



NOI SOLUTII DE INVESTITII PENTRU NEVOILE TALE

“Investing is not the study of finance. Is the study of how people behave with money”

Morgan Housel



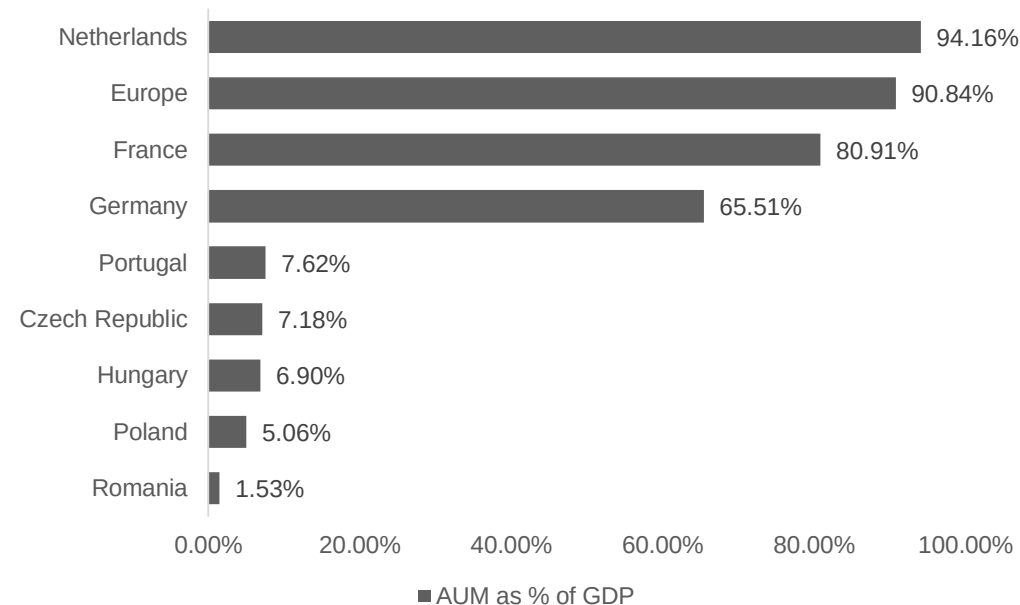


PIATA, CONTEXT

- 238 de fonduri deschise si inchise, locale si straine;
- Total Active 50.1 Mld RON (10.2 Mld EUR).

Din care:

- 91 de fonduri deschise locale;
- Total Active 19.5 Mld RON (4 Mld EUR).



Sursa: www.aaf.ro, www.ici.org, date prelucrate BRD Asset Management

BRD AM



- Parte a grupului BRD Groupe Societe Generale;
- Infiintata in 2000;
- Active in administrare de peste 3.5 Mld RON;
- 17.9% cota de piata la final de Iulie 2022;
- Peste 110 000 clienti in 12 fonduri administrate.



FONDURI NOI

“The investor's chief problem — and even his worst enemy — is likely to be himself.” – Benjamin Graham

- BRD Orizont 2035 – Clase RON si EUR;
 - BRD Orizont 2045 – Clase RON si EUR;
-
- BRD Oportunitati – Clase RON, EUR si USD;
 - BRD Euro Simplu.

FONDURI CU ORIZONT DE TIMP PRESTABILIT

Target Date Funds (TDF)



GRUPE SOCIETE GENERALE



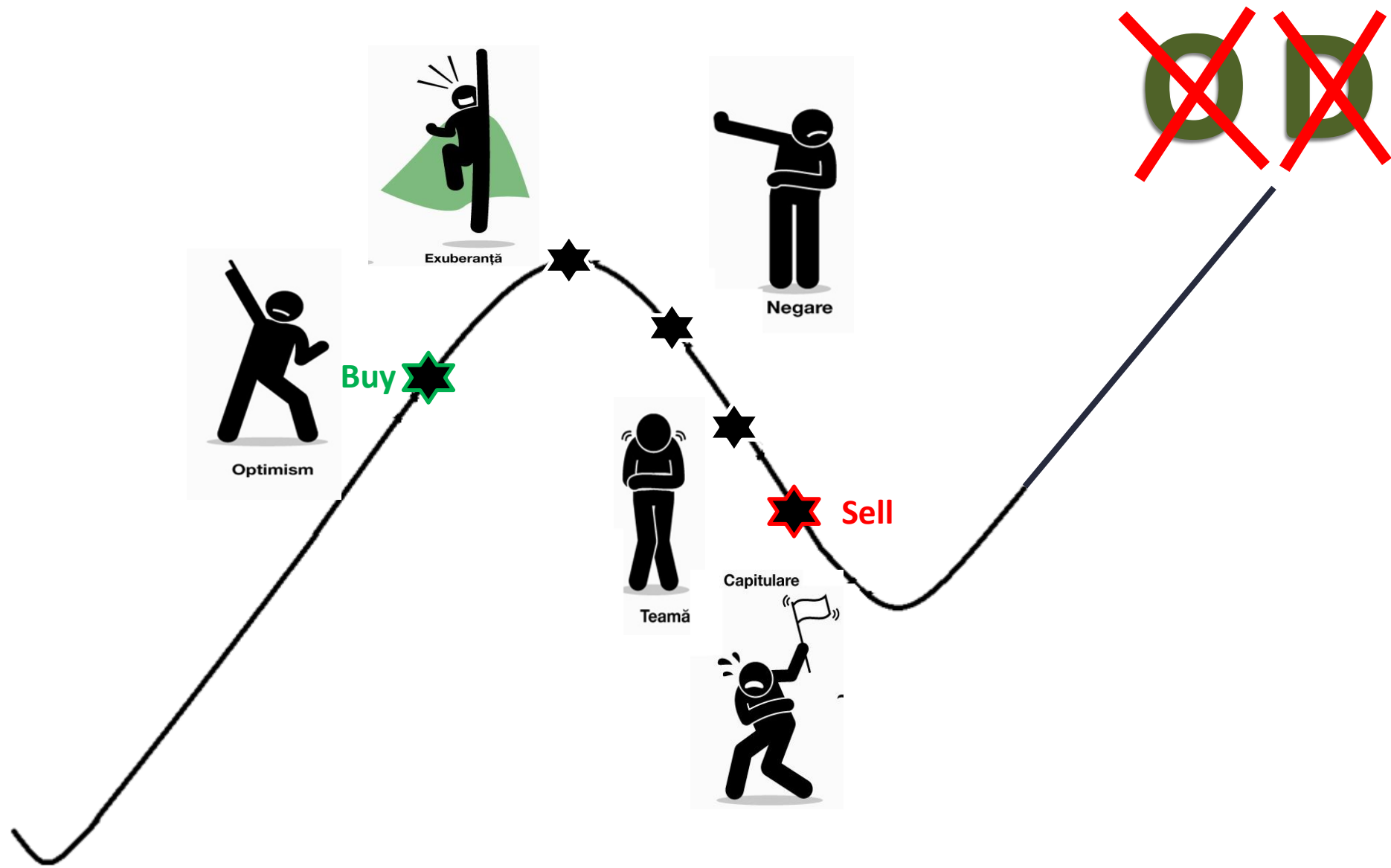
- A depasi tendinta naturala de a gandi pe termen scurt;
- A crea o buna diversificare;
- A-si construi un plan in legatura cu resursele financiare de care dispun;
- A dobandi disciplina necesara punerii in practica a acestui plan.



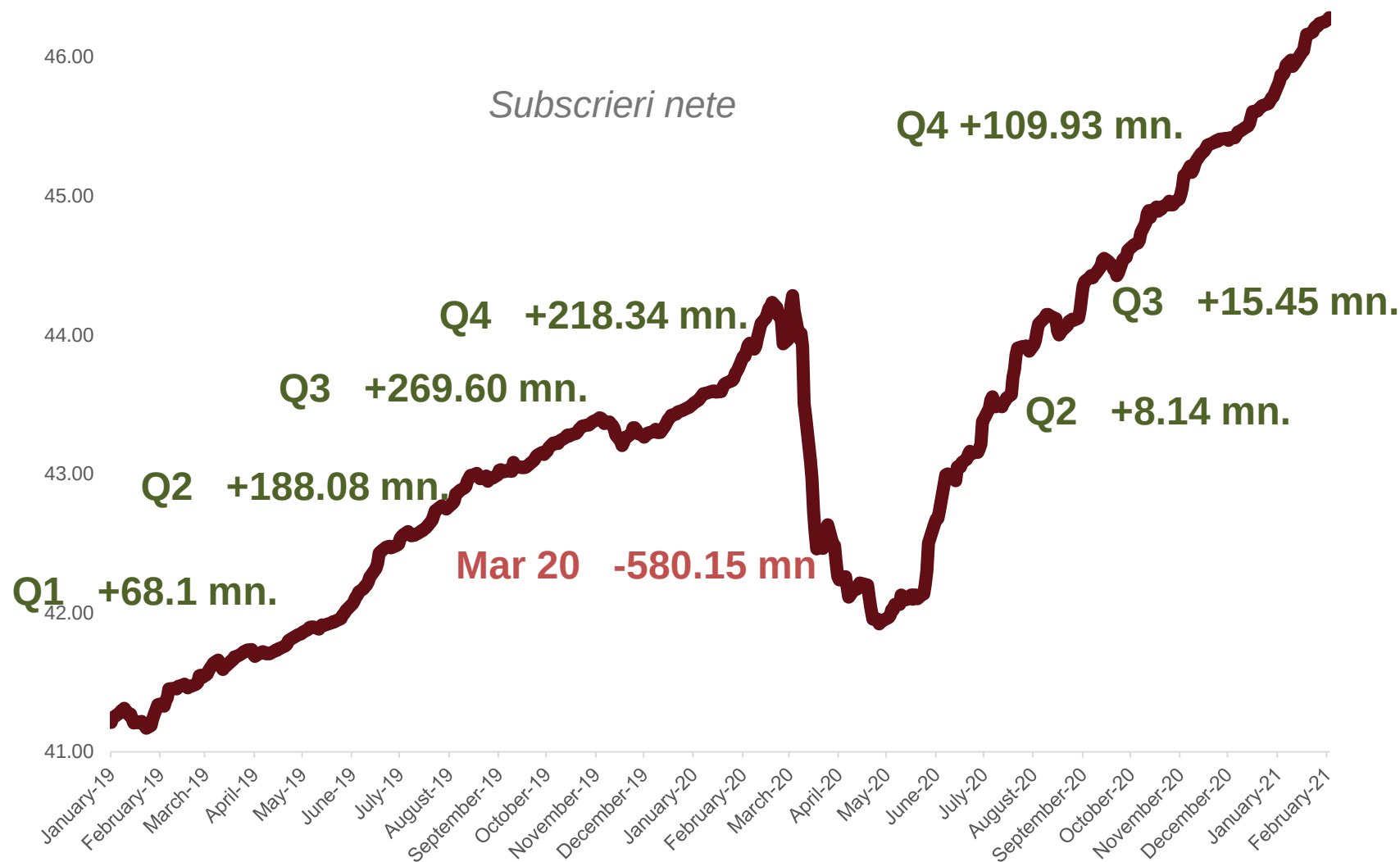
COMPORTAMENT

“The best way to measure your investing success is not by whether you’re beating the market but by whether you’ve put in place a financial plan and a behavioral discipline that are likely to get you where you want to go.”

Benjamin Graham



BRD SIMFONIA



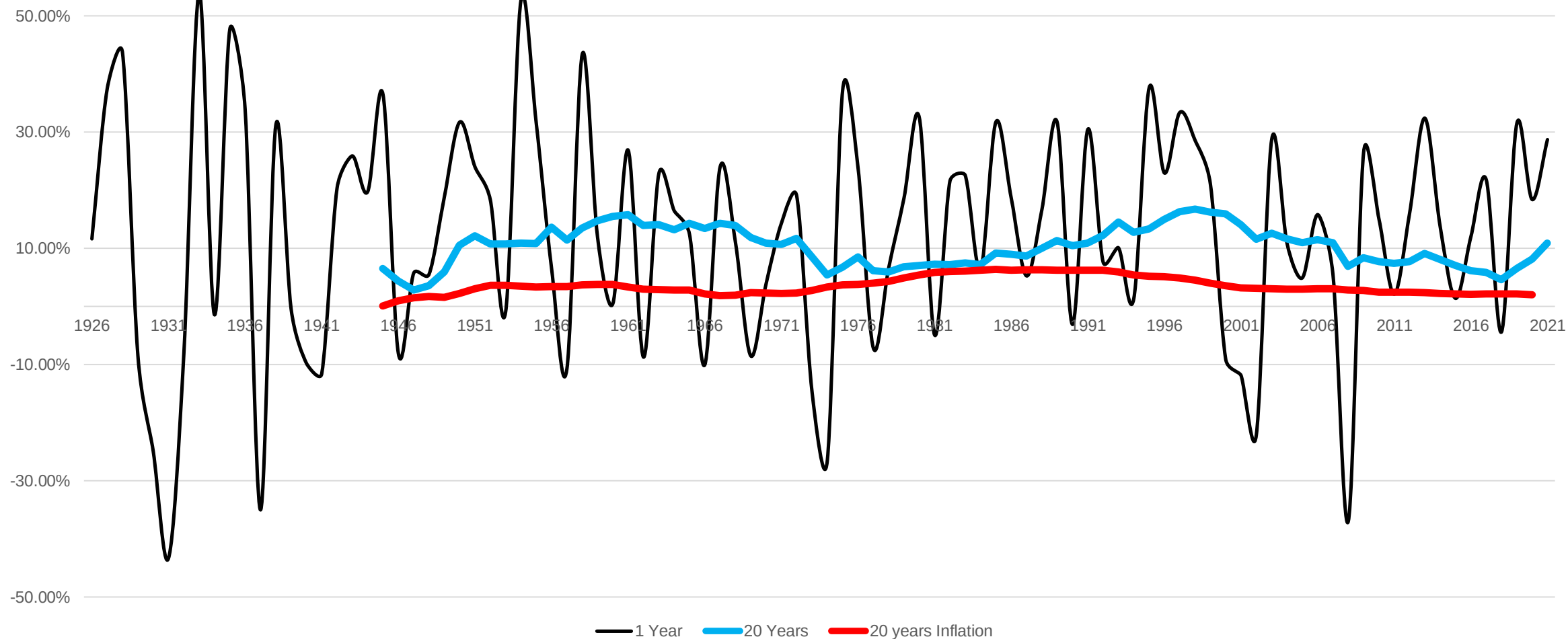


ORIZONT DE TIMP INDELUNGAT

“Our favourite holding period is forever”

Warren Buffet

RANDAMENTUL PRIVIT DIN DOUA PERSPECTIVE



Sursa: SBBI Data 2021, Ibbotson® SBBI® US Large-Cap Stocks (Total Return), prelucrare BRD AM

PERSPECTIVA RISCULUI PE TERMEN LUNG



Deși pe termen scurt acțiunile sunt mai riscante decât instrumentele cu venit fix. Pe termen lung însă, istoria ne arata că acțiunile sunt în realitate mai puțin riscante decât obligațiunile. Incertitudinea inflației care este inerentă indică faptul că “instrumente cu venit fix” nu înseamnă “putere de cumpărare constantă”.

Acțiunile, spre deosebire de obligațiuni nu au oferit niciodată investitorilor o rentabilitate reală negativă pe o perioadă de 17 ani sau mai mult. Deși ar putea părea mai riscant să plasăm resursele financiare în acțiuni mai degrabă decât în obligațiuni, pe perioade lungi de timp exact opusul este adevărat.

Randamente reale pe termen lung

	1 an			10 ani			20 ani		
	Acțiuni	Piață Monetară	Obligațiuni	Acțiuni	Piață Monetară	Obligațiuni	Acțiuni	Piață Monetară	Obligațiuni
Randament minim anual	-38.90%	-12.05%	-14.57%	-4.06%	-4.85%	-4.70%	0.66%	-2.99%	-2.12%
Randament maxim anual	58.20%	12.68%	25.14%	17.94%	3.52%	9.17%	12.91%	2.67%	6.90%
Randament mediu anual	8.50%	0.42%	2.25%	7.91%	0.35%	2.14%	7.88%	0.42%	2.10%
Procent <0%	32%	42%	43%	12%	43%	32%	0%	34%	36%



DIVERSIFICARE

We recommended that the investor divide his holdings between high-grade bonds and leading common stocks; that the proportion held in bonds be never less than 25% or more than 75%, with the converse being necessarily true for the common-stock component”

Benjamin Graham

CUM REDUCEM RISCUL? DIVERSIFICARE



2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Annualised
U.S. equities 32.6%	REITs 22.8%	Japan equities 9.9%	High yield 14.3%	China equities 54.3%	Cash 1.9%	U.S. equities 31.6%	China equities 29.7%	Commodities 38.5%	Commodities 25.9%	U.S. equities 13%
Japan equities 27.3%	U.S. equities 13.4%	U.S. equities 1.3%	Infrastructure 12.4%	EM equities 37.8%	DM gov. debt -0.4%	Infrastructure 27%	U.S. equities 21.4%	REITs 32.5%	Infrastructure 1.9%	Infrastructure 7.3%
Europe equities 26%	Infrastructure 13%	Emerging debt 1.2%	U.S. equities 11.6%	Europe equities 26.2%	IG credit -3.5%	Europe equities 24.6%	EM equities 18.7%	U.S. equities 27%	Cash 0.3%	Japan equities 6.6%
Infrastructure 15%	China equities 8.3%	REITs 0.6%	EM equities 11.6%	Japan equities 24.4%	High yield -4.1%	REITs 24.5%	Japan equities 14.9%	Europe equities 17%	High yield -14.8%	REITs 6.1%
High yield 7.3%	Emerging debt 5.5%	Cash 0.1%	Emerging debt 10.2%	U.S. equities 21.9%	U.S. equities -4.5%	China equities 23.7%	IG credit 10.1%	Infrastructure 11.9%	IG credit -16%	Europe equities 5.3%
China equities 4%	IG credit 2.5%	Europe equities -2.3%	Commodities 9.7%	Infrastructure 20.1%	Emerging debt -4.6%	Japan equities 20.1%	DM gov. debt 9.5%	Japan equities 2%	DM gov. debt -16.9%	China equities 4.9%
REITs 2.8%	Cash 0.1%	High yield -2.7%	REITs 6.9%	High yield 10.4%	REITs -4.8%	EM equities 18.9%	High yield 7%	High yield 1%	U.S. equities -17.1%	High yield 3.4%
IG credit 1.8%	High yield 0%	DM gov. debt -3.3%	IG credit 6%	Emerging debt 9.3%	Infrastructure -9.5%	Emerging debt 14.4%	Europe equities 5.9%	Cash 0%	EM equities -17.2%	EM equities 3.3%
Cash 0.1%	DM gov. debt -0.8%	IG credit -3.8%	Japan equities 2.7%	IG credit 9.3%	Commodities -10.7%	High yield 12.6%	Emerging debt 5.9%	Emerging debt -1.5%	Emerging debt -17.2%	Emerging debt 1.7%
EM equities -2.3%	EM equities -1.8%	China equities -7.6%	DM gov. debt 1.7%	REITs 8.6%	Japan equities -12.6%	IG credit 11.8%	Cash 0.7%	IG credit -2.1%	Japan equities -17.7%	IG credit 1.7%
DM gov. debt -4.3%	Japan equities -3.7%	Infrastructure -11.5%	China equities 1.1%	DM gov. debt 7.3%	EM equities -14.2%	Commodities 11.8%	Infrastructure -5.8%	EM equities -2.2%	REITs -18.4%	Cash 0.7%
Commodities -5%	Europe equities -5.7%	EM equities -14.6%	Cash 0.4%	Commodities 1.7%	Europe equities -14.3%	DM gov. debt 5.6%	REITs -8.1%	DM gov. debt -6.6%	China equities -19.4%	Commodities 0%
Emerging debt -6.6%	Commodities -17.9%	Commodities -23.4%	Europe equities 0.2%	Cash 0.8%	China equities -18.7%	Cash 2.3%	Commodities -9.3%	China equities -21.6%	Europe equities -21.6%	DM gov. debt -1.2%

Sursa: BlackRock,

FONDURI CU ORIZONT DE TIMP PRESTABILIT

Target Date Funds (TDF)



GRUPE SOCIETE GENERALE

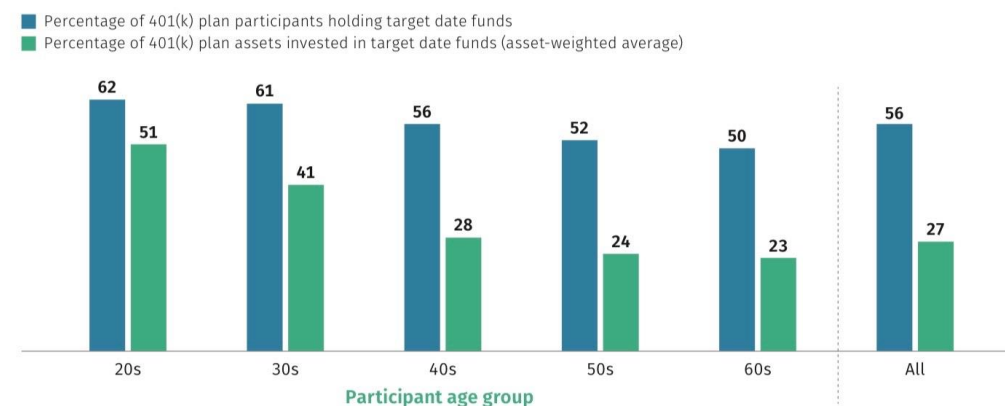


- Primul TDF, lansat in **1994** de catre Wells Fargo si Barclays Global Investors
- Concepute sa rezolve unele din cele mai complicate probleme din Investitii:
 - Alocarea potrivita a activelor;
 - Corelarea investitiilor cu orizontul de timp si profilul de risc (investitii pe termen scurt desi orizontul de timp este unul indepartat);
 - Lipsa rebalansarii periodice a portofoliului in timp.

FIGURE 3

Target Date Fund Use Is Higher Among Younger 401(k) Plan Participants

Year-end 2018



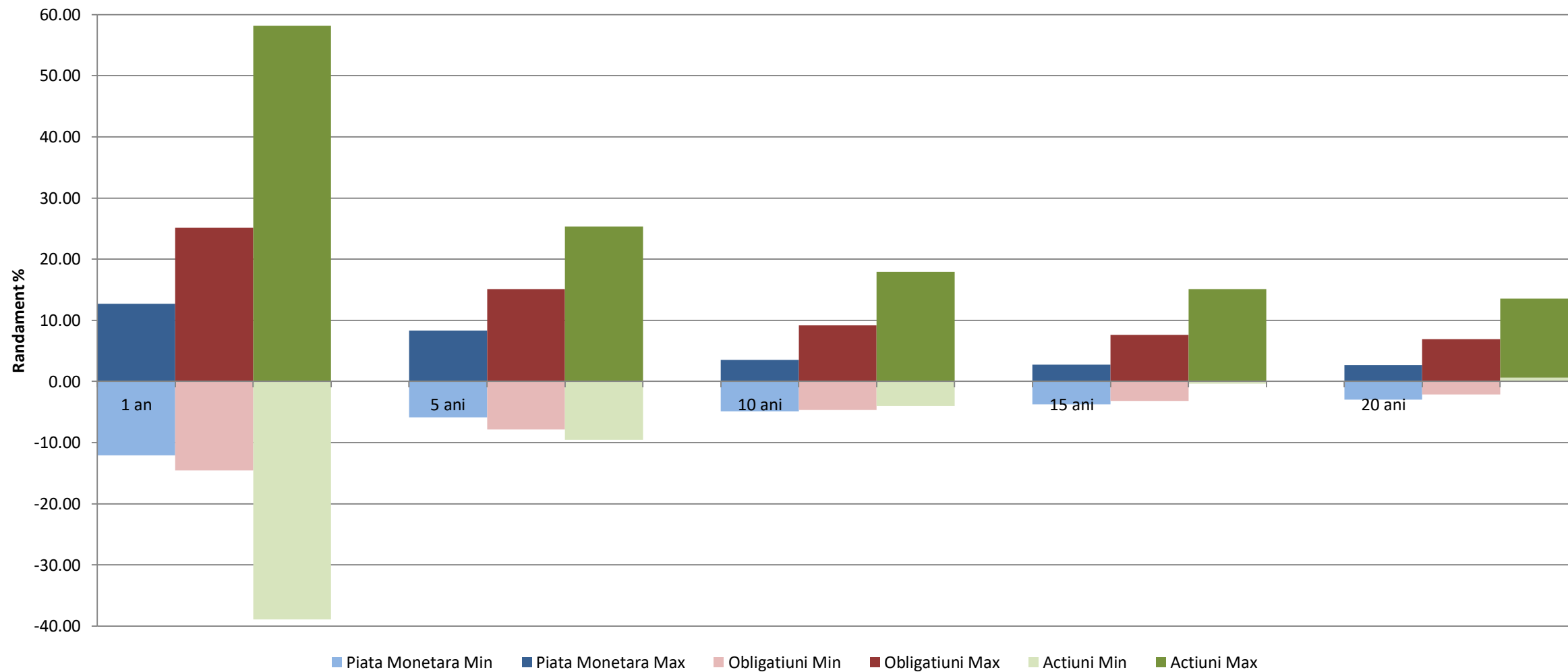
Note: Funds include mutual funds, bank collective trusts, and life insurance separate accounts.

Source: Tabulations from EBRI/ICI Participant-Directed Retirement Plan Data Collection Project; see Holden, VanDerhei, and Bass 2021.

- TDF fac trecerea de la Solutii “do-it-myself” la “**do-it-for-me**”
- Oferă o metoda de a pune economiile pe autopilot: investițiile se modifica gradual dinspre active mai volatile precum acțiunile către active conservatoare precum obligațiunile pe măsura ce fondul se apropie de data tinta
- Sunt o metoda de a economisi “seteaza si uita” (“**set it and forget it**”)
- Istoric, investitorii in TDF au performat in medie cu **2,3%** mai bine decat cei care nu au investit in astfel de fonduri

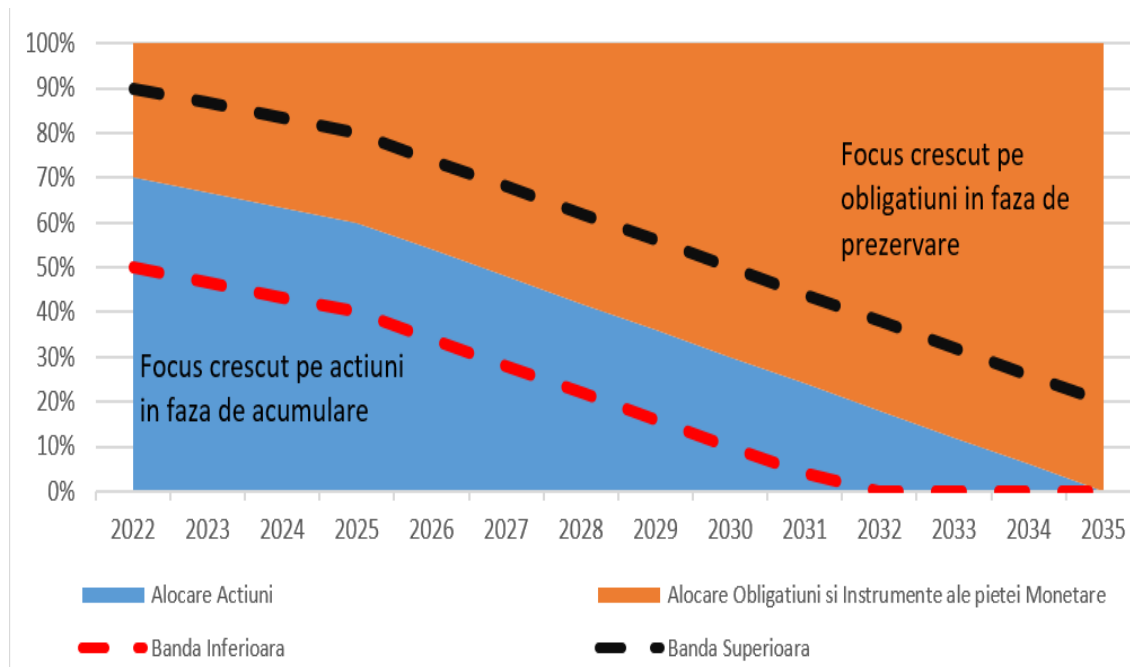
- Sunt mai simplu de folosit (“seteaza si uita”)
- Investitorul cumpara o strategie
- Rezolva problema **O**rizontului de timp a **D**iversificarii si a rebalansarii periodice
- Oferă o alocare potrivita pentru obiectivul setat
- Investitorii au in medie o performanta mai buna

RISC SI RANDAMENT ANUAL IN FUNCȚIE DE PERIOADA DE DEȚINERE



ORIZONT 2035

Potrivit pentru un obiectiv investitional de 10-15 ani:
educatia copiilor, o casa noua, pensie, etc...

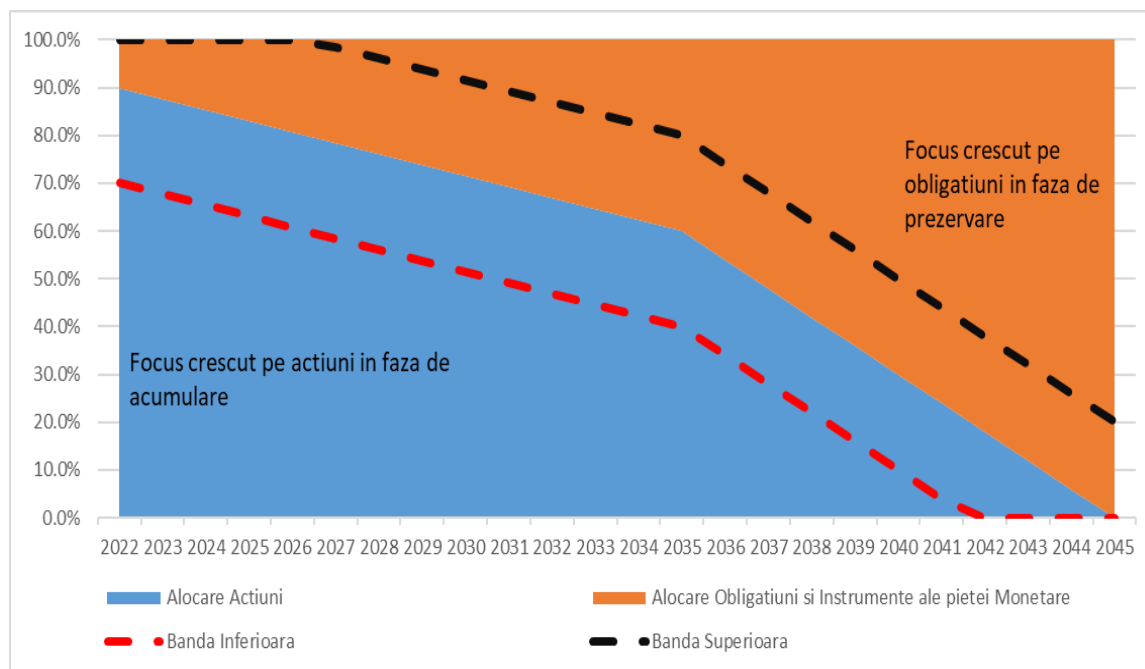


	Alocare Strategică Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale Pieței Monetare
2022	70%	30%
2023	66.7%	33%
2024	63.3%	37%
2025	60.0%	40%
2026	54.0%	46%
2027	48.0%	52%
2028	42.0%	58%
2029	36.0%	64%
2030	30.0%	70%
2031	24.0%	76%
2032	18.0%	82%
2033	12.0%	88%
2034	6.0%	94%
2035	0.0%	100%

- Fondul va avea doua clase: RON si EUR

ORIZONT 2045

Potrivit pentru un obiectiv investitional de 20-25 de ani: pensie sau alte obiective pe termen lung



- Fondul va avea doua clase: RON si EUR

	Alocare Strategică Acțiuni	Alocare Strategică Obligatiuni și Instrumente ale Pieței Monetare
2022	90.0%	10%
2023	87.7%	12%
2024	85.4%	15%
2025	83.1%	17%
2026	80.8%	19%
2027	78.5%	22%
2028	76.2%	24%
2029	73.8%	26%
2030	71.5%	28%
2031	69.2%	31%
2032	66.9%	33%
2033	64.6%	35%
2034	62.3%	38%
2035	60.0%	40%
2036	54.0%	46%
2037	48.0%	52%
2038	42.0%	58%
2039	36.0%	64%
2040	30.0%	70%
2041	24.0%	76%
2042	18.0%	82%
2043	12.0%	88%
2044	6.0%	94%
2045	0.0%	100%



BRD OPORTUNITATI

“Be Fearful When Others Are Greedy and Greedy When Others Are Fearful” — Warren Buffet



GROUPE SOCIETE GENERALE

- Marea majoritate a Fondurilor de investitii urmaresc o piata sau un indice specific
- BRD Oportunitati vine cu o strategie flexibila, putand investi fara constrangeri in cele mai interesante oportunitati din pietele de actiuni dar si de obligatiuni.
- Nu urmareste un indice sau o piata specifica
- Pozitionarea produsului va fi in categoria de fond de investitii mixt, cu o alocare pe termen lung de 60% actiuni si 40% instrumente cu venit fix.
- Fondul de investitii isi propune sa ofere performante pe termen lung printr-o strategie de investitii bazata pe oportunitatile curente, fara sa fie constrans in niciun fel de o anumita zona geografica sau instrument.





BRD EURO SIMPLU

“Know what you own, and know why you own it.”
Peter Lynch

- Fond de instrumente cu venit fix destinat plasarii lichiditatilor in EUR pe termen scurt
- Disponibil atat clientilor persoane fizice cat si persoanelor juridice
- Perioada minima recomandata de doar o luna
- Se potriveste clientilor care vor sa plaseze disponibilitatile in euro pe termen scurt sau care vor fluctuatii reduse pentru investitiile lor



Va multumim!

Acesta este un material publicitar și nu intenționează în niciun fel să vă recomande sau să va acorde consultanță asupra unei anumite strategii de investiții, unui produs de investiții sau serviciu de investiții furnizat de BRD Asset Management SAI SA. Decizia cu privire la accesarea sau nu a unui produs sau serviciu ori asupra unei strategii de investiții va aparține în totalitate. Orice afirmație a BRD Asset Management SAI SA în cadrul prezentului material publicitar are doar acest scop și nu caută să afirme în niciun fel faptul că un anumit produs se potrivește strategiei dumneavoastră investiționale, că acesta va genera în mod sigur un venit pentru dumneavoastră ori că este adaptat în mod funcțional nevoilor dumneavoastră. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A. (BRD AM), cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București tel : 021 327 22 28, fax : 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, București, tel: 021 301 6100 . Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare ale fondurilor nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.