



BCR S
Pensii

Raport anual al participantului la Fondul de Pensii Administrat Privat BCR pentru anul 2023

Informații generale despre BCR Pensii	4
Informații privind Fondul de Pensii Administrat Privat BCR	5
Principiile investiționale ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR, politica de investiții și rezultatele aplicării acestora. Portofoliul de investiții și ratele de rentabilitate obținute	6
Situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	8
Costurile de administrare totale și defalcate pe categorii aferente anului 2023, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR	9
Managementul riscului, categorii de riscuri și metode de evaluare afereente	10
Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și modul de derulare pe parcursul anului	13

De ce este important să citești acest raport?

Pentru că așa vei ști ce s-a mai întâmplat cu banii tăi de pensie administrată privat! Și este important să știi ce se întâmplă cu contribuțiile tale lunare pentru pensia ta viitoare și cum funcționează lucrurile.

Știm 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 (Pilonul 2), la care ești participant:

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 – fonduri de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, calculată pentru ultimele 60 de luni, obținută de Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, a fost de 7,1619% la finalul lunii decembrie 2023 (date publicate pe <https://www.asfromania.ro/>)*.

Beneficiile pensiei tale administrată privat

- ✓ Poți avea un venit în plus la pensie, într-un cont individual aflat în proprietatea ta.
- ✓ Sumele strânse în contul tău se moștenesc.
- ✓ Ai garanția contribuțiilor plătite. Suma totală cuvenită pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.
- ✓ Randamente competitive* și o politică prudențială de investiții, cu scopul de a-ți proteja și chiar spori economiile.
- ✓ Ești protejat de cumpărături impulsive – poți accesa banii doar în momentul pensionării (mai devreme doar dacă beneficiezi de pensie de invaliditate).
- ✓ Primești anual o informare cu privire la activul personal (letric sau pe e-mail, în funcție de opțiunea ta).

*Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Digitalizează și pensia privată. Treci pe e-mail.

Alege să primești scrisoarea de informare anuală aferentă pensiei tale administrată privat exclusiv prin mijloace electronice.

Astfel vei avea acces ușor, sigur și comod la cele mai importante informații despre pensia ta privată Pilon 2 de la BCR Pensii. De oriunde și fără grija poștaşului ori a documentului fizic. În plus, limităm consumul de hârtie și protejăm natura, pentru o Românie mai verde!

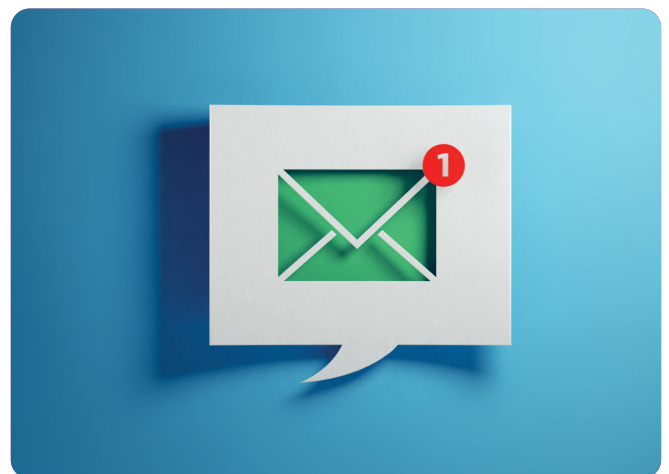
E simplu!

- 1 Scanează acest QR Code
- 2 Completează formularul și bifează că vrei să primești scrisoarea de informare anuală exclusiv prin mijloace electronice.
- 3 Deschide email-ul pe care îl vei primi la adresa de e-mail completată de tine în formular.
- 4 Dă click pe link-ul de confirmare din e-mail-ul primit. Atenție, doar dând click pe link vom putea salva opțiunea ta!



Și...felicități! Începând cu scrisoarea de informare anuală aferentă anului 2024 (ce va fi transmisă în 2025), vei primi documentul exclusiv prin mijloace electronice!

Dacă pe viitor te răzgândești, se rezolvă rapid cu un simplu telefon la 021 9503 ori prin e-mail la pensiibcr@bcr.ro. Iar dacă ai un cont online 24 Pensie, îți poți schimba opțiunea direct de acolo.



Vrei să știi mereu ce face pensia ta administrată privat?

24Pensie

Fă-ți chiar acum un **cont online gratuit 24 Pensie** și bucură-te de beneficii:

- Este un cont simplu, sigur și ușor de utilizat, valabil pentru toți participanții BCR Pensii care doresc să își facă un astfel de cont.
- Cu el ai acces la informații despre valoarea activului personal și istoricul contribuțiilor tale.
- Vezi date despre rezultatele investiționale* ale fondului tău de pensie.
- Găsești informații atât despre pensia administrată privat, cât și despre cea facultativă (dacă ai ambele produse la BCR Pensii).

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



Oțiunea de vizualizare pensii private în George

Suplimentar, pentru participanții la fondurile de pensii private administrate de BCR Pensii care sunt și clienți BCR – utilizatori ai platformei George

Oferă informații despre suma totală acumulată în cont, contribuția lunară și multe altele

Furnizează detalii despre pensia ta privată, alături de restul produselor și serviciilor tale financiare de la BCR

*Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Suntem mereu gata să-ți fim de ajutor!

Ne găsești rapid la:

- **Telefon:** 021.9503 - tarif normal din toate rețelele naționale
- **E-mail:** pensiibcr@bcr.ro
- **Website:** www.pensiibcr.ro
- **Fax:** 021 232 40 35

BCR Pensii, S.A.F.P.P. S.A.

Șoseaua Orhideelor, Nr. 15D, The Bridge, Camerele E2.01, E2.02, E2.03, E2.04, E2.05, A-S1-D7, Sector 6, București

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



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, Șoseaua Orhideelor, Nr. 15D, The Bridge, Camerele E2.01, E2.02, E2.03, E2.04, E2.05, A-S1-D7, Sector 6, 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, facultative și ocupaționale. În acest sens, BCR Pensii a fost autorizată ca administrator al unui fond de pensii administrat privat 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 ca administrator de fonduri de pensii facultative prin decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 887 din data de 11.11.2009, precum și ca administrator de fonduri de pensii ocupaționale prin decizia ASF nr. 144 din data de 14.02.2022 și este înscrisă în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021.

La data de 31.12.2023 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 2023 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (LEI)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română S.A.	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, fiecare compuse din câte 3 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2023 este următoarea:

a. Componența Directoratului:

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

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

DRAGOȘ GHEORGHE - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

b. Componența Consiliului de Supraveghere:

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

ILINKA KAJGANA – cetățean american și croat, membru al Consiliului de Supraveghere

ELKE MEIER - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere

Cuquantumul total al remunerațiilor plătite de administratorul BCR Pensii pentru exercițiul financiar

Pentru anul 2023, valoarea totală brută a remunerației defalcată în remunerații fixe și remunerații variabile plătite de BCR Pensii personalului său, numărul persoanelor care au beneficiat de aceste remunerații, inclusiv orice comisioane de performanță a fost:

Remunerație Fixă plătită an 2023 (valoare brută)		Remunerație Variabilă - valoare brută plătită an 2023 (bonus de performanță)		Remunerație Totală plătită an 2023
Număr de persoane cărora li s-a plătit remunerație fixă	Valoare totală brută/ an (RON)	Număr de persoane cărora li s-a plătit remunerație variabilă	Valoare totală brută / an (RON)	Valoare brută remunerații fixe și variabile/an (RON)
1	2	3	4	5 = 2 + 4
70	8.709.358	48	1.671.226	10.380.584

Valoarea totală brută a remunerației defalcate pe categorii de angajați sau alți membri ai personalului este prezentată în tabelul de mai jos și conține defalcarea între remunerația fixă plus cea variabilă:

Categorii de Personal		Remunerația Totală valoare brută (RON) compusă din:	Remunerația Fixă - valoare brută (RON)	Remunerația Variabilă valoare brută (RON)
Personal a cărui activitate profesională are impact semnificativ asupra activității administratorului	Membrii Consiliului de Supraveghere (personal neremunerat)	0	0	0
	Membrii Directoratului și persoanele care dețin funcții-cheie (personal remunerat)	3.500.565	2.658.258	842.307
Alte categorii de personal	Funcții de conducere (altele decât funcții-cheie)	1.231.894	1.006.007	225.887
	Funcții de execuție (altele decât funcții-cheie)	5.648.125	5.045.093	603.032
TOTAL		10.380.584	8.709.358	1.671.226

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

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 poștal 011171, Tel. +40 212 008 370, Fax: +40 212 008 373.

Cum a fost 2023 pentru noi

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



3. Principii investiționale

În cadrul activității de administrare a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS, Administratorului 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 adoptarea unei strategii de alocare a activelor între diferite clase, cât și individual prin selectarea instrumentelor în cadrul fiecărei clase de active. Ponderile claselor de active sunt selectate, urmărind obținerea unor randamente investiționale ridicate și realizarea unui portofoliu diversificat de active în condiții de risc controlat.

Politica de investiții și rezultatele aplicării ei pe fiecare componentă pentru portofoliul de investiții al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

Pe parcursul anului 2023 administrarea Fondul de Pensii Administrat Privat BCR s-a desfășurat în linie cu principiile enunțate în politica de investiții disponibilă pe site-ul administratorului la următorul link www.pensiibcr.ro.

În ceea ce privește strategia de investire a activelor, 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. Pe parcursul anului 2023 abordarea pentru activitatea de investire a fost pe termen mediu și lung, asigurându-se creșterea activului participanților în condiții prudentiale.

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 2023, gradul de risc al fondului a fost de 21,40%.

Fondul investește în principal în instrumente financiare cu venit fix, acțiuni ale 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 instrumentului. Activitatea de tranzacționare inclusiv în afara piețelor reglementate s-a desfășurat conform principiilor prevăzute în politica de investiții.

Pe parcursul anului 2023 politica de investiții a fost modificată prin actualizarea conținutului capitolelor:

- 5. *Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor și procedurile pentru luarea deciziilor*, prin adaugarea unor detalii cu privire la investirea în instrumente financiare, atribuțiile Comitetului de Investiții și rolul Consiliului de Supraveghere asupra politicii de investiții;

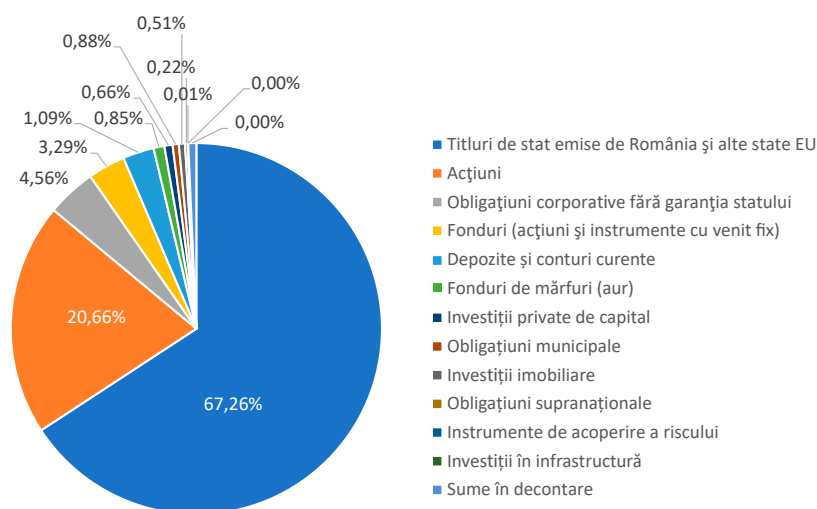
- 6. *Piețele financiare în care investește Administratorul*, prin actualizarea claselor de active în care are voie să investească fondul de pensii.

La data de 31.12.2023 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2023 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR 31.12.2023	
Titluri de stat emise de România și alte state EU	67,26%
Acțiuni	20,66%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	4,56%
Fonduri (acțiuni și instrumente cu venit fix)	3,29%
Depozite și conturi curente	1,09%
Fonduri de mărfuri (aur)	0,85%
Investiții private de capital	0,66%
Obligațiuni municipale	0,88%
Investiții imobiliare	0,51%
Obligațiuni supranaționale	0,22%
Instrumente de acoperire a riscului	0,01%
Investiții în infrastructură	0,00%
Sume în decontare	0,00%
TOTAL	100,00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2023



Sursă: calcule interne BCR Pensii

Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2023 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2023	Valoare activ net total* 31.12.2023
9.031.932.882,06 LEI	9.030.134.937,53 LEI
Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
32,539361	277.514.202,926083

Sursă: date publicate de ASF (<https://asfromania.ro/>)

* la 31.12.2023 valoarea activului net total a fost calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din activul total datorat Administratorului în valoare de 1.773.920,53 lei și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 24.024 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 7,1619%** în 2023. În tabelul de mai jos sunt prezentate ratele de rentabilitate la finalul fiecărui trimestru din anul 2023.

Martie 2023	Iunie 2023	Septembrie 2023	Decembrie 2023
4,2915%	5,2351%	5,5177%	7,1619%

Sursă: date publicate de ASF (<https://asfromania.ro/>)

**Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

4. Situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

Din perspectiva poziției financiare, activul net total la 31.12.2023 a fost de 9.030.135 mii lei, comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 6.717.900 mii lei.

Bilanț la 31.12.2023 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2022	Sold la 31.12.2023
Active financiare imobilizate	6.307.438	8.518.518
Active financiare circulante	423.053	555.996
Active Total	6.730.491	9.074.515
Datorii	12.591	44.380
Capitaluri Proprii	6.717.900	9.030.135
Datorii și Capitaluri Proprii Total	6.730.491	9.074.515

Fondul a înregistrat profit în sumă de 1.307.336 mii lei în 2023, față de pierderea în sumă de 223.866 mii lei înregistrată în 2022.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2023 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2022	Rulaj la 31.12.2023
Venituri din activitatea curentă	4.402.737	4.985.710
Cheltuieli din activitatea curentă	(4.626.603)	(3.678.375)
Profitul din activitatea curentă	(223.866)	1.307.336
Venituri totale	4.402.737	4.985.710
Cheltuieli totale	(4.626.603)	(3.678.375)
Profitul exercițiului	(223.866)	1.307.336



5. Costurile de administrare totale și defalcate pe categorii aferente anului 2023, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR a generat la nivelul anului 2023 costuri după cum urmează:

MII LEI

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2022	Rulaj la 31.12.2023
Cheltuieli cu taxa de audit	31	40
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	18.510	18.743
TOTAL	18.541	18.783

Obligațiile Fondului, așa cum sunt ele specificate în Prospectul Schemei de Pensii al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR, valabile pentru anul 2023, sunt: comisionul de administrare și taxa de auditare.

Comisionul de administrare la care este îndreptățit Administratorul pentru activitatea de administrare a Fondului s-a constituit pe parcursul anului 2023, astfel: prin deducerea unui comision din activul total al Fondului, într-un procent care a variat între 0,02% dar nu mai mult de 0,07% pe lună, în funcție de legislația în vigoare și evoluția raportului dintre performanța investițională și rata inflației. Acesta a fost calculat și înregistrat zilnic și regularizat la sfârșitul lunii conform documentelor justificative.

Au fost exceptate de la plata comisionului, care se constituie prin deducerea unui quantum din contribuțiile încasate de la participant, următoarele:

- (i) transferul de disponibilități în cazul aderării participantului la un alt fond de pensii;
- (ii) drepturile convenite beneficiarilor care au calitatea de participant la Fond;
- (iii) accesoriile aferente contribuțiilor.

La nivelul anului 2023, valoarea totală a comisionului de administrare al Fondului a fost în suma de 18.743 mii lei.

Cheltuielile cu taxa de auditare a Fondului au fost înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative. În anul 2023 onorariul auditorului, prevăzut în contractul de audit încheiat pentru auditarea activității Fondului, este în valoare de 40.040 lei pe an (TVA inclusă).

În cazul în care un participant se transferă la alt administrator mai devreme de 2 ani de la aderarea la fondul de pensii precedent, este percepută o penalitate de transfer participantului. Penalitatea de transfer percepută de administrator pentru retragerea din cadrul Fondului și aderarea la un alt fond de pensii administrat privat este de 5% din valoarea activului personal, în conformitate cu normele ASF.

Penalitatea de transfer nu se aplică în situația transferului de disponibilități dintre Administrator și furnizorul de pensii.

De asemenea, în cazul unor solicitări pentru informări suplimentare, Fondul poate percepe tarife care pot fi suportate din activul personal al participantului, în limita costului furnizării lor. Fondul de Pensii Administrat Privat BCR nu a perceput astfel de tarife pentru informări suplimentare oferite participanților pe parcursul anului 2023.



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.



6. 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.

6.1. 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 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 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 preț acțiuni este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț acțiuni 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 credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori 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 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.

În vederea gestionării factorilor de risc menționați mai sus, pe lângă aplicarea politicii 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 prin analize pe baza testelor de stres pe două niveluri pentru fondurile administrate.

Factorii de risc care au influențat pe parcursul anului 2023 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.

6.2. Riscurile Operaționale

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:

- Colectarea pierderilor interne
- Baza de date cu evenimentele de risc operațional
- Indicatorii cheie de risc operațional
- Managementul continuității afacerii
- Asigurare
- Evaluarea activităților externalizate
- Autoevaluări de risc privind produse noi, activități, procese și sisteme prin intermediul registrului riscurilor
- Constatările de risc

În procesul de evaluare a riscurilor operaționale se va utiliza o matrice pentru a măsura impactul și probabilitatea de materializare a riscului, în cazul în care este posibil, și evalua expunerea la riscul respectiv.

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 acces;
- 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;
- aplicarea "principiului celor 4 ochi".

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

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.

Rezultatul testării planului de continuitate al afacerii în anul 2023 a fost "bun". În cursul anului 2023 societatea a funcționat pe baza unui model de lucru hibrid pentru toți angajații, cu minim 2 zile lucrătoare prezență fizică la birou și restul în regim de telemuncă.

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

6.3. Riscurile ESG (Environment, Social, Governance)

Acest risc a fost urmărit în cadrul procesului de avizare/reavizare a emitenților.



7. 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 în condițiile legislației aplicabile;
- (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 administrat privat;
- (v) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise în aplicarea acesteia 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 **transparenta**.

Administratorul are obligația de a informa fiecare participant despre situația contului personal la momentul transferului precum și anual, la ultima adresă poștală comunicată (fizică sau electronică, în funcție de opțiunea participantului). 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,
Radu Crăciun



Director executiv,
Dragoș Gheorghe





BCR Pensii, S.A.F.P.P. S.A.

Șoseaua Orhideelor, Nr. 15D, The Bridge, Camerele E2.01,
E2.02, E2.03, E2.04, E2.05, A-S1-D7, Sector 6, București

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

tel.: 021 9503 - tarif normal din toate rețelele naționale

e-mail: [pensii**bc**r@bcr.ro](mailto:pensiibcr@bcr.ro)

fax: 021 232 40 35

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