



BULETIN DE INVESTIȚII

Trimestrul 4
2021

CONTEXT MACROECONOMIC

Evoluțiile macroeconomice din ultimul trimestru din 2021 au fost influențate în principal de nivelul ridicat și peste așteptări al inflației.



INDICATORI MACROECONOMICI ÎN CONTEXT LOCAL

- ✓ **Evoluțiile macroeconomice** din ultimul trimestru din 2021 au fost influențate în principal de nivelul ridicat al inflației.
- ✓ **Produsul Intern Brut** al României a înregistrat o ușoară descreștere de 0,1% în trimestrul al patrulea, față de trimestrul anterior, iar comparativ cu anul 2020 a înregistrat o creștere de doar 2,4%, continuând tendința de decelerare din trimestrul anterior.
- ✓ **Rata șomajului** a crescut ușor, înregistrând valoarea de 5,4% la sfârșitul trimestrului al IV-lea. La nivelul Uniunii Europene rată șomajului a fost de 6,4% la sfârșitul anului 2021.
- ✓ **Rata anuală a inflației** a continuat creșterea de la începutul anului, urcând la 8,2 la sută, cea mai ridicată valoare din ultimii 10 ani. Accentuarea tensiunilor pe piața energiei, cu efecte și asupra unor surse alternative de încălzire, s-a răsfrânt asupra prețurilor de consum.
- ✓ **Randamentul titlurilor de stat românești** a crescut semnificativ în ultimul trimestru, influențând negativ performanța titlurilor de stat. Această a fost resimțită și în performanța fondurilor de pensii care au în jurul a 60% din active investite în titluri de stat.
- ✓ **Indicele BET-TR** a consemnat o creștere mai mică în ultimul trimestru al anului, față de indicii piețelor de capital din Europa de Vest. Totuși, într-un context pandemic nefavorabil, a încheiat anul 2021 cu o creștere consistentă de 40%.

Surse indicatori macroeconomici: Institutul Național de Statistică (INS) – comunicate de presă (PIB, rata șomajului, rata anuală a inflației), Bloomberg (pentru indicele BET-TR)

Indici macroeconomici	Sept 2021	Dec 2021	
Produs intern brut	7,4%	2,4%	⬇️
Inflație	6,30%	8,20%	⬆️
Șomaj	5,00%	5,40%	⬆️
Curs schimb EUR/RON	4,9488	4,9482	⬇️

Surse indici: INS - comunicate de presă (septembrie - decembrie 2021), datele despre PIB și inflație sunt raportate la aceeași perioadă a anului precedent, Bloomberg (curs de schimb)

Titluri de stat*	Sept 2021	Dec 2021	
TS Bid 3 ani	3,21	4,56	+135
TS Bid 5 ani	3,71	4,89	+118
TS Bid 10 ani	4,26	5,26	+100

*BNR Titluri de stat – cotații fixing

Indici bursieri	Sept 2021	Dec 2021	
BET-TR	22,382	23,114	3,27%
DAX	15,261	15,885	4,09%
CAC	6,520	7,153	9,71%
Europe STOXX 600	455	488	7,25%

Surse indici: INS - comunicate de presă (septembrie - decembrie 2021), Bloomberg (curs de schimb)

*BNR Titluri de stat – cotații fixing

Sursa date: BNR (Banca Națională Română), BVB (Bursa de Valori București), 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 contribuților 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 contribuților 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. Contribuțile 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 contribuțile plătite;
- Comisionul din active: maxim 0,07%/lună, conform informațiilor detaliate din Prospectul Fondului*.



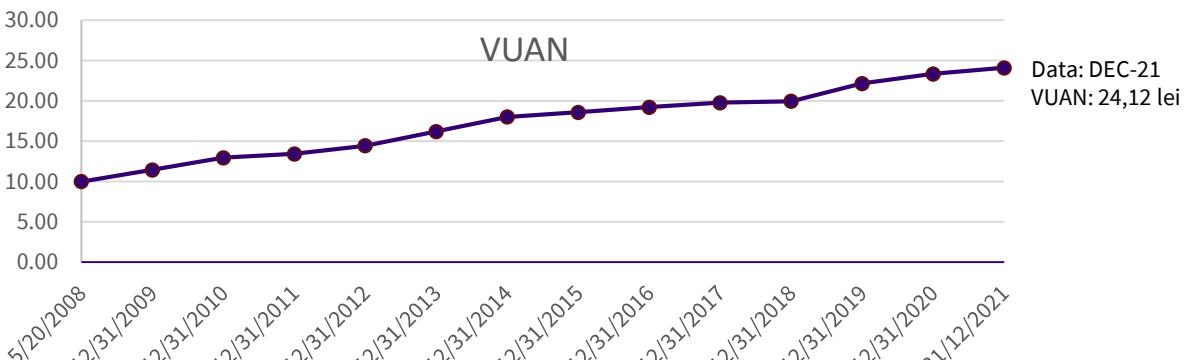
CONDIȚII DE ACORDARE A PENSIEI PILON II

- ✓ 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/2021/Prospect%20DETALIAT_FPAPBRD_20211115.pdf

VALOAREA UNITĂȚII DE FOND

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



RATA RENTABILITĂȚII*

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

4.62%

(dec 2021)

*Sursa: ASF, performanță anualizată la 5 ani

VOLATILITATEA FONDULUI**

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

3,99%

(dec 2021)

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

Deviația Standard este calculată pe baza variației zilnice a **indiceului 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 03.01.2017 - 31.12.2021. 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).

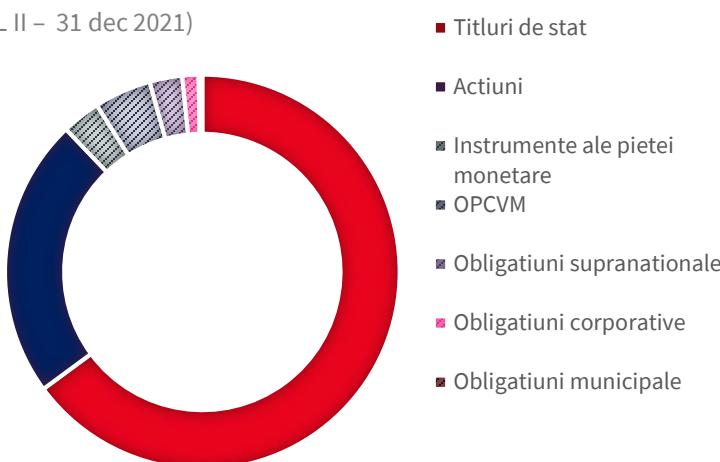
STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

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

Denumire

Denumire	Procent
Titluri de stat	64.96%
Acțiuni	22.99%
Instrumente ale pieței monetare	3.16%
OPCVM	4.68%
Obligatiuni supranationale	2.67%
Obligatiuni corporative	1.33%
Obligatiuni municipale	0.26%
Alte instrumente financiare	-0.05%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	64.96%
Fondul Proprietatea SA	Acțiuni	4.68%
Banca Transilvania SA	Acțiuni	4.34%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	4.00%
OMV Petrom	Acțiuni	3.20%

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 participantilor în sistemul de pensii facultative pe piețele financiare cu scopul declarat al obținerii unor venituri suplimentare la vârsta pensionării.



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 participantilor a contribuțiilor nete primite prin provizioanele tehnice constituite. Astfel, participantii 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.



COMISIOANE

- Comisionul de administrare: 2,95% din contribuțiile plătite înainte de a fi convertite în unități de fond, 0,1625% din activul net total 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.*



CONDIȚII DE ACORDARE A PENSIEI PILON III

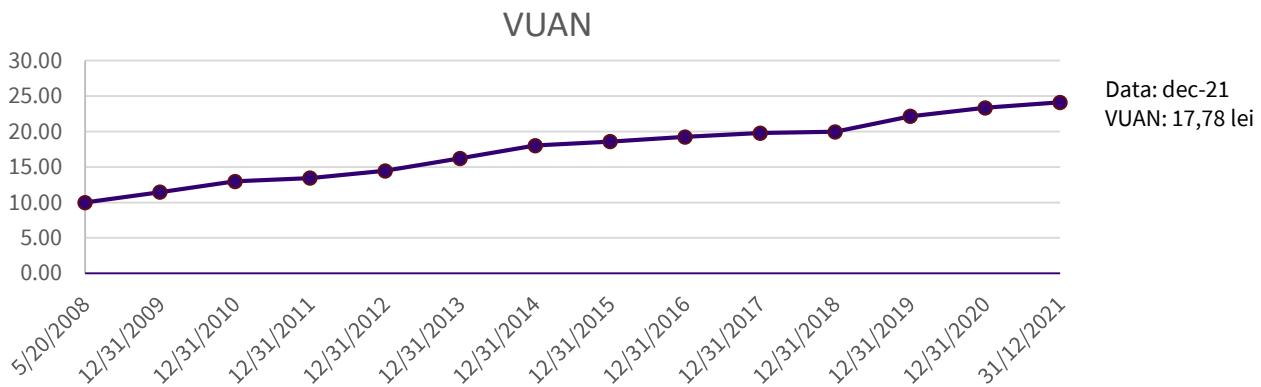
- ✓ La împlinirea vârstei de **60 de ani**, chiar dacă nu s-a ajuns la vârsta de pensionare din sistemul public de pensii, prin plata sumei contribuțiilor nete + randamentul acumulat;
- ✓ În caz de invaliditate gradul I sau II nerevizuibil;
- ✓ În cazul decesului participantului, moștenitorii primesc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

*Prospectul detaliat al Fondului poate fi consultat pe website:

<https://www.brdpensii.ro/uploads/2022/Prospectul%20detaliat%20BRD%20MEDIO%2031.01.2022.pdf>

VALOAREA UNITĂȚII DE FOND

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



RATA RENTABILITĂȚII*

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

2,85%

(dec 2021)

*Sursa: ASF, performanță anualizată la 2 ani

VOLATILITATEA FONDULUI**

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

4,15%

(dec 2021)

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

Deviația Standard este calculată pe baza variației zilnice a **indiceului VUAN (Valoarea Unitară a Activului Net)** înregistrată în fiecare an, în comparație cu media anuală.

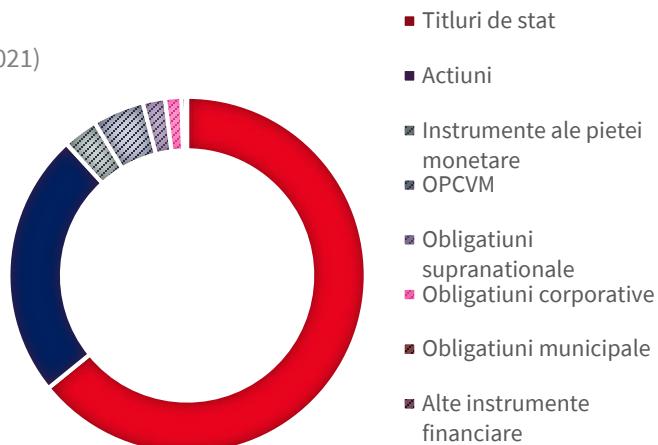
**Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 03.01.2017 - 31.12.2021. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfromania.ro/app.php/ro/a/1761/pilon-ii-%E2%80%93-indice-vuan>. Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

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

Denumire	Procent
Titluri de stat	64.14%
Acțiuni	24.05%
Instrumente ale pieței monetare	3.15%
OPCVM	4.66%
Obligațiuni supranationale	2.02%
Obligațiuni corporative	1.47%
Obligațiuni municipale	0.40%
Alte instrumente financiare	0.10%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	64.14%
Fondul Proprietatea SA	Acțiuni	4.77%
Banca Transilvania SA	Acțiuni	4.28%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	4.00%
OMV Petrom	Acțiuni	3.79%

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.



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 și 4), sector 1, București, cod 011062