

Groupama Confort

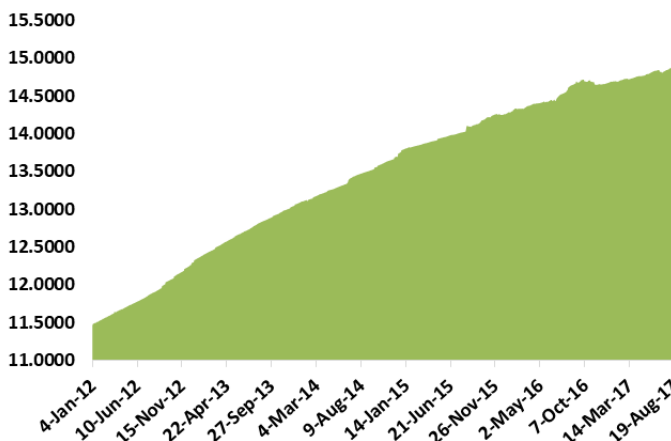
Buletin lunar informativ
31 august 2017

Informații despre fond*

Informații despre fond

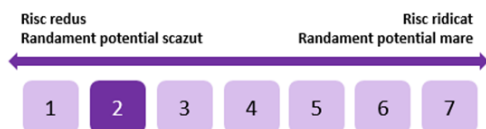
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	206,509,978
Unități de fond	13,870,079
VUAN	14.8889
Investitori	2,684

Evoluția fondului* începând cu 2012

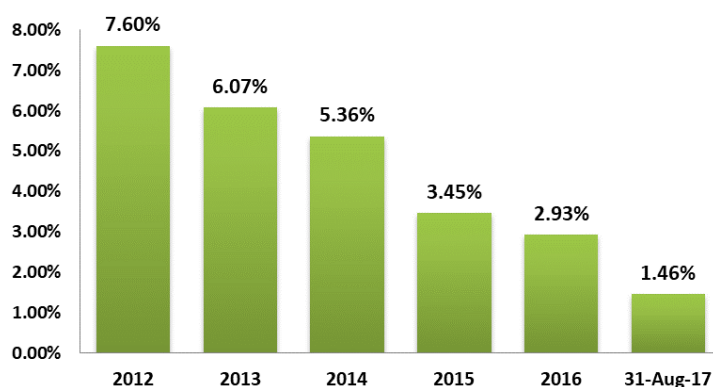


Profilul investitorului

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 2017	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	0.99%	2.49%	0.99%	10.56%	25.44%	48.20%

Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

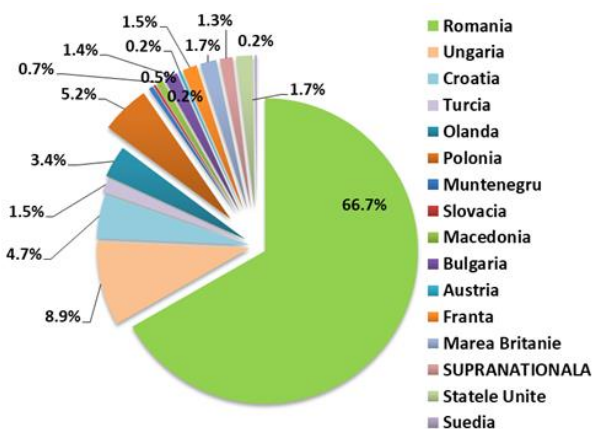
- **Rentabilitate:** posibile randamente superioare dobânzilor la depozite la termen oferite de instituțiile de credit din România.
- **Diversificare și dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active și dispersie eficientă a riscului datorită politicii de investiții a fondului.
- **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 cominoane la subscriere** și la răscumpărare, după primii 2 ani.

Top 10 dețineri în obligațiuni

Diversificarea regională a portofoliului

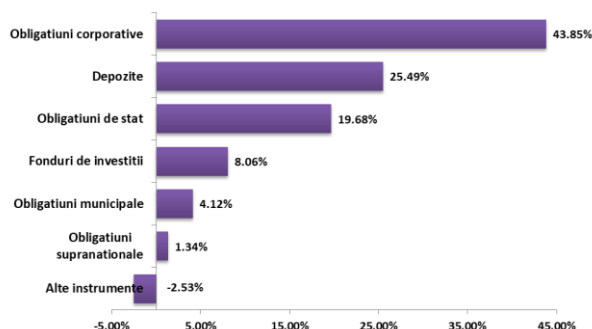
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 ½ 06/30/21	4.92%
2	România ROMANI 4 5/8 09/18/20	4.88%
3	UNICREDIT ȚIRIAC BANK UCGIM Float 07/15/24	4.85%
4	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4.01%
5	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	3.78%
6	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3.03%
7	România ROMGB 5 ¾ 04/29/20	2.71%
8	Municipiul București BUCAR 2.8 05/04/18	2.71%
9	România ROMANI 2 ¾ 10/29/25	2.33%
10	NE PROPERTY COOPERATIEF NEPSJ 3 ¾ 02/26/21	2.08%
	TOTAL	35.29%



Structura de portofoliu

Caracteristicile fondului*



Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.85
Scadența medie ponderată*	3.03
Cupon mediu ponderat*	3.27%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

"Obligațiunile de stat românești denumite în EUR și USD au închis luna în teritoriu pozitiv, în timp ce obligațiunile de stat românești denumite în RON au înregistrat corecții.

În luna August discursurile lui Mario Draghi și Janet Yellen de la simpozionul Jackson Hole nu au surprins piețele financiare, păstrând „muniție” pentru luna septembrie. Trendul de apreciere al EUR în fața altor monede a continuat în decursul lunii august. La nivel local, zgomotul politic a avut o influență negativă atât asupra cursului de schimb (depreciere RON față de EUR) cât și asupra obligațiunile românești. Obligațiunile au fost influențate pozitiv în ultima lună de datele pe inflație sub așteptări (SUA) precum și de incertitudinea legată de Coreea de Nord, obligațiunile în USD și EUR fiind instrumente de refugiu alături de aur.

În luna august am continuat achizițiile de obligațiuni corporative denumite în EUR și am vândut titluri de stat românești denumite în RON pe fondul așteptărilor inflaționiste în creștere.

Inflația anuală (YOY) a închis luna august în teritoriu pozitiv, la 1.2%, de la 1.42% în luna iulie. Așteptarea noastră este ca inflația să închidă anul 2017 mai aproape de 2% decât de 1% motiv pentru care expunerea pe titluri de stat românești denumite în RON a fost redusă. În luna august am scăzut durata medie a plasamentelor* la 1.85 ani de la 1.99. Am cumpărat obligațiuni corporative denumite în EUR și am vândut obligațiuni suverane ale României denumite în RON. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranaționale reprezintă 25.14% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 43.85% din activele fondului.

*măsurată prin indicatorul modified duration; unitate de măsură: an"

*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. 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.