

Groupama Confort

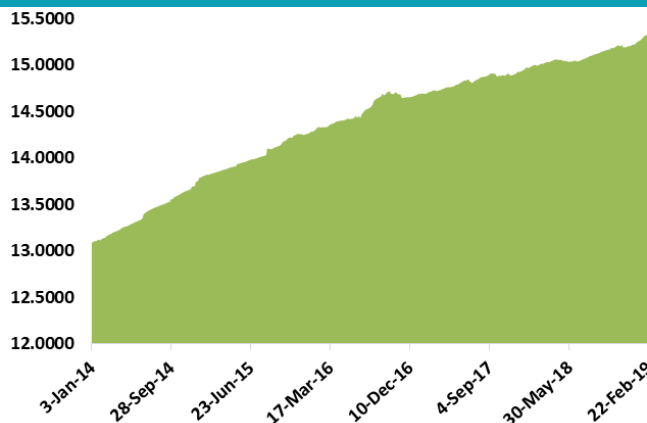
Buletin lunar informativ
28 februarie 2019

Informații despre fond*

Informatii despre fond

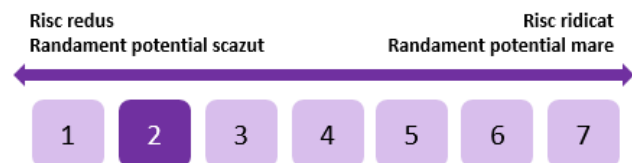
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	126.313.302
Unitati de fond	8.223.884
VUAN R	15,3593
Investitori	2.033

Evoluția fondului* începând cu 2014

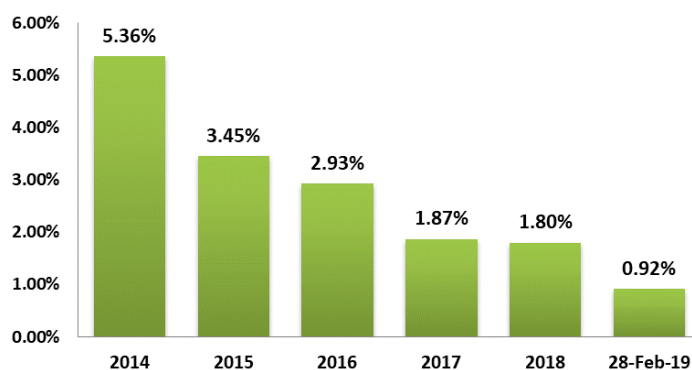


Profilul investitorului

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
Random. Perioada	1,59%	0,92%	2,29%	7,18%	16,63%	53,59%

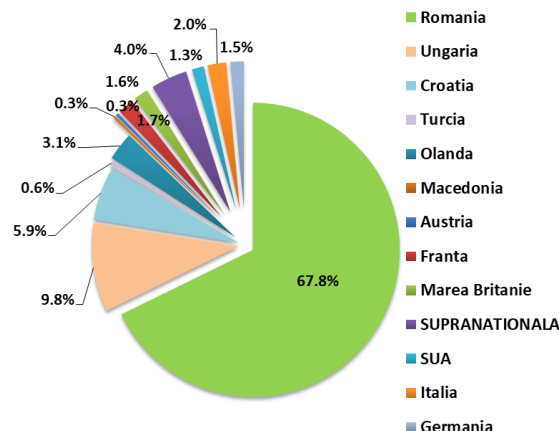
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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.

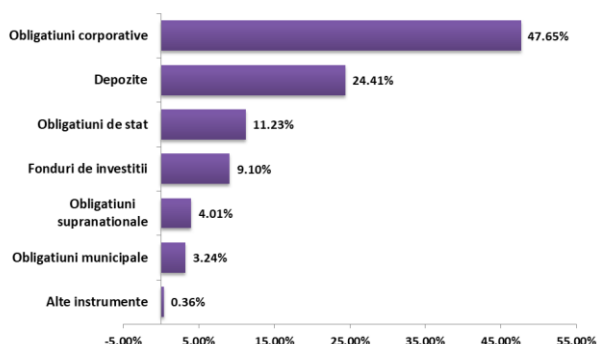
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT BANK UCGIM Float 07/15/24	6,36%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	5,37%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	5,06%
4	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3,88%
5	NEPI NEPI LN 3.75 02/26/21	3,28%
6	J.P. MORGAN JPM 0 11/11/2019	2,80%
7	ROMANIA ROMANI 2.875 10/28/2024	2,29%
8	ROMANIA ROMANI 2.75 10/29/25	2,27%
9	PRIMARIA MUN BUC BUCHAR 5.6 04/23/28	1,64%
10	Black Sea Trade&Dev. Bank STDBK 4.9 12/11/21	1,58%
	TOTAL	34,53%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.37
Scadența medie ponderată*	2.75
Cupon mediu ponderat*	3.22%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Luna februarie a avut la centru discuțiile constructive dintre SUA și China pe tema reducerii deficitului comercial al SUA cu China precum și minuta FOMC. Obligațiunile de stat românești denumite în RON și în EUR au avut în luna februarie o evoluție pozitivă. Evoluția pozitivă a obligațiunilor românești a fost generată de zvonuri și știri legate de modificări ale OUG 114, care pot influența pozitiv sau negativ cererea de obligațiuni ale României din partea băncilor (excluderea sau nu a obligațiunilor suverane de la taxa pe active bancare). Randamentele titlurilor de stat ale României (în RON) au fost pe un trend de scădere (creștere a prețului) în luna februarie.

La nivel internațional am continuat să fim în umbra veștilor pozitive din ianuarie pentru obligațiunile suverane și corporative (Banca Centrală Europeană și FED/ relaxarea politicii monetare la nevoie) principalele obligațiuni pe care le avem în portofoliu înregistrând randamente pozitive.

Ca noutate, a apărut minuta FOMC pentru ședința din 31 ianuarie (când FED a menținut dobânda de politică monetară), având o abordare mai prudentă decât așteptau analiștii și lăsând de înțeles că FED va reacționa la schimbările din economie.

Negocierile constructive dintre SUA și China au avut un impact pozitiv pe acțiuni și pe obligațiunile corporative și ale țărilor emergente. În ceea ce privește Brexit-ul au apărut noi scenarii, care ne fac să credem că poate fi evitat un „hard brexit”.

În decursul lunii am cumpărat obligațiuni corporative și suverane denumite în EUR și RON cu cupon fix. Obligațiunile corporative și suverane în EUR și RON au avut preponderent o contribuție pozitivă la performanța fondului.

În luna februarie am crescut durata medie a plasamentelor la 1.37 de la 0.73 (în ianuarie). Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranaționale reprezintă 18.48% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 47.65% 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 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 Comercială Română SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A