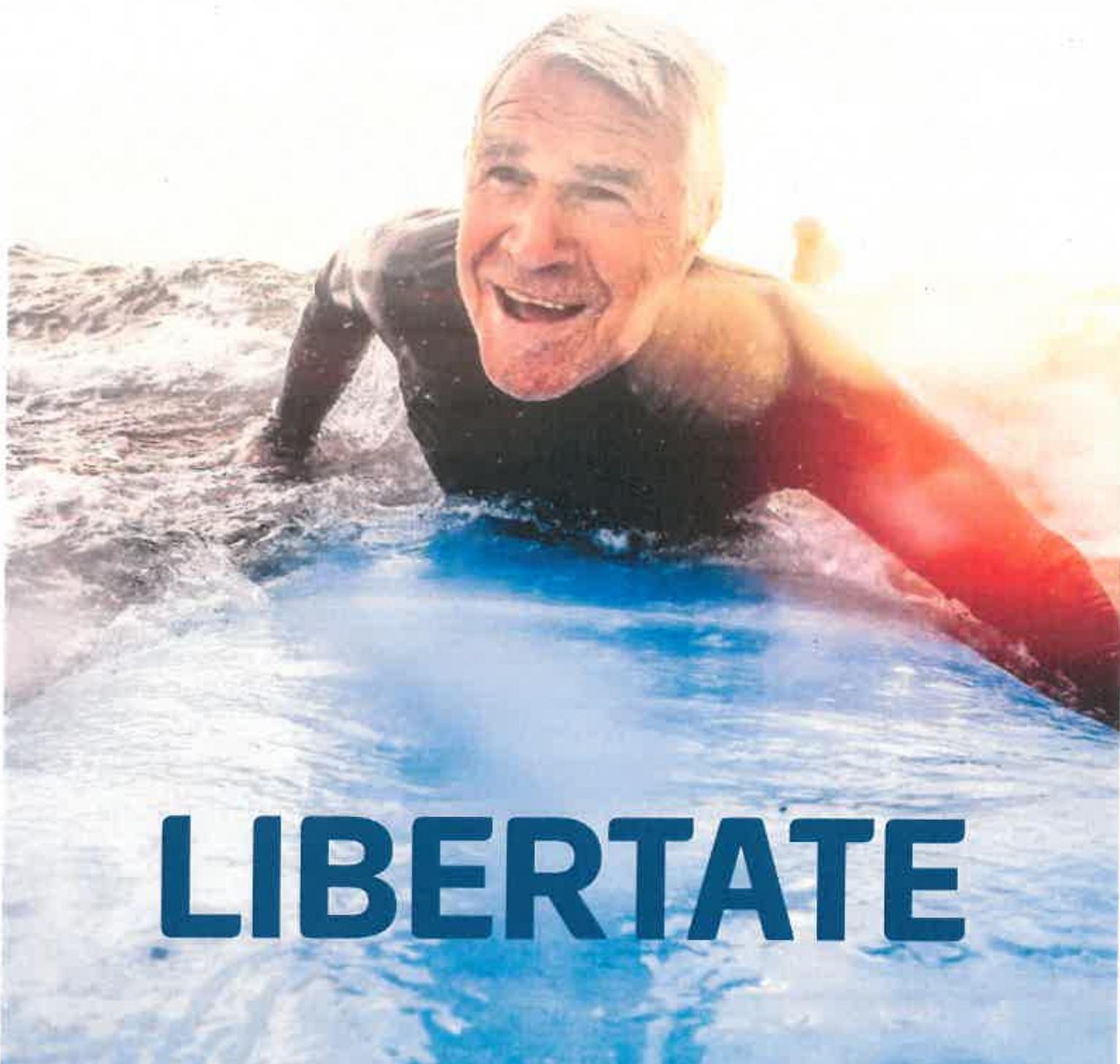


BCR PENSII, SAFPP S.A.

INTRARE Nr. 15181
IESIRE
Ziua 30 Luna 05 Anul 2017

Raport anual al participantului la Fondul de Pensii Administrat Privat BCR pentru anul 2016.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALA
NR. INTRARE RG 1 21787
IESIRE
ZIUA 30 LUNA 05 ANUL 2017



LIBERTATE

Informații generale despre BCR Pensii	3
Informații privind Fondul de Pensii Administrat Privat BCR	3
Vedere de ansamblu a pieței pensiilor private Pilon II și Pilon III în România în anul 2016	4
Evoluția fondurilor de pensii administrate privat – Pilonul II	4
Activitatea de marketing și vânzări	5
Principii investiționale: politica de investiții și rezultatele acesteia și rata de rentabilitate obținută	5
Evoluția financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	7
Managementul riscului și metode de evaluare a riscului	10
Principii de governanță corporativă.....	12
Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și modul de derulare pe parcursul anului	12

De ce este important să citești acest raport?

Pentru că doar așa vei ști ce s-a mai întâmplat cu banii tăi de pensie administrată privat!

Știi că te preocupă viitorul tău și al celor dragi. Profită de ocazie și răsfoiește acest raport. În doar 5 minute vei afla cele mai importante lucruri despre BCR Pensii și Fondul de Pensii Administrat Privat BCR:

Cine suntem?

Cum ne îngrijim de banii tăi?

Care a fost evoluția fondurilor în ultimul an?

Cum încercăm în fiecare zi să minimizăm riscurile și să îți protejăm economiile?

Care sunt principalele avantaje ale pensiei tale administrate privat?

Cum poți ști mereu ce face pensia ta?

Rezultate

Conform datelor publicate de ASF, rata de rentabilitate anualizată, calculată pentru ultimele 24 de luni, obținută de Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, a fost de 4,2508% la 31 decembrie 2016*.



Beneficiile pensiei tale administrate privat

- ✓ Ai un venit în plus la pensie, într-un cont individual aflat în proprietatea ta.
- ✓ Sumele strânse în contul tău se moștenesc.
- ✓ Ai garanția contribuțiilor nete.
- ✓ Ești protejat de cumpărături impulsive – poți accesa banii doar în momentul pensionării.
- ✓ Primești anual o informare cu privire la activul personal – dacă dorești, poți solicita să primești informații despre contul tău și prin SMS, însă trebuie să te asiguri că avem numărul tău de telefon.

*Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

24 Pensie

Vrei să știi mereu ce face pensia ta?

Fă-ți chiar acum un cont 24 Pensie și bucură-te de beneficii, fără costuri suplimentare:

- Este un cont simplu, sigur și ușor de utilizat
- Ai acces instant la informații în timp real despre valoarea activului personal și istoricul contribuțiilor tale.
- Vezi date despre rezultatele investiționale ale fondului tău de pensie.
- Găsești informații atât despre pensia facultativă, cât și despre cea administrată privat.

Toate acestea oricând și de oriunde te-ai afla: ai nevoie doar de un dispozitiv conectat la Internet!

Suntem mereu gata să-ți fim de ajutor!

Ne găsești rapid la:

- Telefon 021.9503
- Website www.pensii.bcr.ro
- Via chat online pe www.pensii.bcr.ro

Să ne cunoaștem mai bine

1. Informații generale despre BCR Pensii

Denumire și obiect de activitate

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 88.471.840 lei.

Activitatea companiei constă în administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii și facultative. În acest sens, BCR PENSII a fost autorizată ca administrator de pensii private prin decizia emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 90 din data de 21.08.2007, precum și ca administrator de pensii facultative prin decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 887 din data de 11.11.2009 și este înscrisă în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021.

La data de 31.12.2016 BCR Pensii nu deține sucursale.

Structura capitalului social. Acționariatul companiei

Capitalul social al companiei este format din 8.847.184 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. La data de 31 decembrie 2016 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	8.847.183	88.471.830	99,999988697
O persoană fizică	1	10	0,000011303
TOTAL	8.847.184	88.471.840	100

Conducerea companiei

Organele de conducere ale societății sunt: Directoratul și Consiliul de Supraveghere, ambele compuse din 3 membri. Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2016 este următoarea:

a. Componența Directoratului:

RADU CRĂCIUN – cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General

MELANIA-NELA MIREA – cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

ADELA-MARIA CERCEL – cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

b. Componența Consiliului de Supraveghere:

DANA-LUCIANA DEMETRIAN – cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

ADRIANA JANKOVICOVA – cetățean slovac, membru al Consiliului de Supraveghere

DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU – cetățean român, membru al Consiliului de Supraveghere

2. Informații privind Fondul de Pensii Administrat Privat BCR depozitarul și auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 119 din data de 05.09.2007 și înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171, Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000.

Vedere de ansamblu

Ca să îți formezi o părere obiectivă, e bine să privești lucrurile în perspectivă. Iată, mai jos, anul 2016 în România, din perspectiva pensiilor private.



3. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III în România în anul 2016 – vedere de ansamblu

Anul 2016 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor față de anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2016, la 31 decembrie 2016 sistemul atingând 32,99 miliarde de lei (creștere de aproximativ 7,26 miliarde de euro). **Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2016, de 4,35% comparativ cu 3,64% în decembrie 2015.**

Sursa: informații preluate din raportul ASF „Raport pensii private la 31.12.2016”.

4. Evoluția fondurilor de pensii administrate privat - Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2016, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 31,47 miliarde de lei (6,93 miliarde de euro), în creștere cu 27,53% față de cele de la finalul anului 2015.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea cu 0,1 puncte procentuale a contribuției, până la 5,1%. Valoarea medie a contribuției a fost de 128,45 lei, în decembrie 2016, în creștere cu 13,46% față de perioada similară a anului precedent.

257 mii persoane au intrat în sistem în anul 2016, cu 3,73% mai puțin decât în anul 2015, iar 246 mii persoane (95,94% din total intrați în sistem în an) dintre aceștia au fost repartizați aleatoriu, cu 2,09% mai puțin comparativ cu 2015.

Valoarea medie a unui cont pentru cei aproximativ 6,67 milioane de participanți cu conturi active în Pilonul II era, la 31 decembrie 2016, de 4.719 lei (1.039 euro), în creștere cu 22,18% comparativ cu decembrie 2015 și cu 17,24% față de iunie 2016. 4,70 milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei (70,48%). Valoarea contului pentru 1,14 milioane de persoane era cuprinsă între 5.000 și 10.000 de lei (17,15%), iar pentru 0,83 milioane de persoane de peste 10.000 de lei (12,38%).

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 3,69%, ajungând la 6,8 milioane de participanți, **FPAP BCR înregistrând o creștere de 4,45% superioară mediei pieței referitor la numărul de participanți noi (ajungând la 567.879 participanți la decembrie 2016 de la 543.687 participanți la decembrie 2015, conform datelor publicate pe site de ASF).**

Numărul mediu lunar de participanți la fondul FPAP BCR pentru care au fost încasate contribuții în luna Decembrie 2016 a fost de 312.540, reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților fondului (conform calculelor BCR Pensii în baza datelor publicate de ASF).

În 2016 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II presupune vânzările active prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

În anul 2016 numărul total de acte de aderare validate pentru FPAP BCR, rezultate din vânzarea a realizat o creștere considerabilă comparativ cu anul 2015.

Sursa: informații preluate din raportul ASF „Raport pensii private la 31.12.2016”

Cum a fost 2016 pentru noi

E timpul să vorbim
despre rezultatele noastre.
Iată, mai jos, ce a însemnat
anul trecut pentru noi.



5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2016, conform strategiei de vânzări și marketing, s-a reluat promovarea activă pentru Pilonul II în rândul tinerilor cu scopul de conștientizare a importanței acestor variante de economisire ca un prim pas pentru deprinderea unor obiceiuri financiare sănătoase, cu impact pe termen lung. BCR PENSII s-a implicat activ în promovarea și susținerea acțiunilor cu efecte benefice atât pentru participanți, cât și pentru economie, precum creșterea gradului de informare a populației privind necesitatea economisirii pe termen lung cu scopul de a susține nevoile financiare la vârsta pensionării.

Abordarea BCR Pensii pentru Pilonul II a fost deci concentrată pe educarea și informarea populației cu privire la pensiile administrate privat. Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a beneficiat în anul 2016 de promovare prin intermediul site-ului <http://www.pensiibcr.ro>, precum și prin intermediul platformei educaționale „Tu Scrii Viitorul”. Platforma <http://www.tuscriiviitorul.ro> a fost gândită și creată ca o comunitate axată pe informarea și educarea publicului, un loc de interacțiune pentru opiniile și proiecțiile oamenilor asupra României în viitor. Rolul platformei este acela de a le explica oamenilor faptul că modul în care vom trăi la anii senectuții depinde, în cea mai mare parte, chiar de noi înșine.

6. Principii investiționale

În cadrul activităților de administrare a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și ale Fondului de Pensii Facultative BCR Plus, Administratorul BCR Pensii, S.A.F.P.P. SA respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și pe cele asumate prin Prospectele celor două fonduri.

Administratorul are o abordare pe termen mediu și lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Managementul investițiilor se realizează atât la nivelul întregului portofoliu prin strategii de alocare a activelor între diferite clase, cât și individual prin selectarea instrumentelor în cadrul fiecărei clase de active, urmărindu-se obținerea unor randamente investiționale ridicate și realizarea unui portofoliu diversificat de active în condiții de risc controlat.

Din punct de vedere investițional, Administratorul aplică aceleași principii fondurilor aflate în administrare, întrucât ambele fonduri sunt încadrate în aceeași categorie de risc și au ca principal obiectiv creșterea activelor pe termen lung.

Politica de Investiții și prezentarea portofoliului de Investiții al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR vizează atingerea obiectivelor investiționale pe termen lung prin administrarea unui portofoliu diversificat de active cu profil de risc - randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege și încadrarea în profilul de risc al fondului.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2016, gradul de risc al fondului a fost de 22,83%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în acțiunile unor companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau din Spațiul Economic European. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a emitentului instrumentelor. Pe parcursul anului 2016 politica de investiții a fost modificată pentru a permite tranzacționarea în afara piețelor reglementate a obligațiunilor municipale și corporative, în conformitate cu Normă ASF nr. 13/2015.

La data de 31.12.2016 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2016 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2016
Titluri de stat emise de România și alte state EU	61,57%
Acțiuni	21,53%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,29%
Fonduri mutuale	3,81%
Fonduri de mărfuri	1,80%
Obligațiuni supranaționale	1,72%
Depozite și conturi curente	2,67%
Obligațiuni municipale	1,70%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,09%
Alte active	0,00%
TOTAL	100,00%

Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2016 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2016	Valoare activ net total* 31.12.2016
1.988.640.991,45 RON	1.987.644.212,48 RON
Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
21,797611	91.186.333,098908

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datorilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 976.798,97 lei și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19.980 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a înregistrat la sfârșitul anului 2016 o rată de rentabilitate anualizată, calculată pentru ultimele 24 de luni de 4,2508%, rezultatele trimestriale ale ratei de rentabilitate, calculate după aceeași formulă, fiind de:

- la sfârșitul Trimestrului I 2016: 6,4432%
- la sfârșitul Trimestrului II 2016: 4,5419%
- la sfârșitul Trimestrului III 2016: 5,3413%
- la sfârșitul Trimestrului IV 2016: 4,2508%

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Sursa: calcule ASF și BCR Pensii în baza datelor publicate de ASF.

7. Evoluția financiară a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Activul net total la 31.12.2016 a fost de 1.987.644 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.522.923 mil lei.

Bilanț la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016
Active financiare imobilizate	1.296.501	1.818.136
Active financiare circulante	229.597	173.358
Active Total	1.526.098	1.991.494
Datorii	3.176	3.850
Capitaluri Proprii	1.522.923	1.987.644
Datorii și Capitalul Proprii Total	1.526.098	1.991.494

Fondul a înregistrat în 2016 o creștere a profitului de aproximativ 20% față de profitul anului 2015, fiind în sumă de 70.678 mil lei în 2016 față 58.919 mil lei în 2015.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2016 (mil lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Venituri din activitatea curentă	646.787	711.293
Cheltuieli din activitatea curentă	(587.867)	(640.615)
Profitul din activitatea curentă	58.919	70.678
Venituri totale	646.787	711.293
Cheltuieli totale	(587.867)	(640.615)
Profitul exercițiului	58.919	70.678



Fluctuații semnificative FPAP BCR

Veniturile au crescut cu 10% la 711.293 mii lei în anul 2016 de la 646.787 mii lei în anul 2015. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au crescut în 2016 atingând valoarea de 383.233 mii lei de la 303.035 mii lei în 2015. Această creștere se bazează pe reevaluarea pozitivă a acțiunilor și pe dividendele primite.
- Veniturile din creanțe imobilizate au rămas aproximativ constante la 128.697 mii lei în 2016 de la 128.849 mii lei în 2015, ca urmare a reevaluării Instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din investițiile financiare cedate au crescut la 1.737 mii lei în 2016 față de 513 mii lei în 2015, ca urmare a creșterii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, a obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 55.683 mii lei în 2016 de la 47.287 mii lei în 2015 în principal ca urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ajungând la valoarea de 72.816 mii lei în 2016 față de 88.689 mii lei în 2015, pe baza diferențelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute.

- Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, "alte venituri financiare" din activitatea curentă au scăzut de la 40.898 mii lei la 25.706 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb aferent contractelor de schimb valutar de tip forward.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut, ajungând la 640.615 mii lei în 2016 de la 587.867 mii lei în 2015.

Variațiile semnificative ale cheltuielilor financiare au fost după cum urmează:

- reevaluarea acțiunilor (350.164 mii lei în 2016 comparativ cu 280.921 mii lei în 2015);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (130.282 mii lei în 2016 comparativ cu 136.343 mii lei în 2015)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (45.060 mii lei în 2016 comparativ cu 36.600 mii lei în 2015)
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o scădere ajungând la 70.559 mii lei în 2016 față de 82.461 mii lei în 2015 ca urmare a diferențelor de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontărilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute
- cheltuieli mai mici datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 23.709 mii lei în 2016 comparativ cu 38.389 mii lei în 2015.



Cheltuieli administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR

Cheltuielile de administrare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR au fost după cum urmează:

	(mli LEI)	
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli comision de depozitare	609	573
Cheltuieli comision custodie	184	218
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	5	3
Cheltuieli comision Intermediere tranzacții	344	461
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	2.254	2.852
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	6	7
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	-14	24
Alte cheltuieli	0	0
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	0	2
TOTAL	3.387	4.139

	(mli LEI)	
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	7.977	10.359
TOTAL	8.010	10.392



E important să vorbim transparent și despre riscuri

La fel ca și tine,
ne gândim în fiecare zi la viitor.
De aceea, toate riscurile
trebuie luate în calcul,
în mod transparent.



8. Managementul riscului și metodele de evaluare a riscului

Administratorul a implementat o abordare proactivă a riscurilor prin identificarea, prevenirea și limitarea acestora, anterior evenimentelor generatoare.

Riscurile investiționale

La nivelul fondului de pensii, principalele categorii de riscuri gestionate de Administrator sunt:

Riscul de piață este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Riscul de piață are două componente:

- **Riscul sistemic** este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitenților din portofoliu care, la rândul lor, sunt influențați de situația economiei globale și de condițiile economice/politice din țările în care operează. Acest risc nu se poate diversifica, iar în țările emergente, cum este și cazul României, riscul de piață este relativ mare.
- **Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În dinamica piețelor financiare, evenimentele care afectează doar un anumit emitent afectează și valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar și o diversificare foarte prudentă nu îl poate elimina în totalitate.

Riscul de preț este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț este evaluat prin estimarea probabilității pierderilor în portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazată pe analiza statistică a tendințelor și volatilităților (tehnica Value at Risk).

Riscul de rată a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus fondul de pensii private. Administratorul evaluează

riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu respectă prevederile impuse de Norma numărul 11/ 2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

Riscul valutar este riscul de a înregistra pierderi datorate variațiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investițiile în active denominate în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Chiar dacă valoarea acestor active poate crește în moneda de bază (în care au fost achiziționate), valoarea acestor active în lei poate scădea, dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul. Riscul valutar este limitat prin gestionarea ponderii activelor denominate în valută în total active. În scopul protejării portofoliului împotriva riscului valutar sunt folosite instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.

Riscul de lichiditate este riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute, excepție făcând ofertele publice inițiale.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investiții al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Administratorul aplică reguli de diversificare prudentă a activelor fondului pentru a evita dependența excesivă de un activ sau un emitent sau grup de emitenți. Prin diversificare se urmărește reducerea riscului specific și a volatilității randamentelor investiționale.

Riscul fluxului de numerar: Fondul de Pensii Administrat Privat BCR nu are expunere în instrumente financiare de datorie, cu rata de dobândă variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stress.

Factorii de risc care au influențat pe parcursul anului 2016 performanțele Fondului de Pensii Administrat Privat BCR au fost prețurile acțiunilor (atât cele cotate la BVB cât și cele externe) cursurile de schimb valutar, ratele dobânzilor precum și randamentele titlurilor de stat..

În vederea gestionării factorilor de risc menționați mai sus, pe lângă aplicarea politicilor de investiții prevăzută în Prospectul schemei de pensii, Administratorul a implementat praguri de alertă internă/ limite țintă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic, administratorul evaluează riscurile investiționale prin analize pe baza testelor de stress.

Pe parcursul anului 2016 nu s-au conștrănat abateri semnificative de la limitele stabilite.

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare neadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

În cadrul procesului de administrare a riscului operațional sunt utilizate următoarele instrumente de management al riscului operațional:

- baza de date cu incidentele de risc operațional
- autoevaluarea riscului și controlului (RCSA)
- Indicatorii cheie de risc
- analiza noilor inițiative
- constatările de risc

Ca măsuri de diminuare sau de eliminare a riscului operațional sunt implementate următoarele tipuri de controale:

- restricționarea accesului fizic în spațiile administratorului conform drepturilor de access;
- separarea atribuțiilor de execuție și de control;
- controale la nivelul aplicațiilor informatice care să nu permită capturarea sau procesarea inadecvată a datelor;
- accesul la sistemul informatic conform profilelor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea că datele din sisteme și cele din documentele în formă fizică sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor, precum și de un plan de asigurare a continuității activității.

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențialii participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare. Gestiunea riscului reputational are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în plața în care activează societatea.

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia și/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației.

Riscul operațional generat de sisteme informatice este riscul de pierderi directe sau indirecte cauzate de probleme în funcționarea, utilizarea, integritatea (fizică și virtuală) și securitatea sistemelor informatice.

Pe parcursul anului 2016 nu s-au înregistrat incidente de risc operațional generatoare de pierderi financiare pentru participanții fondului de pensii.

9. Principii de guvernare corporativă

BCR PENSII, S.A.F.P.P. S.A., societate administrată în sistem dualist, își desfășoară activitatea într-un cadru de guvernare corporativă care corespunde cerințelor legale și de reglementare ale cadrului legislativ din România și UE, în linie cu principiile grupului din care face parte, precum și a celor mai bune practici în materie.

În cursul anului 2016 BCR Pensii a asigurat alinierea la prevederile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în vigoare la data publicării acestuia și cu aplicabilitate de la 01 ianuarie 2017. În anul 2016 nu au fost înregistrate evenimente relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016.

10. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și modul de derulare pe parcursul anului

Relația dintre Administrator și Participanți este guvernată de principiile prevăzute în legislația aplicabilă și detaliate în Contractul de Administrare, încheiat între Administrator și Fond, și în Prospectul Fondului.

Astfel, toți participanții la Fond au aceleași drepturi și obligații și beneficiază de un tratament nediscriminatoriu, indiferent de momentul și de modul de aderare la Fond.

Participanții sunt obligați să contribuie la Fond cu excepția perioadelor pentru care nu există obligația de plată a contribuției de asigurări sociale în sistemul public. În situația în care un participant încetează să contribuie, acesta rămâne participant cu drepturi depline la Fond.

Principalele drepturi ale participanților la Fond sunt următoarele:

- (i) dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limita de vârstă în sistemul public;
- (ii) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- (iii) dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- (iv) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- (v) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise în aplicarea acestora și ale Prospectului.

Fiecare participant este proprietarul sumei acumulate în contul său personal, sumă pe care o va primi la data îndeplinirii condițiilor de pensionare sau invaliditate, în condițiile legislației aplicabile. De asemenea, sumele acumulate în contul personal se moștenesc. Totodată, participantul este liber să își transfere, la cerere, activul personal la orice fond de pensii administrat privat.

Un aspect esențial al relației dintre Administrator și Participanți este transparența.

Administratorul are obligația de a informa fiecare participant despre situația contului personal la momentul transferului precum și anual la ultima adresă poștală comunicată. Totodată, participanții pot accesa în orice moment informații despre situația Administratorului precum și a Fondului (informații despre valoarea unității de fond, rezultate și randamentele investiționale, structura portofoliului de investiții, etc.) consultând pagina de internet a Administratorului www.pensiibcr.ro.

Director general,
Rădu Crăciun

Director executiv,
Adela-Maria Cercel



BCR Pensii, SAFPP SA

Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium,
aripa Sud - Sud Est, sector 3,
București

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

tel.: 021 9503 - tarif normal din toate rețelele naționale
e-mail: pensilibcr@bcr.ro
fax: 021 232 40 35

Program: Luni-Vineri, 9:00 - 17:30

Vorbește cu noi prin livechat pe www.pensilibcr.ro.

