

Groupama Confort

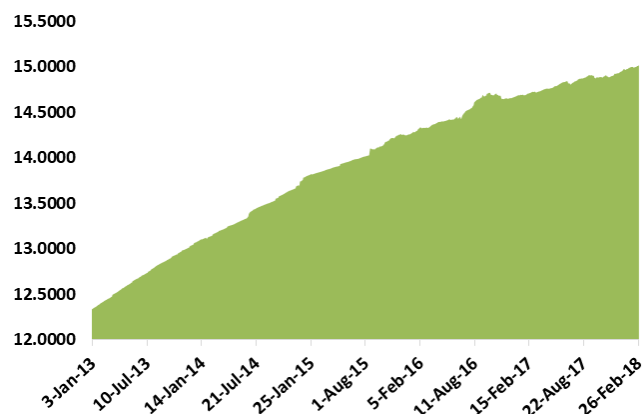
Buletin lunar informativ
28 februarie 2018

Informații despre fond*

Informații despre fond

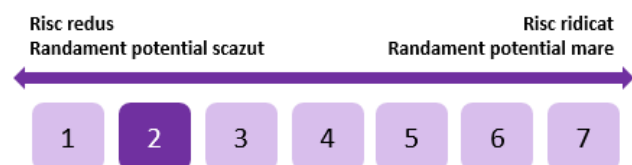
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	191,367,054
Unitati de fond	12,744,256
VUAN	15.0159
Investitori	2,530

Evoluția fondului* începând cu 2012

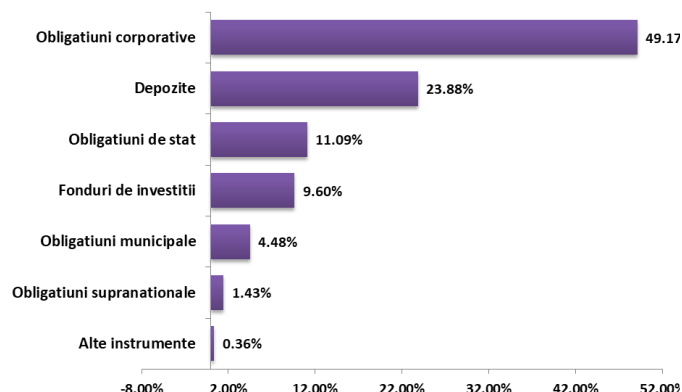


Profilul investitorului

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
Randam. Perioada	0.88%	0.45%	1.96%	8.45%	20.58%	50.16%

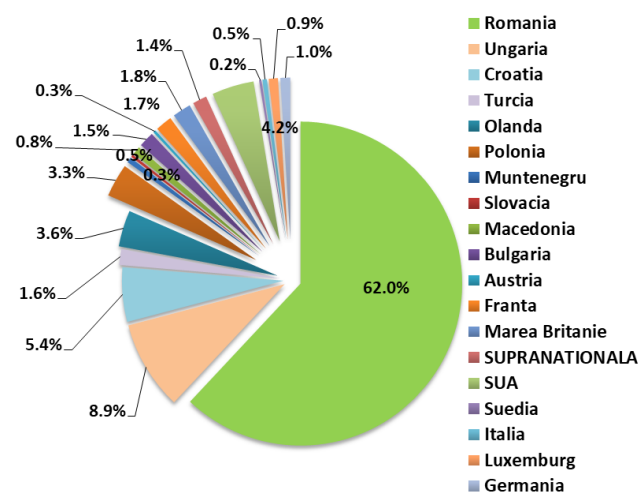
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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 cominoane la subscriere** și la răscumpărare, după primii 2 ani.

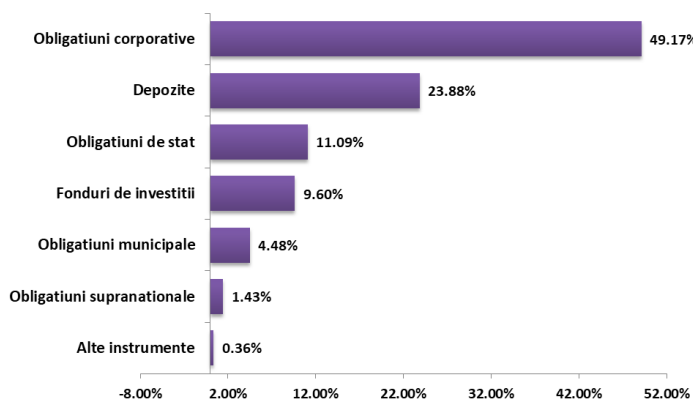
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT TIRIAC BANK UCGIM Float 07/15/24	5.24%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4.40%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4.14%
4	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3.26%
5	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	3.04%
6	Municipiul Bucuresti BUCAR 2.8 05/04/18	2.94%
7	Romania ROMANI 3.875 10/29/35	2.53%
8	Romania ROMANI 4 5/8 09/18/20	2.44%
9	J.P. Morgan JPM 0 11/11/2019	2.23%
10	NE PROPERTY COOPERATIEF NEPSJ 3 1/4 02/26/21	2.19%
	TOTAL	32.41%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.42
Scadența medie ponderată*	2,87
Cupon mediu ponderat*	3.14%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Obligațiunile de stat românești denumite în RON și EUR au avut o evoluție mixtă în luna februarie în timp ce obligațiunile de stat denumite în USD și-au continuat evoluția negativă.

Luna februarie nu a fost de bun augur pentru activele financiare, principalii indici la nivel global de acțiuni și obligațiuni înregistrând corecții. Corecțiile trebuie privite în context, venind după o luna ianuarie în care indicii bursieri au atins maxime istorice (SUA în special). Semnalele venite din partea Rezervei Federale indică o probabilitate foarte ridicată pentru 4 creșteri de dobândă în 2018 (față de 3 creșteri – așteptările majorității analiștilor și ale noastre). Randamentele obligațiunilor de stat românești denumite în RON, EUR și USD cu maturități mai mari de 3 ani au crescut.

La nivel local, Banca Natională a României a ridicat dobânda de politică monetară în februarie de la 2% la 2.25% pe fondul așteptărilor inflaționiste precum și a zgomotului politic. Dobânzile interbancare de referință (ROBOR3M) au înregistrat creșteri. În luna februarie am vândut obligațiuni suverane și corporative denumite în EUR.

Ne așteptăm ca în următoarele 3-6 luni inflația să ajungă aproape de 3.5%-4% motiv pentru care abordarea noastră rămâne precaută în ceea ce privește obligațiunile denumite în RON.

În luna februarie am menținut durata medie a plasamentelor la 1.42 ani. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranaționale reprezintă 16.99% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 49.17% din activele fondului.

*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.