

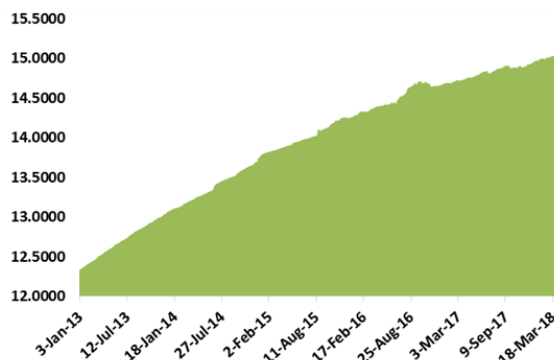
Groupama Confort

Buletin lunar informativ
31 martie 2018

Informații despre fond*

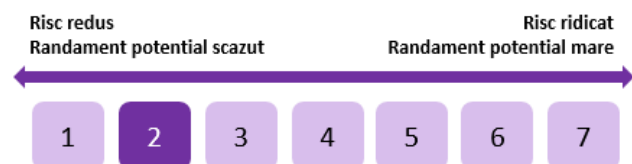
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	188,888,066
Unitati de fond	12,558,447
VUAN	15.0407
Investitori	2,499

Evoluția fondului* începând cu 2012

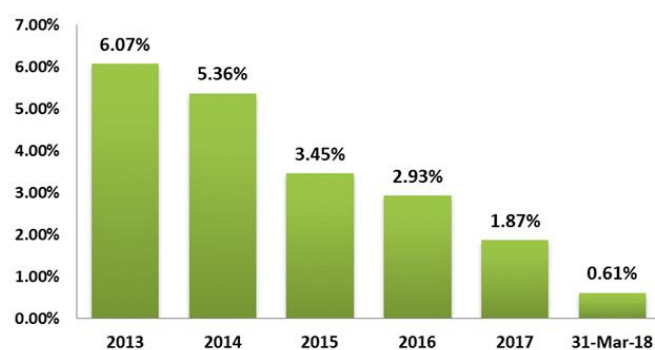


Profilul investitorului

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
Random. Perioada	1.09%	0.61%	2,03%	8.38%	20.11%	50.41%

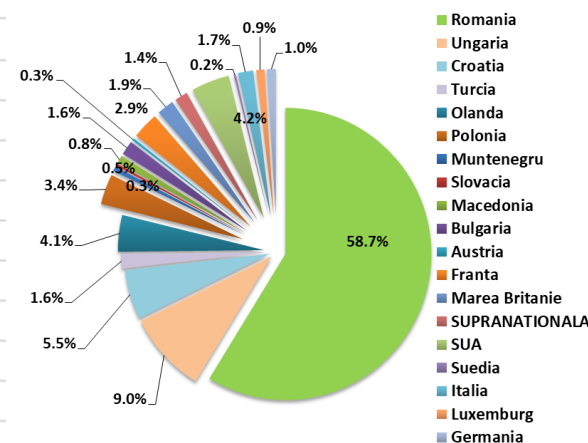
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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.

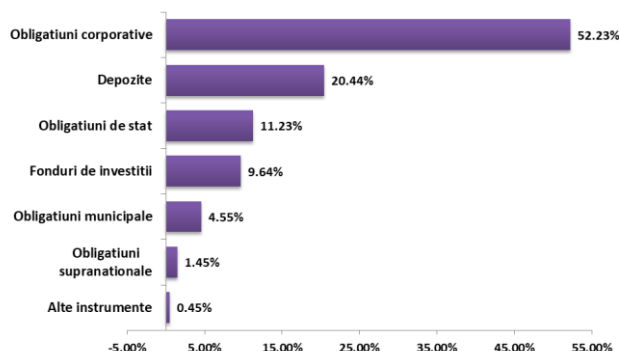
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	UNICREDIT TIRIAC BANK SA CIGM Float 07/15/24	5.32%
2	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4.46%
3	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4.20%
4	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3.24%
5	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 ¼ 06/30/21	3.08%
6	Municipiul București BUCAR 2.8 05/04/18	2.99%
7	Romania ROMANI 3.875 10/29/35	2.56%
8	Romania ROMANI 4 5/8 09/18/20	2.47%
9	NE PROPERTY COOPERATIEF NEPSJ 3 ¾ 02/26/21	2.21%
10	J.P. Morgan JPM 0 11/11/2019	1.88%
	TOTAL	32.42%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.42
Scadența medie ponderată*	2.96
Cupon mediu ponderat*	3.04%

* 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 martie în timp ce obligațiunile de stat denumite în USD și-au continuat evoluția negativă.

Luna martie nu a fost de bun augur pentru activele financiare cu risc, principalii indici la nivel global de acțiuni și cei de obligațiuni corporative denumite în EUR înregistrând corecții, în timp ce indicii de obligațiuni suverane din zona EUR au avut o evoluție pozitivă. Volatilitatea trebuie privită într-un context geopolitic ce da semne de instabilitate – posibil război comercial între SUA și principalii săi parteneri comerciali pe de o parte iar pe de altă parte reconfigurarea sferelor de influență politică și economică dintre SUA, China și Rusia. Rezerva Federală (FED) a ridicat în luna martie dobânda de referință cu 0.25% la 1.5%-1.75%.

În condiții normale de piață (daca nu avem un război comercial între SUA și China) ne așteptăm anul acesta la alte 3 creșteri de dobândă. La nivel local, titlurile de stat românești denumite în RON au avut o evoluție mixtă în timp ce indicii bursieri au închis în teritoriu pozitiv. Dobânzile interbancare de referință (ROBOR3M) au înregistrat scăderi ușoare pe fondul unei lichidități ridicate. În luna martie am achiziționat obligațiuni 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 martie am menținut durata medie a plasamentelor* la 1.42 ani. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranationale reprezintă 17.23% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 52.23% 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