

Groupama Confort

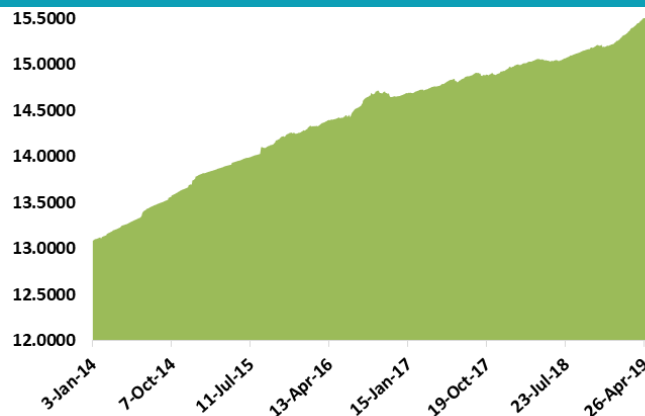
Buletin lunar informativ
30 aprilie 2019

Informații despre fond*

Informații despre fond

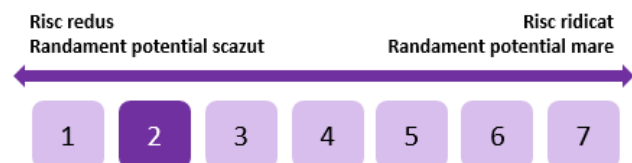
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	128,697,961
Unitati de fond	8,285,543
VUAN R	15.5328
Investitori	1,995

Evoluția fondului* începând cu 2014

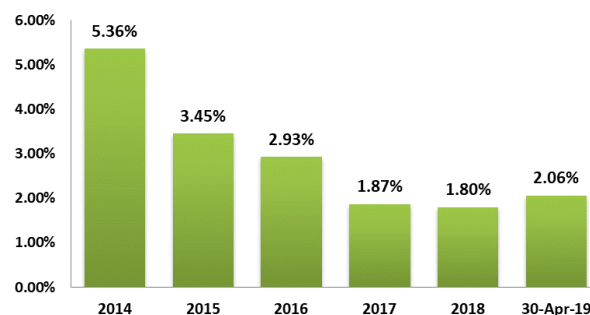


Profilul investitorului

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 2019	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	2,27%	2,06%	3,15%	7,83%	17,12%	55,33%

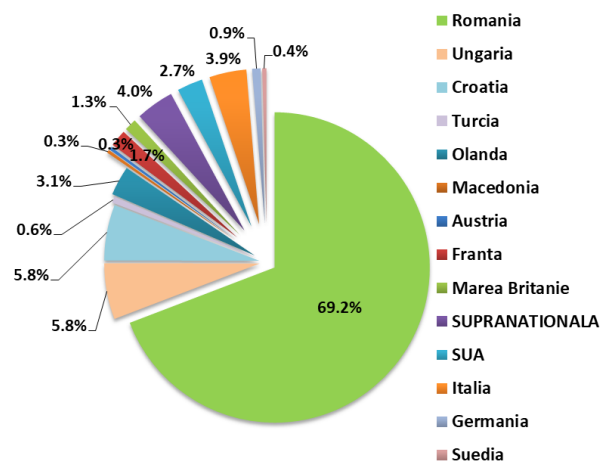
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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.

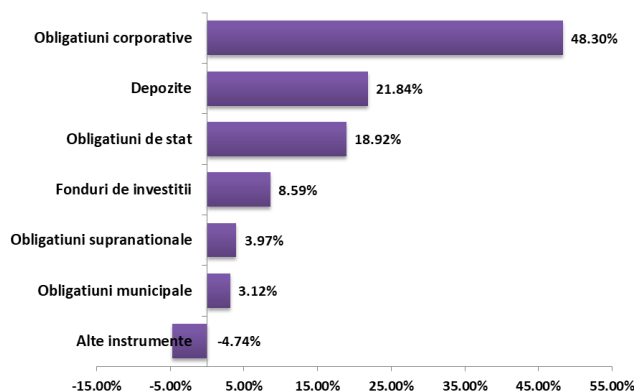
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT BANK UCGIM Float 07/15/24	6.61%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	5.31%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	5.00%
4	ROMANIA ROMANI 2.75 10/29/25	3.85%
5	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3.76%
6	NEPI PLC NEPLN 3.75 02/26/21	3.29%
7	Cable Comm. Systems N.V. CBLCYS 5 10/15/23	2.61%
8	ROMANIA ROMANI 2.875 10/28/2024	2.27%
9	J.P. MORGAN JPM 0 11/11/2019	2.23%
10	ROMANIA ROMANI 2.875 05/26/28	2.21%
	TOTAL	37.14%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.92
Scadența medie ponderată*	3.54
Cupon mediu ponderat*	3.21%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Luna aprilie a avut la centru discuțiile și deciziile legate de Brexit, discuțiile constructive dintre SUA și China pe tema reducerii deficitului comercial al SUA cu China, minuta publicată după întâlnirea comitetului federal pentru o piață deschisă (FOMC din martie) și întâlnirea membrilor Băncii Central Europene (BCE). Obligațiunile de stat românești denumite în RON au avut o evoluție preponderent negativă condiții de volatilitate ridicată. Volatilitatea înregistrată pe obligațiunile românești a fost generată de inflația comunicată pentru luna martie, de 4.02% (peste așteptările analiștilor și peste cea din februarie de 3.8%). Prețurile obligațiunilor României (în EUR) au fost în marea lor majoritate pe un trend ascendent (creștere) în luna aprilie spre deosebire de obligațiunile gemene (jalon) care au înregistrat corecții.

Știrile pozitive pentru obligațiunile suverane și corporative (din partea Băncilor Centrale) au continuat și în luna aprilie, principalele obligațiuni pe care le avem în portofoliu înregistrând randamente pozitive. În luna

*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 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 Comerciala Romana SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A

aprilie, Comitetul Federal pentru Piața Deschisă (FOMC) a eliberat minuta întâlnirii din luna martie. Majoritatea participanților se așteaptă ca evoluțiile perspectivelor macroeconomice să justifice păstrarea intervalului țintă neschimbat pentru restul anului. BCE a cimentat mediul dobânzilor reduce în care ne aflăm, ceea ce a avut un impact pozitiv asupra activelor riscante.

Am cumpărat obligațiuni suverane în decursul lunii aprilie. Obligațiunile corporative și suverane în EUR au avut preponderent o contribuție pozitivă la performanța fondului.

În luna aprilie am scăzut ușor durata medie a plasamentelor la 1.86 de la 1.92 (în martie). Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranaționale reprezintă 26% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 48.30% din activele fondului.