

Groupama Confort

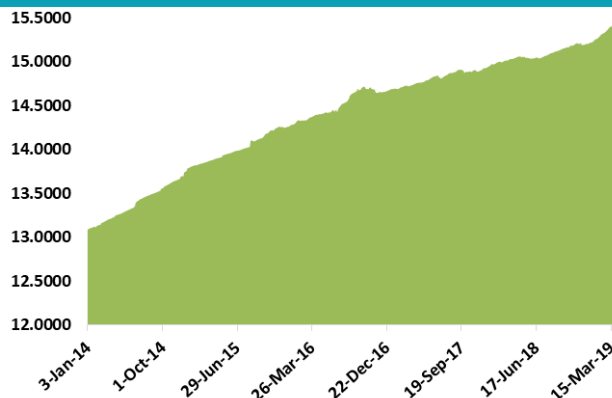
Buletin lunar informativ
31 martie 2019

Informații despre fond*

Informatii despre fond

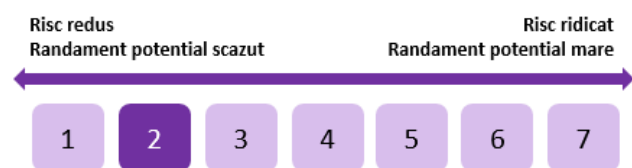
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansarii	07.04.2008
Activ net	127.390.895
Unitati de fond	8.250.003
VUAN R	15,4413
Investitori	2.016

Evoluția fondului* începând cu 2014

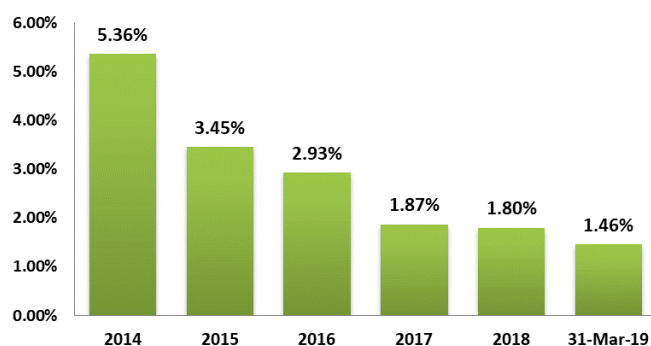


Profilul investitorului

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
Randam. Perioada	1,89%	1,46%	2,67%	7,42%	16,88%	54,41%

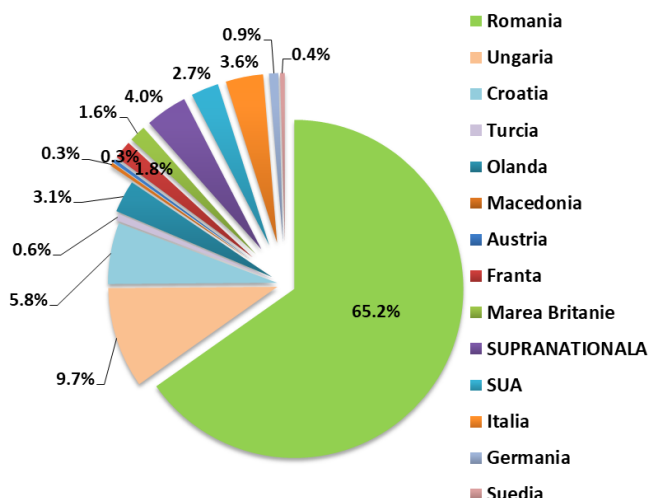
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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.

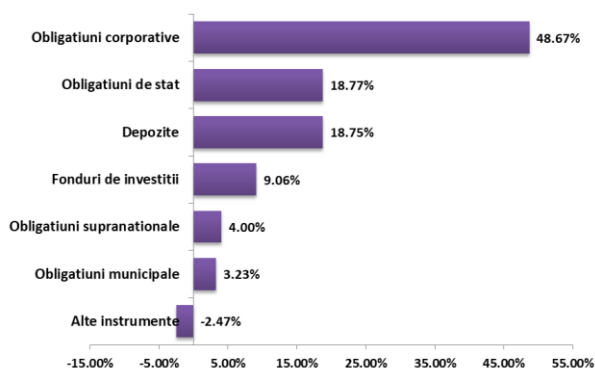
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni		%
1	UNICREDIT BANK RO	UCGIM Float 07/15/24	6,65%
2	SOCIETE GENERALE	SOCGEN Float 06/06/22	5,36%
3	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	5,05%
4	ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	3,88%
5	UNICREDIT BANK	HVB 4.05 09/26/19	3,78%
6	NEPI PLC	NEPILN 3.75 02/26/21	3,28%
7	J.P. MORGAN	JPM 0 11/11/2019	2,79%
8	Cable Comm. Systems N.V.	CBLCSY 5 10/15/23	2,68%
9	ROMANIA	ROMANI 2.875 10/28/2024	2,29%
10	ROMANIA	ROMANI 2.875 05/26/28	2,19%
	TOTAL		37,95%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.92
Scadența medie ponderată*	3.54
Cupon mediu ponderat*	3.21%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Luna martie a avut la centru discuțiile constructive dintre SUA și China pe tema reducerii deficitului comercial al SUA cu China, întâlnirea comitetului federal pentru o piață deschisă (FOMC) și întâlnirea membrilor Băncii Central Europene (BCE). Obligațiunile de stat românești denumite în RON au avut o evoluție mixtă în condiții de volatilitate ridicată. Volatilitatea înregistrată pe obligațiunile românești a fost generată de inflația comunicată (peste așteptări), de aprobarea bugetului, de știri legate de modificări ale OUG 114, precum și de știrile externe din partea BCE și FED.

Prețurile obligațiunilor României (în EUR) au fost pe un trend ascendent (creștere) în luna martie cu excepția celor cu maturitate în 2019 și 2020. Știrile pozitive pentru obligațiunile suverane și corporative (Banca Centrală Europeană și FED/ relaxarea politicii monetare) au continuat și în luna martie, principalele obligațiuni pe care le avem în portofoliu înregistrând randamente pozitive. Ca noutate, BCE a anunțat introducerea a noi măsuri de TLTRO în timp ce FED a semnalizat chiar posibilitatea de reducere a dobânzii de

*Fondul care stă la baza programului de investiții Groupama Confort.

referință în 2019 în caz de nevoie. Agenția de rating S&P a anunțat în martie (cu întârziere) menținerea ratingului și a perspectivei stabile a ratingului pentru România.

În ceea ce privește Brexit-ul au apărut noi scenarii, am avut parte de voturi și discuții în parlamentul britanic, astfel că luna aprilie rămâne decisivă pentru un hard/soft brexit.

În decursul lunii martie, România a ieșit cu emisiuni de obligațiuni în EURO pe piețele internaționale, oferta primară de obligațiuni la care am participat și noi. Am cumpărat obligațiuni suverane și corporative în decursul lunii martie. Obligațiunile corporative și suverane în EUR și RON au avut preponderent o contribuție pozitivă la performanța fondului. În luna martie am crescut durata medie a plasamentelor la 1.92 de la 1.37 (în februarie). Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranaționale reprezintă 26% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 48.67% din activele fondului.

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