



BULETIN DE INVESTIȚII

Trimestrul 4
2020

**TU EȘTI
VIITORUL**



GRUPE SOCIETE GENERALE

CONTEXT MACROECONOMIC

În cel de-al patrulea trimestru al anului 2020, principalii indicatori macroeconomici au evoluat în termeni pozitivi, confirmând revenirea activității economice după scăderea abruptă din al doilea trimestru al anului.



INDICATORI MACROECONOMICI IN CONTEXT LOCAL *

- ✓ **Inflația** urmează trendul descrescător din timpul anului și ajunge în luna decembrie la nivelul de **2,06%**, cel mai scăzut din acest an;
- ✓ **Produsul Intern Brut** a fost în trimestrul 4, **mai mare cu 5,3%** față de cel anterior, România înregistrând astfel, o **scădere economică de 3,9%** în anul 2020.
- ✓ **Rata șomajului** înregistrează o **ușoară scădere** față de trimestrul anterior, menținându-se totuși peste valorile de la debutul pandemiei COVID.
- ✓ **Titlurile de stat** românești au performat în ultimul trimestru, dobânzile la care statul român se împrumută continuând să scadă, iar cererea din partea investitorilor la licitațiile organizate de Ministerul Finanțelor fiind una susținută.
- ✓ **Piețele de acțiuni** au avut o evoluție bună în ultimul trimestru al anului 2020. Se consemnează creșteri semnificative, recuperând aproape integral pierderea suferită pe timpul perioadei de început a pandemiei. S-a putut observa o **creștere a lichidității pe Bursa de Valori București**, odată cu includerea în indicii FTSE Russel al piețelor emergente.

Acțiunile din sectorul financiar – bancar au fost cele mai tranzacționate, urmate de acțiunile din **domeniul utilități – energie**.

Indici macroeconomici	Sept 2020	Dec 2020	
Produs intern brut	-5,7%	-1,5%	↗
Inflație	2,45%	2,06%	↘
Șomaj	5,20%	4,90%	↘
Curs schimb EUR/RON	4,8739	4,8603	↘

Titluri de stat*	Sept 2020	Dec 2020	
TS Bid 3 ani	3,2	2,68	-57
TS Bid 5 ani	3,37	2,72	-65
TS Bid 10 ani	3,55	3,08	-47

*BNR Titluri de stat – cotații fixing

Indici bursieri	Sept 2020	Dec 2020	
BET-TR	15,007	16,510	10,02%
DAX	12,761	13,719	7,51%
CAC	4,803	5,551	15,57%
Europe STOXX 600	361	399	10,51%

*Sursa date: BNR, BVB, INS, Bloomberg

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD (PILONUL II)

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD este un fond de pensii obligatorii cu un grad de risc **MEDIU**, administrat de către BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (BRD Pensii).



POLITICA DE INVESTIȚII URMĂREȘTE:

- Rentabilitatea investirii contribuțiilor colectate prin plasarea activelor Fondului pe diferite piețe;
- Dispersarea riscului:
 - Pe diverse clase de active;
 - Pe tipuri de emitenți;
 - Pe diverse piețe ale țărilor din UE, dar și pe piețe financiare din alte state.
- Să obțină cele mai bune performanțe ca urmare a estimărilor despre evoluția anumitor piețe.
- Să mențină gradul de risc MEDIU al Fondului prin diversificarea portofoliului corelată cu orizontul de timp pentru administrare.
- Performanțele Fondului de pensii vor fi influențate pe termen scurt, mediu și lung de evoluțiile piețelor financiare pe care Fondul va face plasamente.



AVANTAJE PARTICIPANT:

- Suplimentarea pensiei publice cu o pensie privată;
- Protecție: suma contribuțiilor nete este oferită participanților în caz de invaliditate gradul I sau II nerevizibil, iar moștenitorii primesc valoarea acumulată/rămasă a contului în cazul decesului participantului. Contribuțiile nete sunt garantate de BRD Pensii;
- Accesibilitate facilă prin intermediul reprezentantului BRD Groupe Societe Generale: pentru aderare și informare constantă.



COMISIONUL DE ADMINISTRARE

- Comisionul din contribuții: 0,5% din contribuțiile plătite;
- Comisionul din active: maxim 0,07%/lună, conform informațiilor detaliate din Prospectul Fondului*.



CONDIȚII DE ACORDARE A PENSIEI PILON II

- ✓ La îndeplinirea vârstei de pensionare în sistemul public de pensii prin plăți eșalonate pe maximum 5 ani sau prin plată unică a valorii activului net;
- ✓ În caz de invaliditate gradul I sau II nerevizibil;
- ✓ În cazul decesului participantului, moștenitorii primesc valoarea acumulată/rămasă a contului.

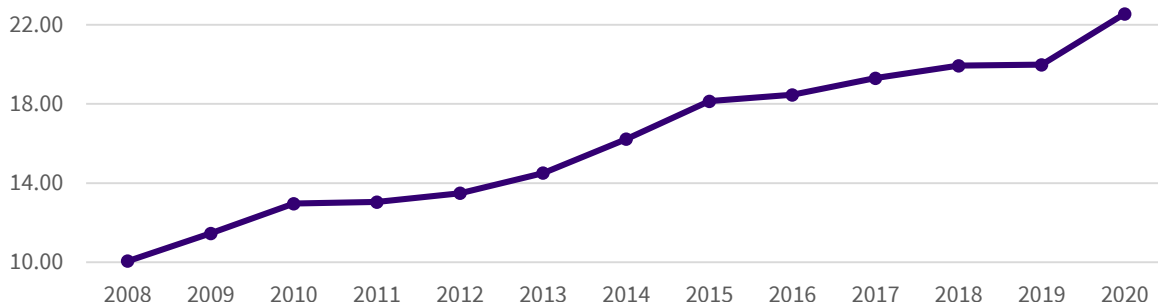
*Prospectul detaliat al fondului poate fi consultat pe website:

<https://www.brdpensii.ro/uploads/2020/Prospect%20DETALIIAT%20FPAPBRD.pdf>

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

VALOAREA UNITĂȚII DE FOND

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II – 31 decembrie 2020)



RATA RENTABILITĂȚII

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

4,6525%

(dec 2020)

Sursa: ASF, performanța anualizată la 5 ani

VOLATILITATEA FONDULUI*

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

3,97%

(dec 2020)

Volatilitatea istorică a investițiilor este calculată cu ajutorul indicatorului Standard deviation (deviația standard). Acesta reprezintă unul dintre indicatorii fundamentali de risc și măsoară fluctuațiile datelor față de media acestora.

Deviația Standard este calculată pe baza variației zilnice a **indiciului VUAN (Valoarea unitară a activului net)** înregistrată în fiecare an, în comparație cu media anuală.

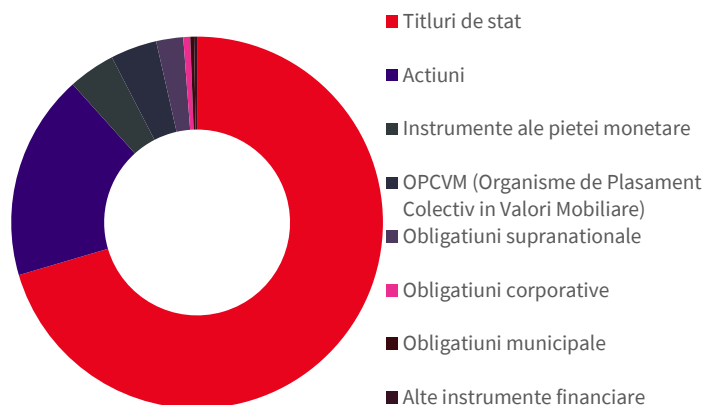
*Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 01.01.2016 - 31.12.2020. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfrmania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-ii/indice-vuan>
Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II - 31 decembrie 2020)

Denumire	Procent
Titluri de stat	70,43%
Actiuni	17,90%
Instrumente ale pieței monetare	4,09%
OPCVM	4,04%
Obligatiuni supranationale	2,35%
Obligatiuni corporative	0,60%
Obligatiuni municipale	0,33%
Alte instrumente financiare	0,26%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere in activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	70,43%
Fondul Proprietatea SA	Actiuni	3,98%
Banca Transilvania SA	Actiuni	3,78%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	3,29%
Romgaz SA	Actiuni	2,25%

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO

Este un fond de pensii facultative cu un grad de risc **MEDIU**, administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (BRD Pensii).



POLITICA DE INVESTIȚII URMĂREȘTE:

- investirea resurselor financiare disponibile ale participanților în sistemul de pensii facultative pe piețele financiare cu scopul declarat al obținerii unor venituri suplimentare la vârsta pensionării.



COMISIOANE

(valabile la 1 decembrie 2020)

- Comisionul de administrare: 2,95% din contribuțiile plătite înainte de a fi convertite în unități de fond, 0,1625% din activul net al Fondului (lunar);
- Comisionul de depozitare: 0,0085%/lună din valoarea medie lunară a activului net al Fondului;
- Alte comisioane specifice tranzacțiilor, conform informațiilor detaliate din Prospectul Fondului*



AVANTAJE PARTICIPANT:

- **Management profesionist** al investițiilor;
- **Siguranță** prin garantarea de către BRD Pensii, în cazul decesului sau a împlinirii vârstei de 60 de ani a participanților a contribuțiilor nete primite prin provizioanele tehnice constituite. Astfel, participanții la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio vor primi cel puțin suma contribuțiilor nete efectuate de-a lungul perioadei de contribuire;
- **Flexibilitatea plăților** (pot fi oricând modificate, suspendate sau reluate) + reținerea automată a contribuției P3 de către angajator;
- Bani acumulați sau rămași în contul de pensie pot fi **moșteniți**;
- **Deductibilitate fiscală:**
 - În limita a 400 EUR/an pentru angajat, ceea ce îi oferă deduceri de impozit pentru contribuția plătită individual;
 - Nelimitată în cazul contribuției plătite de angajator, ceea ce scade din impozitul pe profit plătit de companie.



CONDIȚII DE ACORDARE A PENSIEI PILON III

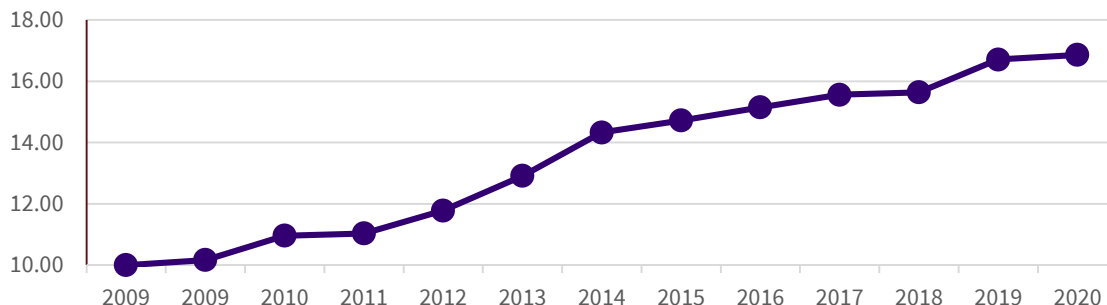
- ✓ La îndeplinirea vârstei de **60 de ani** chiar dacă nu s-a ajuns la vârsta de pensionare din sistemul public de pensii, prin plată sumei contribuțiilor nete + randamentul acumulat;
- ✓ În caz de invaliditate gradul I sau II nerevizuibil;
- ✓ În cazul decesului participantului, moștenitorii primesc valoarea acumulată/rămasă a contului.

*Prospectul detaliat al fondului poate fi consultat pe website:

<https://www.brdpensii.ro/uploads/2020/Prospectul%20detaliat%20BRD%20MEDIO.pdf>

VALOAREA UNITĂȚII DE FOND

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio – 31 decembrie 2020)



RATA RENTABILITĂȚII

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

6,6915%

(dec 2020)

Sursa: ASF, performanța anualizată la 2 ani

VOLATILITATEA FONDULUI

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

4,10%

(dec 2020)

Volatilitatea istorică a investițiilor este calculată cu ajutorul indicatorului Standard deviation (deviația standard). Acesta reprezintă unul dintre indicatorii fundamentali de risc și măsoară fluctuațiile datelor față de media acestora.

Deviația Standard este calculată pe baza variației zilnice a **indicelui VUAN (Valoarea unitară a activului net)** înregistrată în fiecare an, în comparație cu media anuală.

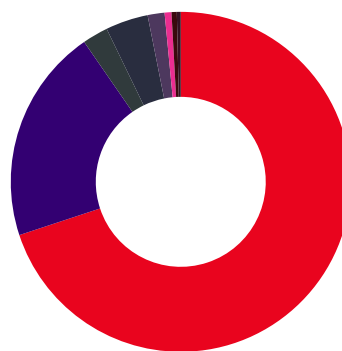
*Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 01.01.2016 - 31.12.2020. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfromania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-iii/indice-vuan>
Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio - 31 decembrie 2020)

Denumire	Procent
Titluri de stat	69,92%
Acțiuni	20,45%
Instrumente ale pieței monetare	2,44%
OPCVM	4,05%
Obligațiuni supranationale	1,61%
Obligațiuni corporative	0,65%
Obligațiuni municipale	0,50%
Alte instrumente financiare	0,37%

Sursa: BRD Pensii



- Titluri de stat
- Acțiuni
- Instrumente ale pieței monetare
- OPCVM (Organisme de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare)
- Obligațiuni supranationale
- Obligațiuni corporative
- Obligațiuni municipale
- Alte instrumente

TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	Titluri de stat	69,92%
Fondul Proprietatea SA	Actiuni	4.35%
Banca Transilvania SA	Actiuni	4.25%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	3.36%
Romgaz SA	Actiuni	2.57%

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

DE ORIUNDE LA DISPOZIȚIA TA



ÎN AGENȚIILE BRD

Discută cu agentul de marketing despre produsele BRD Pensii.



CONTACT BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.

021 408 29 39
vreaupensie@brd.ro
client.brdpensii@brd.ro



WEBSITE

www.brdpensii.ro



SEDIUL NOSTRU:

BRD Societate de Administrare a Fondurilor
de Pensii Private S.A

Str. Gheorghe Polizu, nr. 58-60, Etaj 8 (zona
1, 2 si 4), sector 1, București, cod 011062

**TU EȘTI
VIITORUL**



GRUPE SOCIETE GENERALE