

Groupama Confort

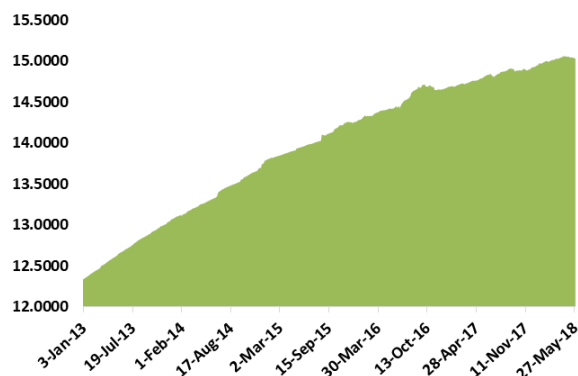
Buletin lunar informativ
31 mai 2018

Informații despre fond*

Informații despre fond

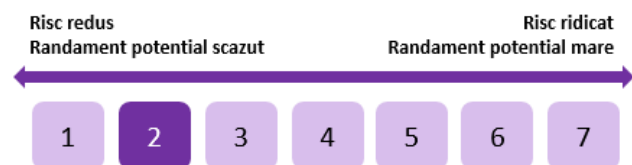
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	185.572.545
Unități de fond	12.323.255
VUAN	15,0587
Investitori	2.472

Evoluția fondului* începând cu 2013

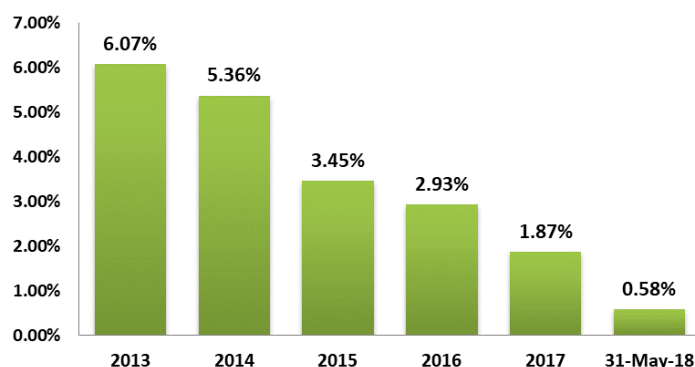


Profilul investitorului

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	0,90%	0,58%	1,51%	7,76%	18,76%	50,36%

Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

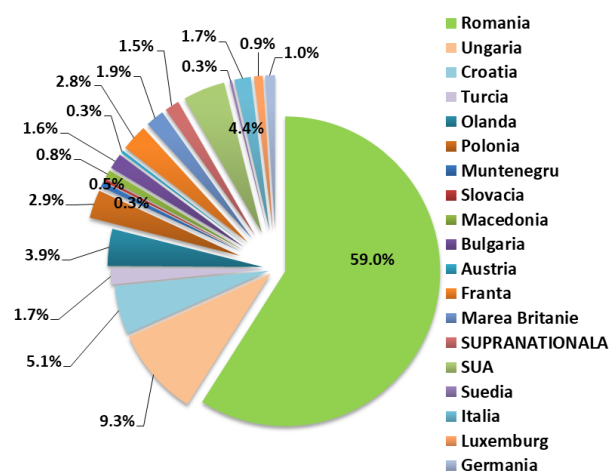
- **Rentabilitate:** posibile randamente superioare dobânzilor la depozite la termen oferite de instituțiile de credit din România.
- **Diversificare și dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active și dispersie eficientă a riscului datorită politicii de investiții a fondului.
- **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 cominioane la subscriere** și la răscumpărare, după primii 2 ani.

Top 10 dețineri în obligațiuni

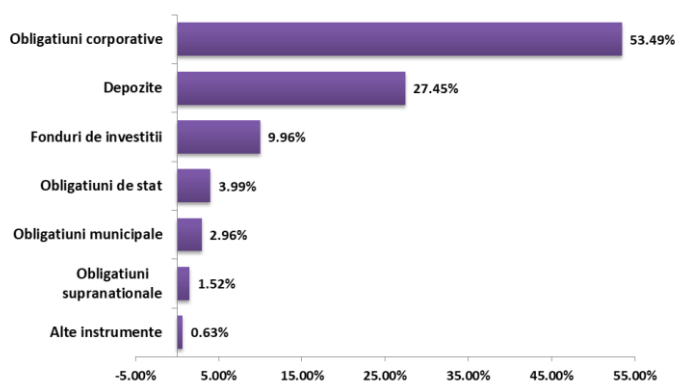
Top 10 detineri in obligatiuni

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT TIRIAC BANK UCGIM Float 07/15/24	5,59%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4,66%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4,37%
4	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3,41%
5	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 ¼ 06/30/21	2,65%
6	J.P. Morgan JPM 0 11/11/2019	2,37%
7	NE PROPERTY COOPERATIEF NEPSJ 3 ¼ 02/26/21	2,31%
8	Romania ROMGB 2 1/4 02/26/20	1,64%
9	Romania ROMGB 2 1/4 02/26/20	1,39%
10	BULGARIAN ENERGY HOLD BULENR 4 1/4 11/07/18	1,33%
	TOTAL	29,72%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1
Scadența medie ponderată*	2.43
Cupon mediu ponderat*	2.98%

* 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 mai.

Luna mai nu a fost de bun augur pentru majoritatea activelor financiare cu risc, principalii indici de acțiuni europeni, americani și de piețe emergente înregistrând corecții. Obligațiunile suverane și corporative au înregistrat evoluții negative în luna mai influențate în special de alegerile din Italia, unde nefirescul a devenit realitate – extrema dreaptă și-a dat mâna cu extrema stângă formând un guvern nou. Ce mi se pare pozitiv în toată construcția acestui guvern italian este legată de oameni cheie care formează guvernul, profesioniști în domeniile în care activează.

Volatilitatea a crescut 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 a continuat în decursul lunii mai alimentată de incertitudinile legate de Italia precum și de așteptările analiștilor ca FED să ridice dobânda de referință la USD în luna iunie.

*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

La nivel local, activele românești și-au continuat evoluția negativă, fie că vorbim de acțiuni sau obligațiuni. Dobânzile interbancare de referință (ROBOR3M) au înregistrat creșteri semnificative și în luna mai.

În luna mai am vândut obligațiuni corporative precum și obligațiuni suverane denumite în EUR 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 mai am diminuat semnificativ durata medie a plasamentelor la 1 de la 1.42 (în aprilie). Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranationale mai reprezintă doar 8.47% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 53.49% din activele fondului.