

Groupama Confort

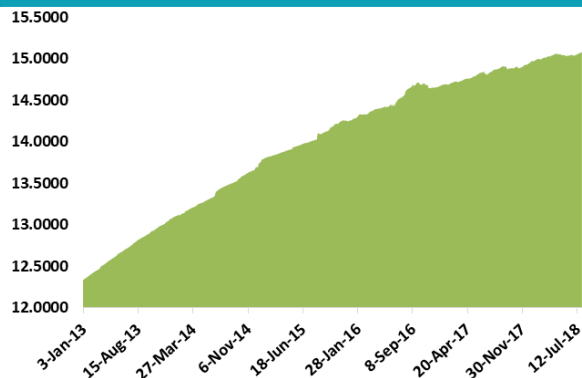
Buletin lunar informativ
31 iulie 2018

Informații despre fond*

Informatii despre fond

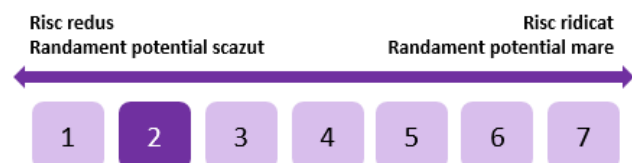
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansarii	07.04.2008
Activ net	150.133.506
Unitati de fond	9.955.027
VUAN R	15,0812
Investitori	2.332

Evoluția fondului* începând cu 2013

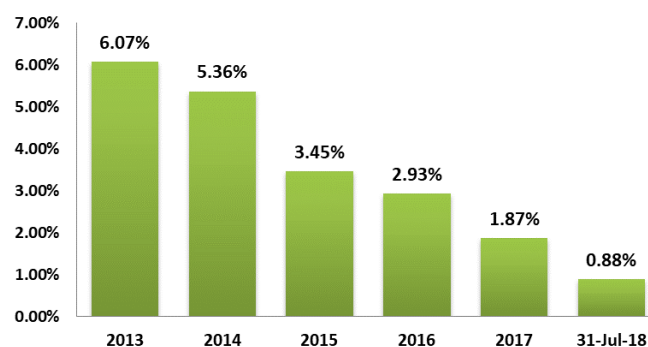


Profilul investitorului

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*



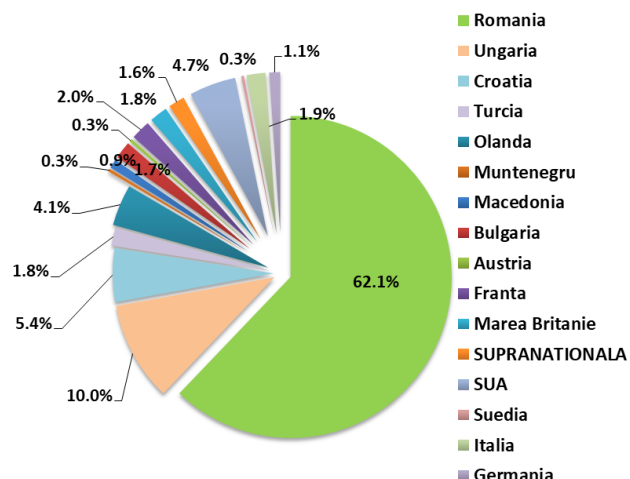
Randamentul fondului*

	6 luni	In 2018	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	0,54%	0,88%	1,54%	7,60%	17,96%	50,81%

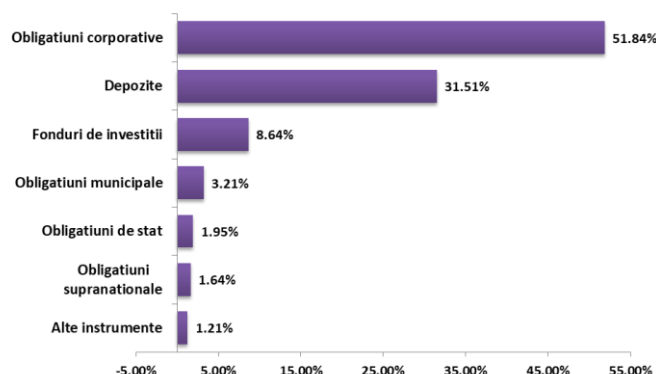
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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.

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT TIRIAC BANK UCGIM Float 07/15/24	5,94%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4,95%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4,68%
4	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3,67%
5	J.P. Morgan JPM 0 11/11/2019	2,54%
6	New Europe Property Inves NEPSJ 3 % 02/26/21	2,46%
7	PRIMARIA MUN BUC BUCAR 5.6 04/23/28	1,50%
8	BULGARIAN ENERGY BULENR 4 1/4 11/07/18	1,43%
9	Goldman Sachs Group Inc GS Float 07/27/21	1,40%
10	PIRELLI & C SPA PCIM Float 09/26/20	1,37%
	TOTAL	29,92%



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	0.85
Scadența medie ponderată*	2.29
Cupon mediu ponderat*	3.15%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Obligațiunile de stat românești denumite în RON, EUR și USD au avut o evoluție pozitivă în luna iulie.

Luna iulie a fost de bun augur pentru majoritatea activelor financiare cu risc, principalii indici de acțiuni europeni, americani și de piețe emergente înregistrând o evoluție pozitivă. Obligațiunile suverane și corporative au înregistrat evoluții mixte în luna iulie. Partea pozitivă pentru obligațiuni este că acestea au înregistrat intrări nete pozitive în luna iulie, după luni întregi de vânzări negative. Obligațiunile corporative europene și americane au fost ajutate și de înțelegerea la care au ajuns președintele american Donald Trump și președintele Comisiei Europene Jean Claude Juncker înțelegerea care face mai puțin probabil un război comercial dintre cele două mari puteri economice cu efecte pozitive pentru companiile europene și americane.

Volatilitatea a scăzut ușor față de luna precedentă însa imprecizibilitatea administrației americane pe mai multe teme de interes lasă loc de episoade de volatilitate în perioada următoare. Întărirea USD în fața EUR și a altor monede s-a temperat în luna iulie, perechea EURUSD evoluând într-un interval de +/-0.94%.

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

La nivel local, activele românești au avut o evoluție pozitivă, înregistrând o performanță pozitivă după scăderile din luna precedentă. Dobânzile interbancare de referință (ROBOR3M) și-au continuat trendul ascendent atingând 3.47% la finalul lunii. În luna iulie am vândut obligațiuni corporative precum și obligațiuni suverane denumite în EUR și RON pentru a reduce din volatilitate. Ne așteptăm ca la finalul anului inflația să se situeze în intervalul 3.5%-4% motiv pentru care abordarea noastră rămâne precaută în ceea ce privește obligațiunile denumite în RON. În luna iulie am diminuat ușor durata medie a plasamentelor la 0.85 de la 0.88 (în iunie). Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranationale mai reprezintă doar 6.79% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 51.84% din activele fondului.