



BULETIN DE INVESTIȚII

Trimestrul 1
2021

**TU EȘTI
VIITORUL**



GRUPE SOCIETE GENERALE

CONTEXT MACROECONOMIC

Odată cu debutul campaniilor de vaccinare anti-COVID contextul macroeconomic a fost unul favorabil și nivelul anumitor indicatori se apropie de nivelul înregistrat în februarie 2020.



INDICATORI MACROECONOMICI ÎN CONTEXT LOCAL*

- ✓ **Produsul Intern Brut** al României a consemnat o creștere de 2.8% în primul trimestru, față de trimestrul anterior, iar comparativ cu anul 2020, a înregistrat o scădere de 0.2%. Conform prognozei Comisiei Europene, ediția de primăvară 2021, România va înregistra în anul 2021 una dintre cele mai bune reveniri economice din țările din Uniunea Europeană.
- ✓ **Rata șomajului** a urcat ușor, înregistrând valoarea de 5.50% la sfârșitul trimestrului I. Condițiile de pe piața forței de muncă se îmbunătățesc încet, după impactul inițial al pandemiei.
- ✓ **Rata anuală a inflației** a crescut considerabil la finele trimestrului I 2021 până la 3,05%, fiind influențată de impactul tranzitoriu al liberalizării pieței energiei electrice și scumpirea combustibililor pe fondul majorării cotației petrolului;
- ✓ **Titlurile de stat** românești au înregistrat o ajustare semnificativă, sub-performând în contextul volatilității din piețele financiare internaționale.
- ✓ **Piețele de acțiuni** au continuat evoluția pozitivă din ultimul trimestru al anului trecut, pe seama evoluției pozitive a vaccinării anti-COVID și a prognozelor de creștere economică. Majoritatea indicilor bursieri au atins nivelurile de maxim istoric în trimestrul I al anului.
- ✓ **Indicele BET** a supraproformat față de indicii vest-europeni, beneficiind de ponderea ridicată a sectorului financiar și a celui energetic în compoziția sa.

Indici macroeconomici	Dec 2020	Mar 2021	
Produs intern brut	-1,5%	-0,2%	↗
Inflație	2,06%	3,05%	↗
Șomaj	4,90%	5,50%	↗
Curs schimb EUR/RON	4,8603	4,9206	↗

Titluri de stat*	Dec 2020	Mar 2021	
TS Bid 3 ani	2,68	2,37	-27
TS Bid 5 ani	2,72	2,62	-10
TS Bid 10 ani	3,08	3,23	15

*BNR Titluri de stat – cotații fixing

Indici bursieri	Dec 2020	Mar 2021	
BET-TR	16,510	18,848	14,16%
DAX	13,719	15,008	9,40%
CAC	5,551	6,067	9,29%
Europe STOXX 600	399	430	7,66%

*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 nerevizuibil, 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

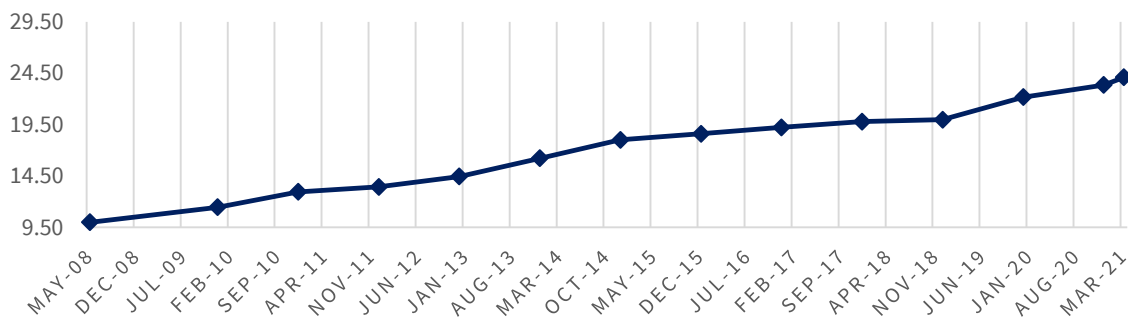
- ✓ La îndeplinirea vârstei de pensionare în sistemul public de pensii prin plăți eșalonate pe maximum 5 ani sau prin plată unică a valorii activului net;
- ✓ În caz de invaliditate gradul I sau II nerevizuibil;
- ✓ În cazul decesului participantului, moștenitorii primesc valoarea acumulată/rămasă a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

*Prospectul detaliat al Fondului poate fi consultat pe website:
<https://www.brdpensii.ro/uploads/2020/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 martie 2021)



RATA RENTABILITĂȚII*

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

5,2879%

(mar 2021)

*Sursa: ASF, performanța anualizată la 5 ani

VOLATILITATEA FONDULUI**

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

3,94%

(mar 2021)

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.

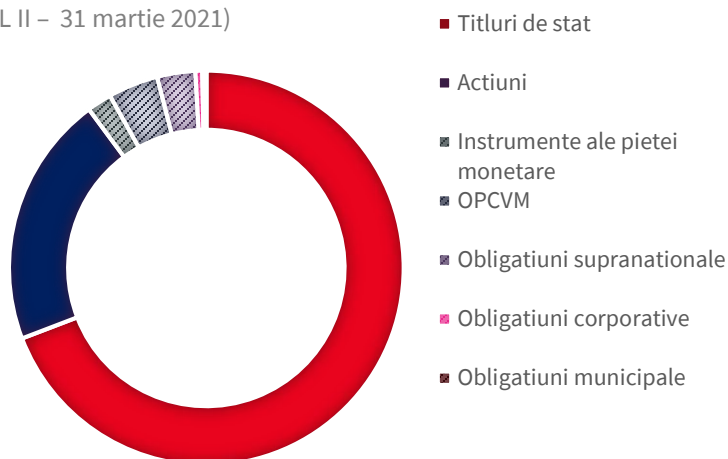
**Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 01.04.2016 - 31.03.2021. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfromania.ro/app.php/ro/a/1761/pilon-ii-%E2%80%93-indice-vuan>. Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II – 31 martie 2021)

Denumire	Procent
Titluri de stat	69,67%
Acțiuni	20,82%
Instrumente ale pieței monetare	2,04%
OPCVM	4,13%
Obligatiuni supranationale	3,15%
Obligatiuni corporative	0,56%
Obligatiuni municipale	0,33%
Alte instrumente financiare	0,00%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	69,67%
Fondul Proprietatea SA	Acțiuni	4,46%
Banca Transilvania SA	Acțiuni	4,19%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	3,41%
International Investment Bank	Obligatiuni	3,15%

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 martie 2021)

- 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;
- Banii 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

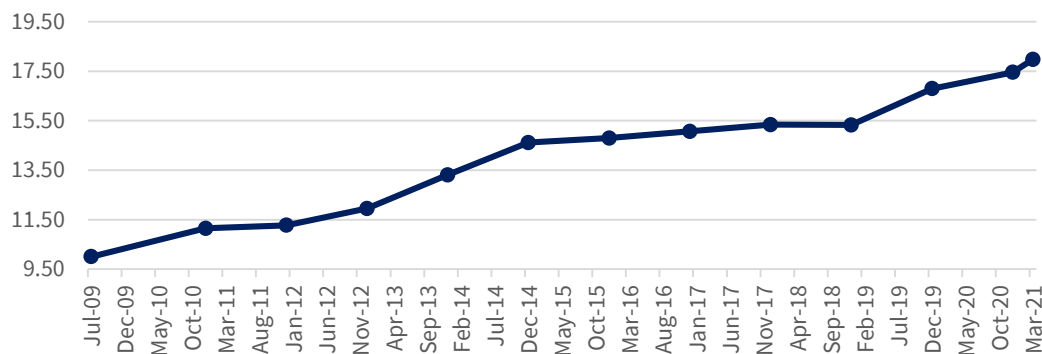
- ✓ La împlinirea vârstei de **60 de ani**, chiar dacă nu s-a ajuns la vârsta de pensionare din sistemul public de pensii, prin plata sumei contribuțiilor nete + randamentul acumulat;
- ✓ În caz de invaliditate gradul I sau II nerevizuibil;
- ✓ În cazul decesului participantului, moștenitorii primesc 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 martie 2021)



RATA RENTABILITĂȚII*

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

6,8531%

(mar 2021)

*Sursa: ASF, performanța anualizată la 2 ani

VOLATILITATEA FONDULUI**

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

4,08%

(mar 2021)

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.

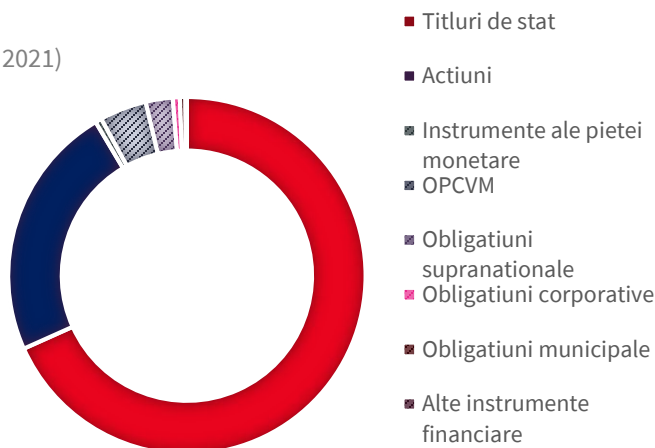
**Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 01.04.2016 - 31.03.2021. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfomania.ro/app.php/ro/a/1763/pilon-iii-%E2%80%93-indice-vuan>
Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio – 31 martie 2021)

Denumire	Procent
Titluri de stat	68,31%
Acțiuni	23,17%
Instrumente ale pieței monetare	0,58%
OPCVM	4,24%
Obligațiuni supranationale	2,45%
Obligațiuni corporative	0,63%
Obligațiuni municipale	0,50%
Alte instrumente financiare	0,13%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	68.31%
Fondul Proprietatea SA	Acțiuni	4.58%
Banca Transilvania SA	Acțiuni	4.38%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	3.57%
OMV Petrom	Acțiuni	3.30%

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

DE ORIUNDE LA DISPOZIȚIA TA



ÎN AGENȚIILE BRD

Discută cu agentul de marketing BRD
Groupe Societe Generale despre produsele
BRD Pensii.



WEBSITE

www.brdpensii.ro



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

021 408 29 39
vreaupensie@brd.ro
client.brdpensii@brd.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 și 4), sector 1, București, cod 011062

**TU EȘTI
VIITORUL**



GRUPE SOCIETE GENERALE