

## Groupama Confort

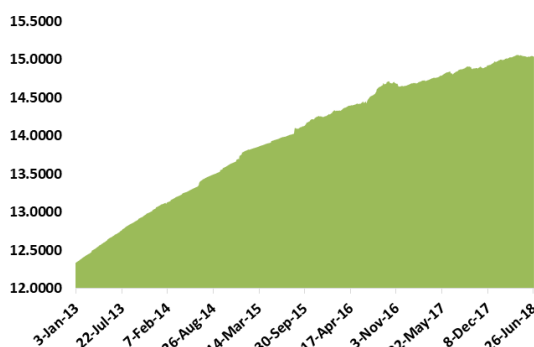
Buletin lunar informativ  
30 iunie 2018

### Informații despre fond\*

#### Informații despre fond

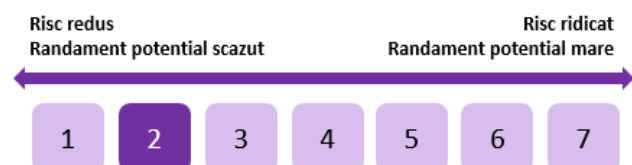
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	176.555.859
Unitati de fond	11.739.065
VUAN	15,0400
Investitori	2.378

### Evoluția fondului\* începând cu 2013

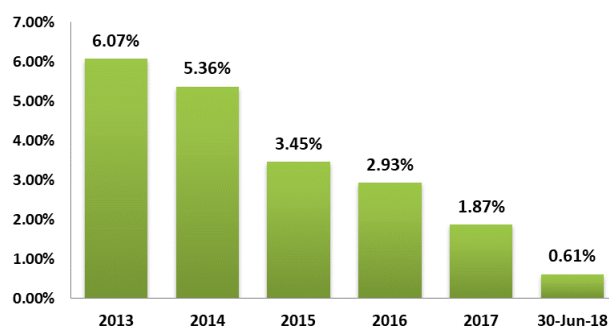


### Profilul investitorului

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	0,61%	0,61%	1,46%	7,54%	18,31%	50,40%

### 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.

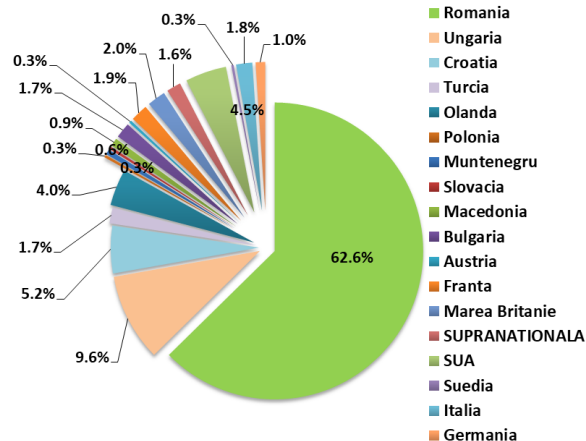
### Top 10 dețineri în obligațiuni

### Diversificarea regională a portofoliului

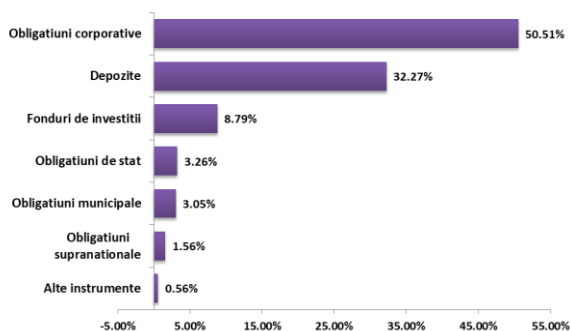
Groupama Asigurări S.A.

## Top 10 detineri in obligatiuni

	Obligatiuni		%
1	UNICREDIT TIRIAC	UCGIM Float 07/15/24	5,74%
2	SOCIETE GENERALE	SOCGEN Float 06/06/22	4,75%
3	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	4,50%
4	UNICREDIT BANK	HVB 4.05 09/26/19	3,50%
5	New Europe Property Inves	NEPSJ 3 % 02/26/21	2,37%
6	J.P. Morgan	JPM 0 11/11/2019	2,44%
7	PRIMARIA MUN BUC	BUCHAR 5.6 04/23/28	1,43%
8	BULGARIAN ENERGY	BULENR 4 1/4 11/07/18	1,37%
9	Goldman Sachs Group	GS Float 07/27/21	1,34%
10	PIRELLI & C SPA	PCIM Float 09/26/20	1,32%
	<b>TOTAL</b>		<b>28,75%</b>



## Structura de portofoliu



## Caracteristicile fondului\*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	0.88
Scadența medie ponderată*	2.29
Cupon mediu ponderat*	3.00%

\* 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 negativă în luna iunie cu excepția obligațiunilor denumite în EUR cu maturitate în 2019 și 2020 precum și a celor denumite în USD cu maturitate în 2022. Luna iunie nu a fost de bun augur pentru majoritatea activelor financiare cu risc, principalii indici de acțiuni europeni, americani (cu excepția sectorului de tehnologie, Nasdaq100 și S&P500) și de piețe emergente înregistrând corecții. Obligațiunile suverane și corporative au înregistrat evoluții mixte în luna iunie influențate în special de escaladarea războiului comercial dintre SUA pe de o parte și China, UE, Canada și Mexic pe de altă parte. În prima parte a lunii piețele au fost influențate pozitiv de declarațiile noului ministru de finanțe din Italia care au avut rolul de a liniști analiștii în legătură cu programul de guvernare și impactul asupra bugetului și a datoriei Italiei. Volatilitatea a crescut ușor față de luna precedentă însă impredictibilitatea 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 iunie.

La nivel local, activele românești au avut o evoluție mixtă, acțiunile înregistrând o performanță pozitivă după scăderile din luna mai. Dobânzile interbancare de referință (ROBOR3M) și-au continuat trendul ascendent depășind pragul psihologic de 3%. Mult așteptatele conferințe de presă ale Federal Reserve (FED a ridicat dobânda de referință) și ale ECB au adus mai multă claritate asupra așteptărilor de la principalele bănci centrale. Ne așteptăm ca programul de QE al ECB să înceteze la finalul anului curent iar din a doua jumătate a anului viitor să vedem primele creșteri de dobânda ale ECB.

În luna iunie 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. Am diminuat semnificativ durata medie a plasamentelor la 0.88. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranaționale mai reprezintă doar 7.87% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 50.51% 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](http://www.otpfonduri.ro). Prospectul programului investițional precum și evoluția acestuia se regăsesc pe site-ul [www.groupama.ro](http://www.groupama.ro). Depozitar: Banca Comercială Română SA. Sursa: OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.