

## INFORMAȚII DESPRE FOND

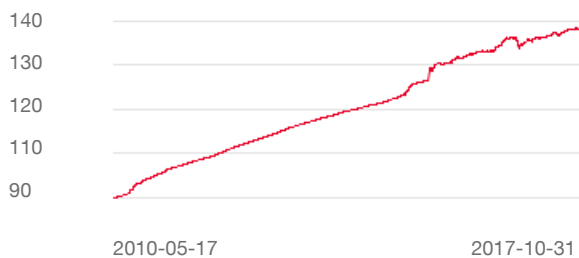
Data Activ Net	31 Octombrie 2017
Activ net (mil. EUR)	290.68
Valoare titlu(EUR)	138.1926
Data Lansare	17 Mai 2010
Nr. Investitori	5494
Perioada min. recomandată	1 an
MD	2.86
WAL	5.64
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu	1.27%

MD - Durata medie ponderata masoara sesibilitatea pretului instrumentelor cu venit fix ca urmare a oscilatiei ratelor de dobanda.

WAL - Durata de viata medie ponderata reprezinta media ponderata a duratei de viata pana la scadenta a fiecarui titlu de valoare din portofoliul fondului adica perioada de timp ramasa pana la rambursarea principalului. Acest indicator ofera informatii privind riscul de lichiditate si riscul de credit. Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu reprezinta un indicator al castigului mediu potential (randamentului mediu posibil) al tuturor instrumentelor din portofoliu. Acesta este calculat ca medie ponderata a randamentelor instrumentelor din portofoliul fondului, inainte de perceperea comisioanelor curente prezentate in DIC1, doar in cazul in care instrumentele sunt pastrate pana la scadenta.

Sursa: BRD Asset Management

## EVOLUȚIA UNITĂȚII DE FOND DE LA LANSARE



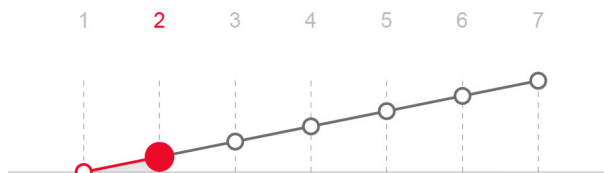
## COMISIOANE

Subscriere	0%
Răscumpărare	0%

## POLITICA DE INVESTIȚII

Urmărește mobilizarea resurselor disponibile în EURO și plasarea lor pe piața monetară și de instrumente cu venit fix, având ca obiectiv principal obținerea de venit.

## GRAD DE RISC



ISRR (Indicatorul Sintetic de Risc și Randament) măsoară nivelul de risc la care este expus investitorul.

ISRR nu este o măsură a riscului de pierdere a sumei investite, ci o măsură a creșterilor și scăderilor de valoare înregistrate anterior de către fond

## PERFORMANȚĂ

Ultimul an	Ultimii 3 ani	Ultimii 5 ani	De la înființare
1.75%	13.08%	21.22%	38.19%

Sursa: BRD Asset Management

## STRUCTURA PORTOFOLIULUI

<span style="color: red;">■</span> Obligatiuni Guvernamentale	56.14%
<span style="color: black;">■</span> Obligatiuni Corporative	55.37%
<span style="color: gray;">■</span> Unitati de Fond	1.78%



Sursa: BRD Asset Management

## OBIECTIVUL FONDULUI

Obiectivul Fondului este stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Fondul nu investește în acțiuni.

## EVOLUȚIA PIETELOR FINANCIARE

Luna octombrie a fost destul de agitata mai ales pe plan intern. Dacă la nivel global pietele financiare au înregistrat evoluții favorabile, atât cele de obligațiuni cât și cele de acțiuni, activele financiare românești au avut evoluții destul de dezamăgitoare. Pietele de acțiuni dezvoltate au înregistrat creșteri aproape de noi maxime istorice mai ales în SUA, unde au crescut iar speranțele ca președintele Trump va realiza o relaxare fiscală. Și randamentele obligațiilor americane s-au majorat ușor dar cele europene au scăzut (prețurile au crescut) mai ales după ședința de politică monetară a Băncii Centrale Europene, când s-a decis continuarea “tipării de bani” până cel puțin în septembrie 2018 la un nivel de 30 mld. EUR lunar, față de 60 mld. EUR acum. În plus președintele Draghi a dat de înțeles că dobânda de politică monetară (acum la -0.4%) va rămâne probabil nemodificată până spre jumătatea anului 2019. Obligațiile românești în EUR au avut o evoluție bună, însă cele în RON au înregistrat una din cele mai slabe luni din ultima perioadă, randamentele crescând puternic (prețurile scăzând). Lichiditatea din sistemul bancar s-a diminuat, probabil și sub influența vânzării de EUR de către BNR. La creșterea randamentelor au mai contribuit așteptările privind accelerarea inflației și semnalul BNR că a început perioada de întărire a politicii monetare. Bursa de Valori București a avut și ea o evoluție mai slabă, sub cea a altor burse din regiune, riscurile fiscale care s-ar putea materializa în taxe noi și modificarea Pilonului II de pensii, acționând negativ asupra sentimentului investitorilor. Sphera, operatorul francizei KFC și Pizza Hut, și-a anunțat intenția de listare.

## Avantaje investitori

BRD Euro Fond este un fond de obligațiuni denominat în EUR. Prin investițiile efectuate în instrumente cu venit fix (titluri de stat, corporatiste, municipale, etc.) precum și în instrumente ale pieței monetare fondul oferă un randament potențial atractiv și o bună diversificare a portofoliului cu un risc mediu – scăzut. Fondul nu investește în acțiuni.

## TOP 5 DEȚINERI DUPĂ EMITENT

Emitent	Tip instrument	Procent
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni	53.42 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Obligațiuni	8.91 %
SG Issuer	Obligațiuni	7.01 %
J.P. Morgan Structured Products B.V.	Obligațiuni	5.42 %
Erste Group Bank AG	Obligațiuni	3.44 %

Sursa: BRD Asset Management

### Disclaimer

BRD Asset Management S.A.I este autorizată prin decizia CNVM nr. 35 din 11.01.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010. Adresa Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, S 5, 050525, București / România, Web: www.brdam.ro

Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680.

Depozitar: BRD-Groupe Société Générale. Sediul Central: Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București Tel: 0213016100. Sediul Metav: Str. Biharia nr. 67-77, Sector 1, București. Tel: 0212008377

BRD Euro Fond Nr. Registru ASF CSC06FDIR/400064 prin decizia nr. 452/30.03.2010. “Fondul este autorizat pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român sau de autorități publice locale ale acestuia.” Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

“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.