

Fondul deschis de investitii BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Fondul este autorizat prin decizia CNVM nr.452 din 30.03.2010 și înscris în Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400065

Administrator: BRD Asset Management S.A.I.
Distribuitor: BRD - Groupe Societe Generale
web: www.brdam.ro

Data Activ Net: 30-Apr-12
Data lansare: 5-Jul-10
Activ net (mil RON): 2.318
Pret titlu (RON): 101.1389
Nr investitori: 6
Risc: Ridicat

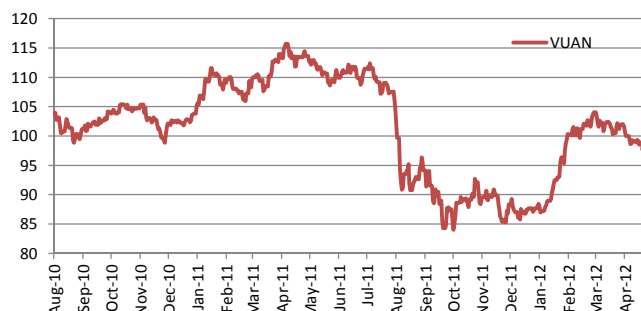
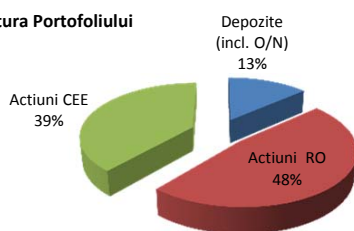
Obiectivele activitatii de administrare

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor. Fondul este descris ca unul de tip Index si in acest scop se va urmări investirea activelor în actiuni ale societătilor care intra în componența unui mix de indici ce are la baza indicii BET-XT, WIG-20, Budapest SE Index și Prague SE Index. Performantele financiare ale fondului vor putea fi influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția nivelului dobânzilor, cât și de evoluția pietelor de actiuni.

- Comisionul de subscriere este de 2.5%. Pentru subscrieri mai mari de 10.000 RON comisionul de subscriere este negociabil
- Comisionul de rascumparare este 0.

	2010	2011	2012	Ultima luna	Ultimele 3 luni	Ultimele 6 luni	Ultimul an	De la infiintare
Performanta %	3.77%	-15.57%	15.38%	-0.79%	3.94%	12.11%	-11.01%	1.08%

Structura Portofoliului



Pe 26 aprilie, Agentia S & P a retrogradat Spania, cu două trepte, la BBB + de la A, cu o perspectivă negativă. Retrogradarea reflectă riscurile în creștere pentru traiectoria bugetară, din cauza perspectivelor economice negative și probabilitatea tot mai mare de sprijin guvernamental pentru sectorul bancar. Pe de altă parte, S & P a ridicat gradul de credit din Grecia de la faliment implicit la CCC câteva zile mai târziu, după ce țara a finalizat o înțelegere importantă cu creditorii privați. Grecia este încă în categoria junk, dar cu perspectivă stabilă, ceea ce înseamnă că alte modificări de rating nu sunt luate în considerare. Cifrele economice, publicate în aprilie au fost din nou amestecate pentru economia cehă, iar măsurile de austeritate propuse recent au lovit în consum. Consumatorii sunt, de asemenea, preocupați de creșterea inflației, care a crescut de la an la an cu 3,8%, în martie (în conformitate cu prognoza Bloomberg), față de 3,7% anual în luna februarie, pe fondul TVA mai mari și a prețurilor petrolului. Indicele Ceh PMIs a dezamăgit în aprilie, ajungând la 49,7 în aprilie față de 52,1 în luna martie, stopând trendul ascendent, la care am asistat de la începutul anului 2012.

Datele poloneze macro lansate în luna aprilie au arătat o continuare a creșterii economice, deși într-un ritm ușor mai lent decât se aștepta în luna precedentă, în continuare impulsivă de consum intern puternic. Inflația a scăzut ușor în martie, în creștere față de anul precedent cu doar 3,9%, față de 4,3% anual în luna februarie, peste ținta de 2,5% și pune în continuare presiune asupra bancii centrale de a ridica ratele. În aprilie, HUF a consolidat în mod semnificativ, deoarece prim-ministru Orban a convins, surprinzător, UE să înceapă negocierile cu privire la un pachet de salvare UE/FMI. Datele macro au dezamăgit în luna februarie, pe fondul temperaturilor scăzute. Într-o mișcare surpriză pe 25 aprilie, Comisia Europeană a dat undă verde pentru discuțiile cu privire la ajutorarea Ungariei. Decizia a venit după ce domnul Orban a dat asigurări că legile băncii centrale vor fi aduse înapoi în conformitate cu legislația UE. O zi mai târziu, FMI a declarat că va începe negocierile de ajutor numai după ce Budapesta a luat măsuri efective pentru a asigura independența băncii centrale.

În ceea ce privește acțiunile, în aprilie, indicele ceh PX a scăzut cu 3,5% în CZK și 4,1% în termeni EUR, performanțe scăzute având și indicele BUX maghiar și cel polonez WIG20. Activitatea la Bursa de Valori din Praga Bursa a continuat, în scădere cu 43 milioane USD în luna aprilie față de 51 milioane USD în luna martie.

Indicele WIG a scăzut cu 2,4% în PLN și 3,2% în termeni EUR, respectiv, luna trecută. Volumele medii zilnice au scăzut în aprilie la 206 milioane USD față de 278 milioane USD în martie.

Indicele BUX al Ungariei a scăzut cu 2,1% în HUF și a crescut cu 0,3% în termeni EUR în luna aprilie, ceea ce înseamnă că a fost cel mai bun performer în această lună, în termeni euro. Volumul mediu zilnic de tranzacționare pe Bursa de Valori Budapesta s-a îmbunătățit ușor, până la 46 milioane USD de la 44 milioane USD în luna martie.

România:

Inflația în martie a scăzut cu două trepte la 2,4% y / y. Aceasta a fost de 0,42% m / m cu cea mai mare creștere a prețurilor la alimente (0,64%). Prețurile la produse non-alimentare și servicii au fost mai calme, deși nu destul de reduse (0,32% m / m și 0,2% m / m, respectiv). Încetinirea rapidă a exporturilor față de importuri (din cauza cererii externe reduse din țările din zona euro au adus deficitul comerțului exterior sub presiune, ceea ce a condus la o creștere considerabilă a deficitului de cont curent la 663mn EUR (164% / y), în luna februarie. Uniunea Socialist-Liberala (USL) a inițiat o mișcare de cenzură împotriva cabinetului Ungureanu în a doua jumătate a lunii aprilie. În urma succesului votului motiunii de cenzură în Parlament, o săptămână mai târziu, președintele Traian Băsescu l-a numit pe Victor Ponta, ca prim-ministru. Cele mai importante sarcini pentru noul Guvern vor fi organizarea de alegeri locale, pe 10 iunie și îndeplinirea obiectivelor stabilite în comun cu FMI. Înainte de caderea guvernului, piețele așteptau o ultimă reducere a dobânzii de politică monetară, la 5%, la 02 mai. Deși incertitudinea politică a crescut și Banca Națională a păstrat neschimbată rata dobânzii, la nivelul de 5,25%, credem că BNR ar trebui să rămână la politica sa și să reducă rata dobânzii oficiale înainte de sfârșitul semestrului 1 din 2012, ceea ce înseamnă în cadrul reuniunii sale de la sfârșitul lunii iunie. Guvernul a aprobat Programul de Convergență 2012-2015, care a fost publicat pe 20 aprilie pe site-ul Ministerului Finanțelor. Conform noului program, România își menține obiectivul adoptării euro pentru anul 2015, care ar trebui să servească ca o ancoră pentru stabilitatea macroeconomică și continuarea reformelor structurale. Cum întreaga piață a așteptat o altă tăiere de rată, scăderea dobânzilor a continuat prin intermediul tuturor licitațiilor din aprilie. Ministerul Finanțelor a emis datorii în valoare de lei 4,9 miliarde lei în aprilie, cu 651 milioane lei mai mult decât a planificat și 510 milioane lei mai mult decât răscurpărările lunare. La începutul lunii, am văzut licitație la obligațiuni de stat cu scadența la 2 ani, cu randament mediu de 5.60%, aproape cu 40bps mai mic decât în licitația similară în luna martie (pentru aceeași scadență cu două săptămâni mai târziu a fost aproape același rezultat) și la licitația pentru certificate de trezorerie cu scadența la 1 an, randament mediu a fost de 5,02% (față de 5,27% în martie). Ultima licitație din luna aprilie a fost redeschiderea emisiunii de obligațiuni de stat cu scadența la 15 ani vândută pentru prima oară pe 24 februarie. Randamentul mediu acceptat a scăzut la 6,58% de la 6,98% la deschiderea inițială, iar rata de acoperire a fost de 2,5.

BRD Asset Management S.A.I. este autorizată prin decizia CNVM nr. 35 din 11.01.2008 și înscrisă în Registrul CNVM sub nr. PJR055AIR/400010
 Str. Clucerul Udricani, nr.1-3,bl.106A, parter, tronson 2, S: 3, Bucuresti / ROMANIA, Tel:(+ 40 21) 327 22 28, Fax: (+ 40 21) 327 14 10, E-mail: office@brdam.ro

Depozitar: BRD Groupe Societe Generale, Sediul Central: Bd. Ion Mihalache nr.:1-7, S:1, Bucuresti; tel.:021.301.61.00, Sediul Metav: Str. Biharia nr:67-77, S:1, Bucuresti, Tel: 021.200.83.77

Performantele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Citiți prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond!

