

Groupama Confort

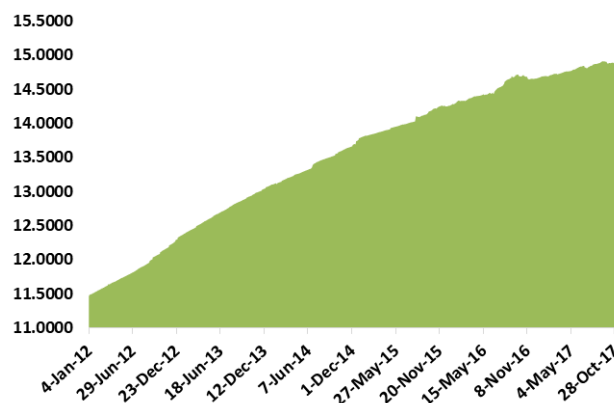
Buletin lunar informativ
31 octombrie 2017

Informații despre fond*

Informații despre fond

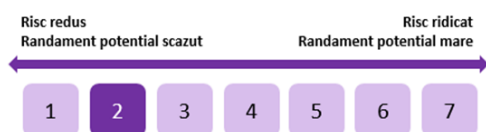
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansării	07.04.2008
Activ net	195,041,643
Unități de fond	13,093,514
VUAN	14.8961
Investitori	2,643

Evoluția fondului* începând cu 2012

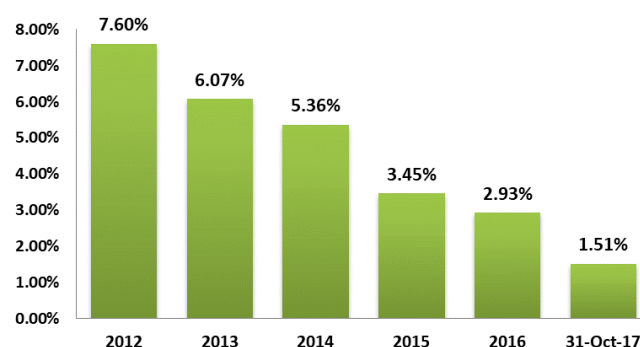


Profilul investitorului

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	În 2017	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randam. Perioada	0.89%	1.51%	1.39%	9.40%	22.69%	48.96%

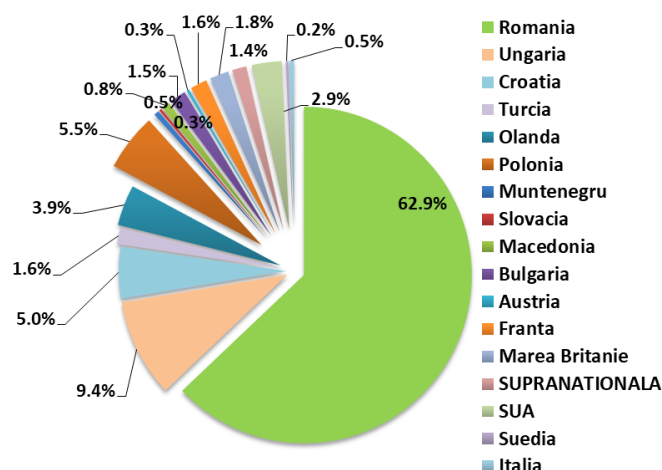
Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

- **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.

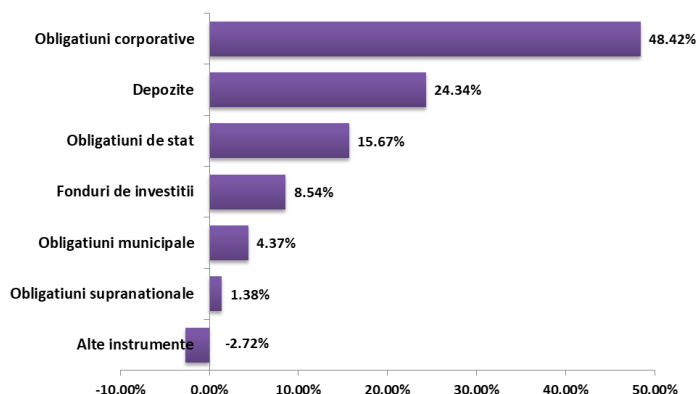
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni	%
1	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 ½ 06/30/21	5.22%
2	UNICREDIT TIRIAC BANK SA UCGIM Float 07/15/24	5.14%
3	SOCIETE GENERALE SOCGEN Float 06/06/22	4.26%
4	EMERALD CAP EMRCAP Float 05/05/23	4.01%
5	Romania ROMANI 4 5/8 09/18/20	3.61%
6	UNICREDIT BANK HVB 4.05 09/26/19	3.16%
7	Municipiul Bucuresti BUCCHAR 2.8 05/04/18	2.87%
8	Romania ROMANI 2 ¾ 10/29/25	2.42%
9	Romania ROMGB 5 ¾ 04/29/20	2.26%
10	NE PROPERTY COOPERATIEF NEPSJ 3 ¾ 02/26/21	2.21%
	TOTAL	35.16%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.74
Scadența medie ponderată*	3.05
Cupon mediu ponderat*	3.17%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Obligațiunile de stat românești denumite în RON au închis luna octombrie în teritoriu negativ, în timp ce obligațiunile de stat denumite în EUR și USD au avut o evoluție mixtă.

În luna octombrie conferința de presă a BCE (Banca Centrală Europeană) a adus clarificări legate de programul de Quantitative Easing (politică monetară expansionistă). Magia lui Mario Draghi a funcționat și de data aceasta. Ceea ce a livrat BCE fiind peste așteptările analiștilor și anume prelungirea programului de achiziții de obligațiuni al ECB cu 30 MLD EUR pe lună, până în luna septembrie 2018. Impactul conferinței BCE asupra obligațiunilor EUR a fost pozitiv. Trendul de apreciere al USD față de EUR a continuat în luna octombrie alimentat de BCE de situația din Catalonia, precum și de revenirea așteptărilor legate de măsurile fiscale marca „Trump”.

La nivel local, așteptările inflaționiste, precum și zgomotul politic au continuat să aibă o influență negativă atât asupra nivelului dobânzilor interbancare, cât și asupra obligațiunilor românești.

În luna octombrie am achiziționat obligațiuni corporative denumite în EUR (cu cupon variabil), am achiziționat obligațiuni românești în EUR la licitația Ministerului de Finanțe și am vândut titluri de stat românești denumite în RON și EUR pe fondul așteptărilor inflaționiste în creștere.

Inflația anuală (YOY) a închis luna septembrie la 1.77%, iar așteptarea noastră este ca inflația să închidă anul 2017 la peste 2%, motiv pentru care expunerea pe titluri de stat românești denumite în RON a fost redusă.

În luna octombrie am scăzut durata medie a plasamentelor* la 1.74 ani de la 1.79. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranationale reprezintă 21.42% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 48.42% din activele fondului.

*măsurată prin indicatorul modified duration; unitate de măsură: an

*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.