

Groupama Confort

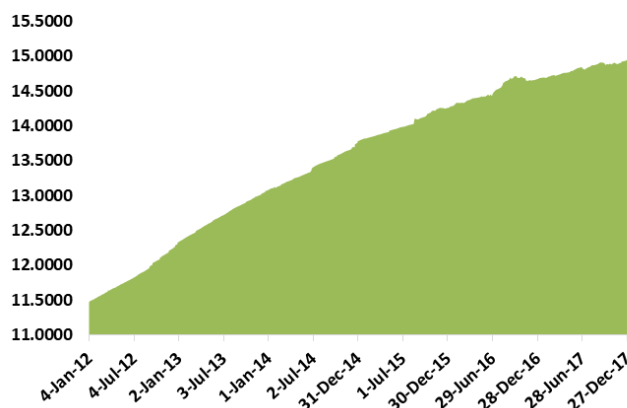
Buletin lunar informativ
31 decembrie 2017

Informații despre fond*

Informații despre fond

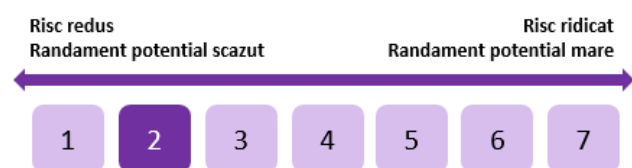
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	192,332,298
Unitati de fond	12,865,600
VUAN	14.9493
Investitori	2,575

Evoluția fondului* începând cu 2012

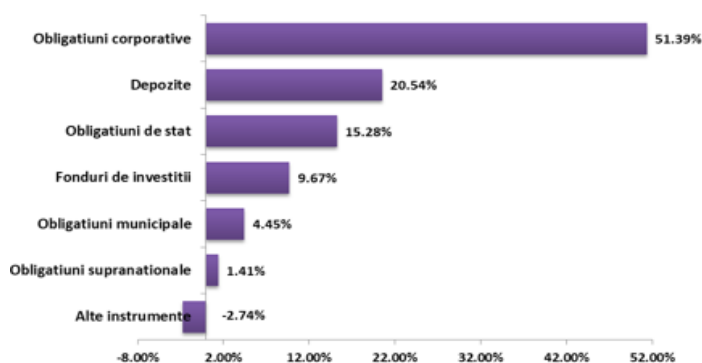


Profilul investitorului

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
Random. Perioada	0.85%	1.87%	1.87%	8.63%	21.29%	49.49%

Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

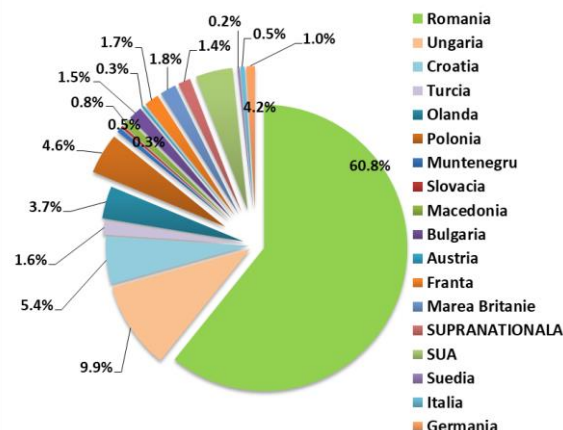
- **Rentabilitate:** posibile randamente superioare dobânzilor la depozite la termen oferite de instituțiile de credit din România.
- **Diversificare și dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active și dispersie eficientă a riscului datorită politicii de investiții a fondului.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

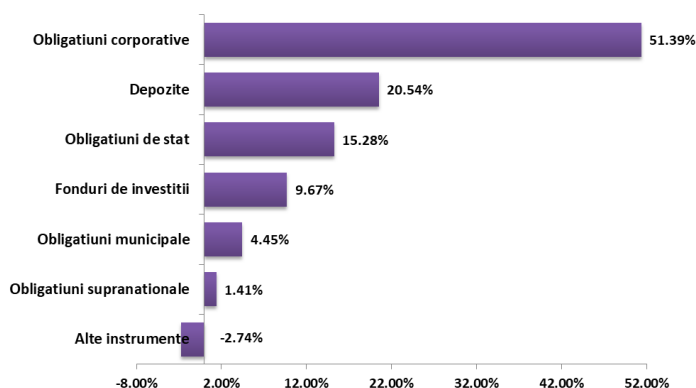
Groupama Asigurări S.A.

	Obligatiuni	%
1	UNICREDIT TIRIAC BANK UCGIM Float 07/15/24	5.24%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4.36%
3	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 ½ 06/30/21	4.33%
4	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4.13%
5	Romania ROMANI 4 5/8 09/18/20	3.73%
6	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3.22%
7	Municipiul Bucuresti BUCAR 2.8 05/04/18	2.92%
8	Romania ROMANI 2 ¾ 10/29/25	2.51%
9	NE PROPERTY COOP NEPSJ 3 ¾ 02/26/21	2.27%
10	Romania ROMANI 3.875 10/29/35	2.14%
	TOTAL	34.86%



Structura de portofoliu

Caracteristicile fondului*



Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.75
Scadența medie ponderată*	3.28
Cupon mediu ponderat*	3.02%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Principala temă investițională a anului 2017 a fost creșterea economică și revenirea inflației atât în România cât și SUA și o creștere cu pași mărunți în zona EURO. Astfel, cuvântul de ordine pentru noi a fost prudență în ceea ce privește investițiile în obligațiuni.

Cele mai atractive investiții pe care am căutat să le facem au fost obligațiunile cu cupon variabil atât în RON, USD cât și în EUR pentru a putea beneficia de creșterile așteptate ale dobânzilor cât și de efectul de diversificare al obligațiunilor cu cupon variabil în cadrul unui portofoliu de obligațiuni cu cupon fix. Pe lângă acestea, am achiziționat obligațiuni corporative cu maturitate mai mică de 10 ani precum și obligațiuni suverane denumite în EUR cu maturități situate între 7-18 ani și am vândut din cele cu maturitate mai mică de 7 ani.

Revenirea inflației în zona EUR pe un trend modest de creștere economică ar trebui ca în următorii 2-3 ani să ducă la reducerea diferențialului de randament dintre obligațiunile cu maturitate mai mare de 10 ani și cele cu maturitate mai mică de 3 ani.

În România am așteptat creșterea inflației și a randamentelor la obligațiunile de stat în RON, motiv pentru care am redus semnificativ ponderea obligațiunilor de stat în portofoliile administrate de noi. Strategia a dat roade, OTP Obligațiuni încheind anul 2017 ca cel mai performant dintre fondurile de obligațiuni marcate la piață.

Pentru 2018 ne așteptăm ca această temă să rămână de actualitate și ne-am pregătit portofoliile pentru creșterea inflației și a dobânzilor. În România, unde creșterea GDP în ultimii ani este constant peste creșterea potențială a GDP mai vedem creștere economică pentru următorii 1-2 ani. Credem că este posibil ca în 2018 să ne întâlnim cu momente excelente pentru a achiziționa obligațiuni denumite în RON. Păstrăm lichiditatea ridicată pentru aceste momente pe parcursul anului și căutăm să fructificăm oportunitățile investiționale oferite (deja din ultima parte a anului trecut) de punctele de swap EUR RON.

În decursul anului 2017 am păstrat indicatorul modified duration în intervalul 1.51 – 2.16, închizând anul la valoarea de 1.75 ani.

*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