

Groupama Confort

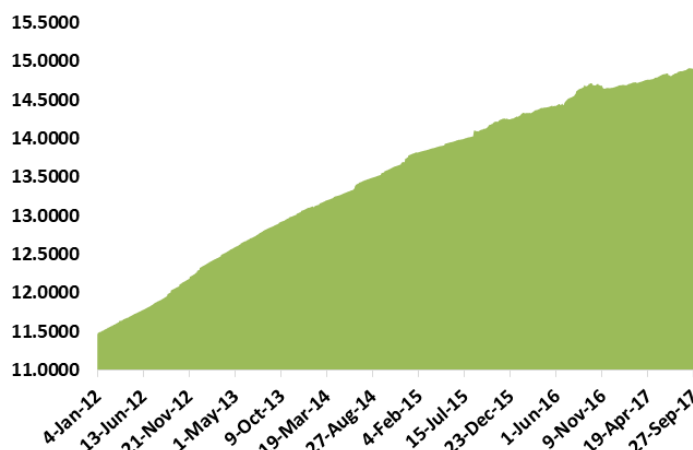
Buletin lunar informativ
30 septembrie 2017

Informații despre fond*

Informatii despre fond

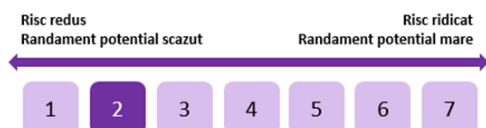
ISIN	ROFDIN0001B3
Denominare	RON
Data lansarii	07.04.2008
Activ net	206,933,828
Unitati de fond	13,907,981
VUAN	14.8788
Investitori	2,679

Evoluția fondului* începând cu 2012

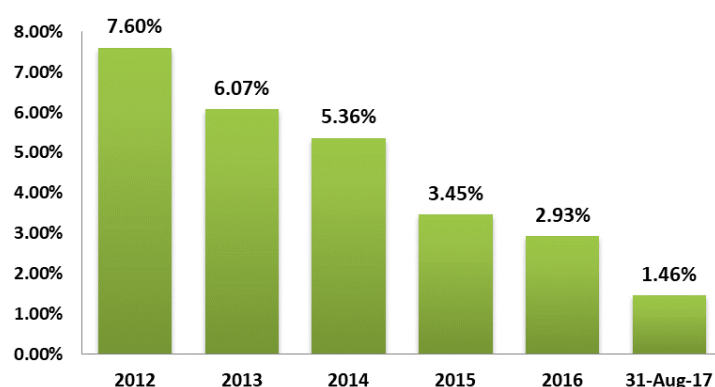


Profilul investitorului

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 2017	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Random. Perioada	0.93%	1.39%	1.10%	9.77%	23.46%	48.79%

Beneficiile investiției tale în programul Groupama Confort

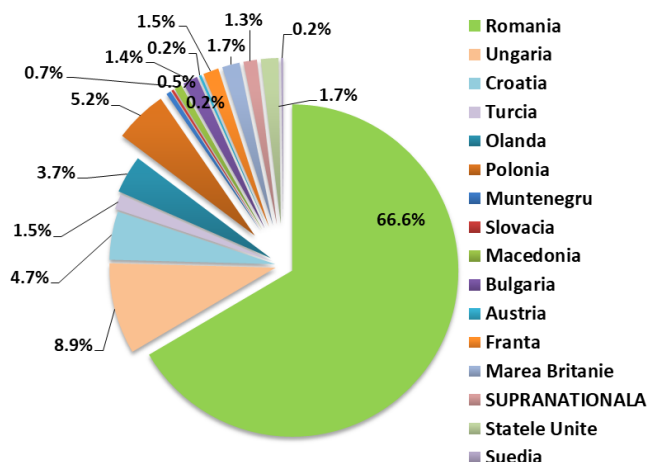
- **Rentabilitate:** posibile randamente superioare dobânzilor la depozite la termen oferite de instituțiile de credit din România.
- **Diversificare și dispersie a riscului:** Acces la un portofoliu diversificat de active și dispersie eficientă a riscului datorită politicii de investiții a fondului.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

Groupama Asigurări S.A.

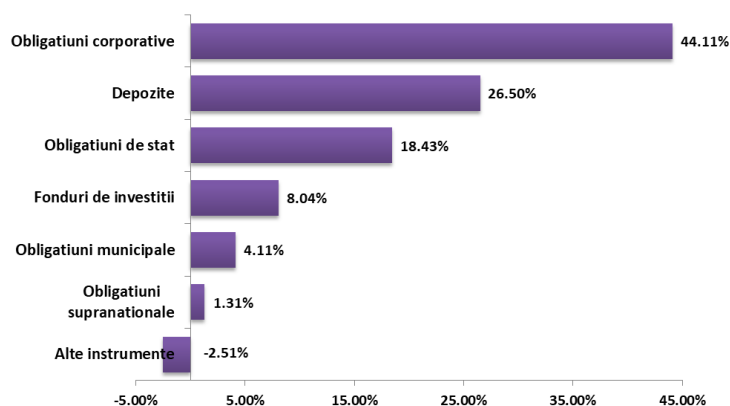
Top 10 dețineri în obligațiuni

	Obligațiuni		%
1	ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2 ½ 06/30/21	4.92%
2	UNICREDIT TIRIAC BANK SA	UCGIM Float 07/15/24	4.84%
3	Romania	ROMANI 4 5/8 09/18/20	4.67%
4	SOCIETE GENERALE	SOCGEN Float 06/06/22	4.01%
5	EMERALD CAP	EMRCAP Float 05/05/23	3.78%
6	UNICREDIT BANK	HVB 4.05 09/26/19	2.97%
7	BUCHAREST	BUCHAR 2.8 05/04/18	2.70%
8	Romania	ROMGB 5 ¾ 04/29/20	2.68%
9	Romania	ROMANI 2 ¾ 10/29/25	2.32%
10	NE PROPERTY COOPERATIEF	NEPSJ 3 ¾ 02/26/21	2.08%
	TOTAL		34.97%

Diversificarea regională a portofoliului



Structura de portofoliu



Caracteristicile fondului*

Rating mediu per portofoliu	BBB-
Modified Duration	1.79
Scadența medie ponderată*	3.07
Cupon mediu ponderat*	3.29%

* Calculat pentru portofoliul de obligațiuni

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

Obligațiunile de stat românești denumite în EUR, RON și USD au închis luna septembrie în teritoriu negativ.

În luna Septembrie conferința de presa a ECB a fost interpretată ca fiind pozitivă pentru obligațiuni, chiar dacă a fost punctată aprecierea exagerată a EUR în fața USD (remarc dorința ECB de a stopa aceasta apreciere). Datele pe inflație din SUA, declarațiile lui Trump legate de ridicarea pragului datoriei SUA precum și conferința de presă a FED care a anunțat reducerea bilanțului cu 10 mld USD/lună (până la 50 mld. USD/lună în 2018) au avut un impact negativ asupra obligațiunilor și asupra EUR în raport cu USD (trendul de apreciere al EUR în fața USD a fost reversat în luna septembrie).

La nivel local, zgomotul politic a avut o influență negativă atât asupra nivelului dobânzilor interbancare cât și asupra obligațiunilor românești. Vedeta locală a lunii este fără îndoială ROBOR, care a provocat la nivel local panica și discuții intense în mediul public, mulți dintre cei aflați în mediul politic neavând habar ce este cu adevărat, cum se calculează și de ce este normală creșterea sa de la aprox. 0.9% până aproape de

1.6%.

În luna septembrie am continuat achizițiile de obligațiuni corporative și am vândut titluri de stat românești denumite în RON pe fondul așteptărilor inflaționiste în creștere.

Inflația anuală (YOY) a închis luna septembrie la 1.77%, peste așteptările analiștilor (de 1.6%) și în creștere față de luna precedentă (1.2% în august). Așteptarea noastră este ca inflația să închidă anul 2017 mai aproape de 2% decât de 1% motiv pentru care expunerea pe titluri de stat românești denumite în RON a fost redusă.

În luna septembrie am scăzut durata medie a plasamentelor* la 1.79 ani de la 1.85. Am cumpărat obligațiuni corporative denumite în RON și am vândut obligațiuni suverane ale României denumite în RON. Astfel, obligațiunile de stat, municipale și supranationale reprezintă 18.43% din portofoliul fondului în timp ce obligațiunile corporative reprezintă aproximativ 44.11% 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.