am adus modificări importante față de luna anterioară.

*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