



BULETIN DE INVESTIȚII

Trimestrul 3
2021

CONTEXT MACROECONOMIC

Contextul macroeconomic din trimestrul al treilea a fost marcat, pe de-o parte, de evoluția inflației la nivel global, dar și de creșterea numărului de cazuri de infectare cu Coronavirus.



INDICATORI MACROECONOMICI ÎN CONTEXT LOCAL

- ✓ **Produsul Intern Brut** al României a înregistrat o creștere mică de 0,3% în trimestrul al treilea, față de trimestrul anterior, iar comparativ cu anul 2020 a înregistrat o creștere de 7,4%, în linie cu proghiozele mediane ale analiștilor Bloomberg.
- ✓ **Rata șomajului** a scăzut ușor, înregistrând valoarea de 5% la sfârșitul trimestrului al III-lea. Reține în continuare atenția nivelul ridicat al ratei șomajului în rândul tinerilor (15-24 ani) de 19,5%.
- ✓ **Rata anuală a inflației** a continuat să crească în trimestrul III din 2021, ajungând la 6,3% în septembrie. Banca Națională a României remarcă accelerarea ascensiunii inflației în trimestrul al III-lea, antrenată mai degrabă de componente exogene, cum ar fi creșterile consistente la gaze naturale și energie electrică.
- ✓ **Randamentele la titlurile de stat românești** au crescut în trimestrul III din 2021 pe fondul accelerării ratei inflației, tendință care s-a observat și în alte țări din regiune.
- ✓ **Indicele BET-TR** a continuat să aibă performanță superioară indicilor piețelor de capital din Europa de Vest, înregistrând o creștere de 35,6% în primele nouă luni ale anului. Totuși, încrederea investitorilor a fost mai temperată în trimestrul al treilea, o cauză fiind și noi restricții de mobilitate impuse de diferite guverne.

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	Iun 2021	Sept 2021	
Produs intern brut	13,0%	7,4%	↗
Inflație	3,94%	6,30%	↗
Șomaj	5,20%	5,00%	↘
Curs schimb EUR/RON	4,9275	4,9488	↗

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

Titluri de stat*	Iun 2021	Sept 2021	
TS Bid 3 ani	2,46	3,21	+75
TS Bid 5 ani	2,74	3,71	+97
TS Bid 10 ani	3,45	4,26	+81

*BNR Titluri de stat – cotații fixing

Indici bursieri	Iun 2021	Sept 2021	
BET-TR	20,621	22,382	8,54%
DAX	15,531	15,261	-1,74%
CAC	6,508	6,520	0,19%
Europe STOXX 600	453	455	0,44%

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*.



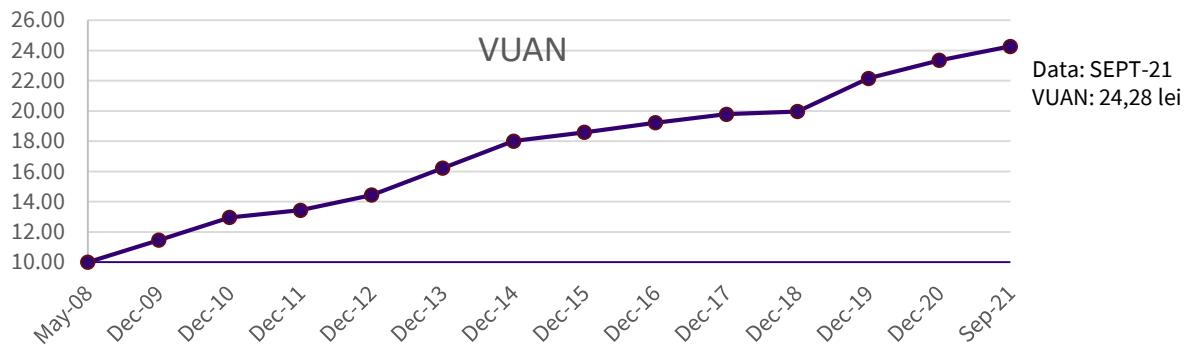
CONDIȚII DE ACORDARE A PENSIEI PILON II

- ✓ 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 – 30 sept 2021)



RATA RENTABILITĂȚII*

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

4,85%

(sept 2021)

*Sursa: ASF, performanță anualizată la 5 ani

VOLATILITATEA FONDULUI**

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II)

3,91%

(sept 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 **indiceului VUAN (Valoarea Unitară a Activului Net)** înregistrată în fiecare an, în comparație cu media anuală.

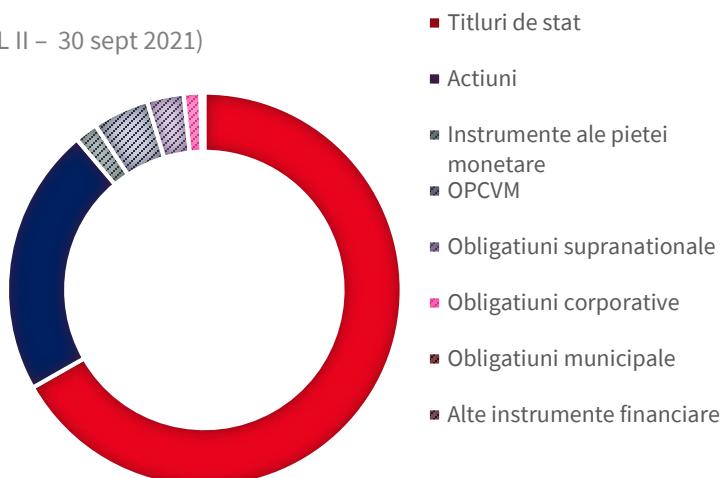
**Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 01.10.2016 - 30.09.2021. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfromania.ro/app.php/ro/a/1761/pilon-ii-%E2%80%93-indice-vuan>. Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

(Fondul de Pensii Administrat Privat BRD - PILONUL II – 30 sept 2021)

Denumire	Procent
Titluri de stat	66,77%
Acțiuni	22,06%
Instrumente ale pieței monetare	1,88%
OPCVM	4,61%
Obligatiuni supranationale	3,02%
Obligatiuni corporative	1,36%
Obligatiuni municipale	0,27%
Alte instrumente financiare	0,04%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	66,77%
Banca Transilvania SA	Acțiuni	4,65%
Fondul Proprietatea SA	Acțiuni	4,39%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	3,86%
OMV Petrom	Acțiuni	2,84%

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 plășilor** (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

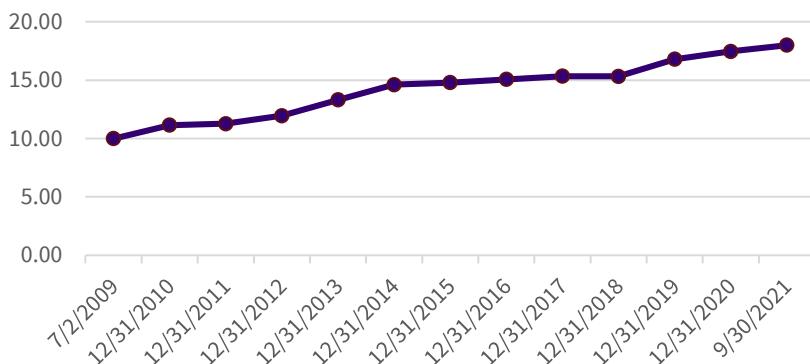
- ✓ La împlinirea vârstei de **60 de ani**, chiar dacă nu s-a ajuns la vârsta de pensionare din sistemul public de pensii, prin plata sumei contribuțiilor nete + randamentul acumulat;
- ✓ În caz de invaliditate gradul I sau II nerevizuibil;
- ✓ În cazul decesului participantului, moștenitorii primesc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

*Prospectul detaliat al Fondului poate fi consultat pe website:
<https://www.brdpensii.ro/uploads/2021/Prospectul%20detaliat%20BRD%20MEDIO%20.pdf>

VALOAREA UNITĂȚII DE FOND

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio – 30 sept 2021)

VUAN



Data: sept-21
VUAN: 17,99 lei

RATA RENTABILITĂȚII*

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

3,875%

(sept 2021)

*Sursa: ASF, performanță anualizată la 2 ani

VOLATILITATEA FONDULUI**

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio)

4,06%

(sept 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.

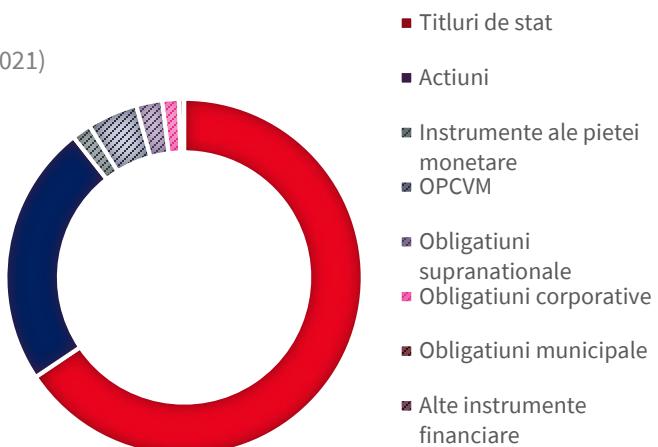
**Calculul este efectuat pe baza randamentului zilnic al VUAN în perioada 01.10.2016 - 30.09.2021. Randamentul zilnic al VUAN a fost calculat pe baza informațiilor disponibile pe site-ul A.S.F.: <https://asfromania.ro/app.php/ro/a/1761/pilon-ii-%E2%80%93-indice-vuan>. Deviația standard a fost anualizată considerând zilele lucrătoare în medie dintr-un an (252).

STRUCTURA INVESTIȚIILOR:

(Fondul de Pensii Facultative BRD Medio – 30 sept 2021)

Denumire	Procent
Titluri de stat	65,59%
Acțiuni	23,79%
Instrumente ale pieței monetare	1,74%
OPCVM	4,56%
Obligațiuni supranationale	2,36%
Obligațiuni corporative	1,50%
Obligațiuni municipale	0,42%
Alte instrumente financiare	0,04%

Sursa: BRD Pensii



TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Denumire emitent	Tip instrument	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	65,59%
Banca Transilvania SA	Acțiuni	4,56%
Fondul Proprietatea SA	Acțiuni	4,54%
Db x-trackers Euro Stoxx 50	OPCVM	3,84%
OMV Petrom	Acțiuni	3,56%

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