

## Groupama Confort

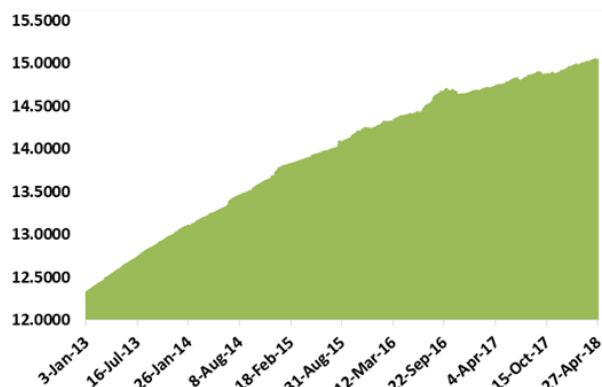
Buletin lunar informativ  
30 aprilie 2018

### Informații despre fond\*

#### Informații despre fond

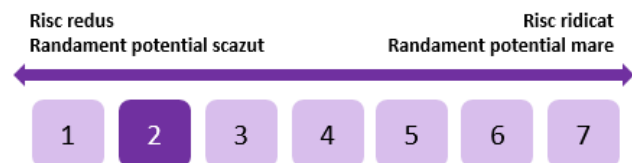
|                 |              |
|-----------------|--------------|
| ISIN            | ROFDIN0001B3 |
| Denominare      | RON          |
| Data lansării   | 07.04.2008   |
| Activ net       | 185,572,545  |
| Unitati de fond | 12,323,255   |
| VUAN            | 15.0587      |
| Investitori     | 2,472        |

### Evoluția fondului\* începând cu 2012



### Profilul investitorului

Este recomandat investitorilor cu profil de risc mediu care urmăresc obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații moderate. Perioada de investiție minimă recomandată este de peste 3 ani.



### Randamente anuale ale fondului\*



### Randamentul fondului\*

|                  | 6 luni | In 2018 | 1 an  | 3 ani | 5 ani  | De la lansare |
|------------------|--------|---------|-------|-------|--------|---------------|
| Random. Perioada | 1.10%  | 0.73%   | 1.99% | 8.27% | 19.60% | 50.16%        |

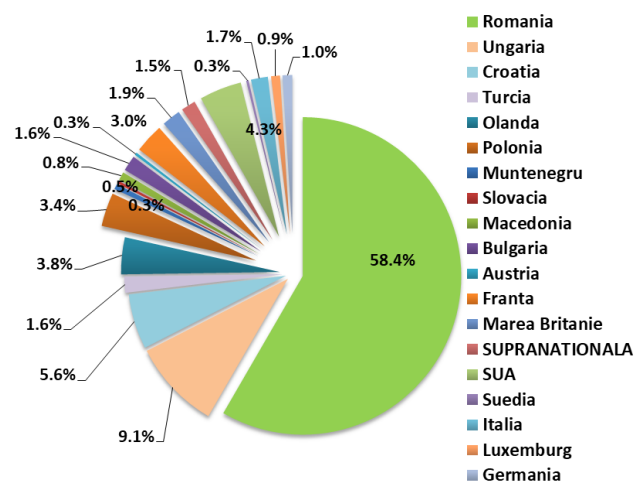
### Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **Rentabilitate:** posibile randamente superioare dobânzilor la depozite la termen oferite de instituțiile de credit din România.
- **Diversificare și dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active și dispersie eficientă a riscului datorită politicii de investiții a fondului.
- **Flexibilitate:** Nu depinzi de date de scadență fixe, ca în cazul depozitelor bancare. În plus, acumulezi zilnic performanța reflectată în valoarea unitară a activului net.
- **Lichiditate:** tu decizi când subscrii sau răscumperi unitățile de fond deținute, perioada minimă recomandată pentru deținerea unităților de fond este de peste 3 ani.
- **Suma minimă** de investit este de 300 ron.
- **Zero cominioane la subscriere** și la răscumpărare, după primii 2 ani.

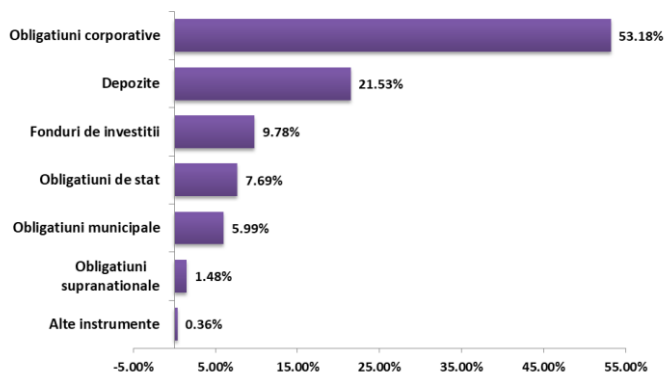
## Top 10 dețineri în obligațiuni

|    | Obligațiuni                                  | %             |
|----|----------------------------------------------|---------------|
| 1  | UNICREDIT TIRIAC BANK UCGIM Float 07/15/24   | 5.43%         |
| 2  | SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22       | 4.55%         |
| 3  | EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23            | 4.28%         |
| 4  | UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19             | 3.31%         |
| 5  | ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/4 06/30/21        | 3.14%         |
| 6  | Municipiul Bucuresti BUCAR 2.8 05/04/18      | 3.04%         |
| 7  | Romania ROMANI 3.875 10/29/35                | 2.58%         |
| 8  | NE PROPERTY COOPERATIEF NEPSJ 3 1/4 02/26/21 | 2.25%         |
| 9  | J.P. Morgan JPM 0 11/11/2019                 | 1.92%         |
| 10 | Romania ROMGB 2 1/4 02/26/20                 | 1.60%         |
|    | <b>TOTAL</b>                                 | <b>32.11%</b> |

## Diversificarea regională a portofoliului



## Structura de portofoliu



## Caracteristicile fondului\*

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Rating mediu per portofoliu | BBB-  |
| Modified Duration           | 1.42  |
| Scadența medie ponderată*   | 3.00  |
| Cupon mediu ponderat*       | 2.98% |

\* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

## Dragos Manolescu, Director General Adjunct, OTP Asset Management Romania SAI SA

Obligațiunile de stat românești denumite în RON, EUR și USD au avut o evoluție negativă în luna aprilie.

Luna aprilie a fost de bun augur pentru majoritatea activelor financiare europene cu risc, principalii indici la nivel global de acțiuni și cei de obligațiuni corporative denumite în EUR înregistrând evoluții pozitive, în timp ce indicii de obligațiuni suverane din zona EUR au avut o evoluție negativă. Volatilitatea s-a redus față de lunile precedente însă impredictibilitatea administrației americane pe mai multe teme de interes cum ar fi comerțul mondial (China și Europa vizate), Coreea de Nord, Taiwan, Siria și Iran lasă loc de episoade de volatilitate în perioada următoare. Întărirea USD în fața EUR și a altor monede în cea de-a doua parte a lunii precum și mesajele unor reprezentanți ai Rezervei Federale (FED) au avut o influență negativă asupra obligațiunilor denumite în USD.

La nivel local, titlurile de stat românești denumite în EUR au avut o evoluție negativă în timp ce indicii bursieri au avut o evoluție ușor negativă.

\*Fondul care stă la baza programului de investiții Groupama Confort.

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](http://www.otpfonduri.ro). Prospectul programului investițional precum și evoluția acestuia se regăsesc pe site-ul [www.groupama.ro](http://www.groupama.ro). Depozitar: Banca Comerciala Romana SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A

Dobânzile interbancare de referință (ROBOR3M) au înregistrat creșteri semnificative pe fondul sterilizării surplusului de lichiditate din piață de către BNR prin atragerea de depozite din sistemul bancar la 1 săptămâna la rata de referință. Operațiunile BNR au ca scop final temperarea inflației care este la maximum ultimilor ani. În luna aprilie am vândut obligațiuni de stat românești denumite în RON și EUR și am achiziționat obligațiuni emise de Primăria Municipiului București.

Ne așteptăm ca la finalul anului inflația să se situeze în intervalul 3.5%-4% motiv pentru care abordarea noastră rămâne precaută în ceea ce privește obligațiunile denumite în RON.

În luna aprilie am menținut durata medie a plasamentelor la 1.42 ani. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranationale reprezintă 15.15% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 58.38% din activele fondului..