

Raport privind administrarea
Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la 31.12.2014

CUPRINS

1. INFORMAȚII PRIVIND BCR PENSII	3
2. INFORMAȚII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE.....	4
3. LEGISLAȚIE.....	4
4. PIAȚA PENSILOR PRIVATE PILON II ȘI PILON III– ANSAMBLU	4
4.1. EVOLUȚIA MACROECONOMICĂ.....	4
4.2 EVOLUȚIA PIEȚEI PENSILOR PRIVATE ÎN CONTEXTUL MACROECONOMIC	6
4.3 STRUCTURA PIEȚEI PENSILOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II	9
5. ACTIVITATEA DE MARKETING ȘI VÂNZARI BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT	12
5.1 STRATEGIA ȘI ACTIVITATEA DE VÂNZĂRI	12
5.2 STRATEGIA ȘI ACTIVITATEA DE MARKETING	12
6. EVOLUȚIA FINANCIARĂ A FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR	12
6.1 FLUCTUAȚII SEMNIFICATIVE BCR FPAP	13
6.2 CHELTUIELI ADMINISTRARE BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT	14
6.3 PLĂȚI DE DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI DIN ACTIVELE FONDULUI	15
7. POLITICA DE INVESTIȚII ȘI RANDAMENTELE PIEȚEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE...	15
7.1 PRINCIPII INVESTIȚIONALE.....	15
7.2 POLITICA DE INVESTIȚII ȘI PREZENTAREA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII AL FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	15
7.3 RANDAMENTELE PIEȚEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE ÎN 2013	17
8. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTIȚIONAL ȘI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI..	18
9. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERAȚIONAL ȘI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI ...	19
10. CONFORMITATEA CU LEGISLAȚIA ȘI REGLEMENTĂILE INTERNE	19
11. ANALIZA ACTIVITĂȚII DE AUDIT INTERN ȘI MĂSURI ÎNTREPRINSE	21
11.1 MISIUNI DE AUDIT	21
11.2 DETALII PRIVIND ACTIVITĂȚILE DE AUDIT	21
11.3 CONSTATĂRI ȘI RECOMANDĂRI ALE DIRECȚIEI AUDIT INTERN	21
12. ANALIZA SESIZARILOR PRIMITE DE LA PARTICIPANȚI.....	22

1. Informații privind BCR PENSII

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 191.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 19.100.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2014 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
O persoană fizică	1	10	0,000005236
TOTAL	19.100.000	191.000.000	100

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.

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul, compus din 3 membri și Consiliul de Supraveghere, compus din 5 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2014 este următoarea:

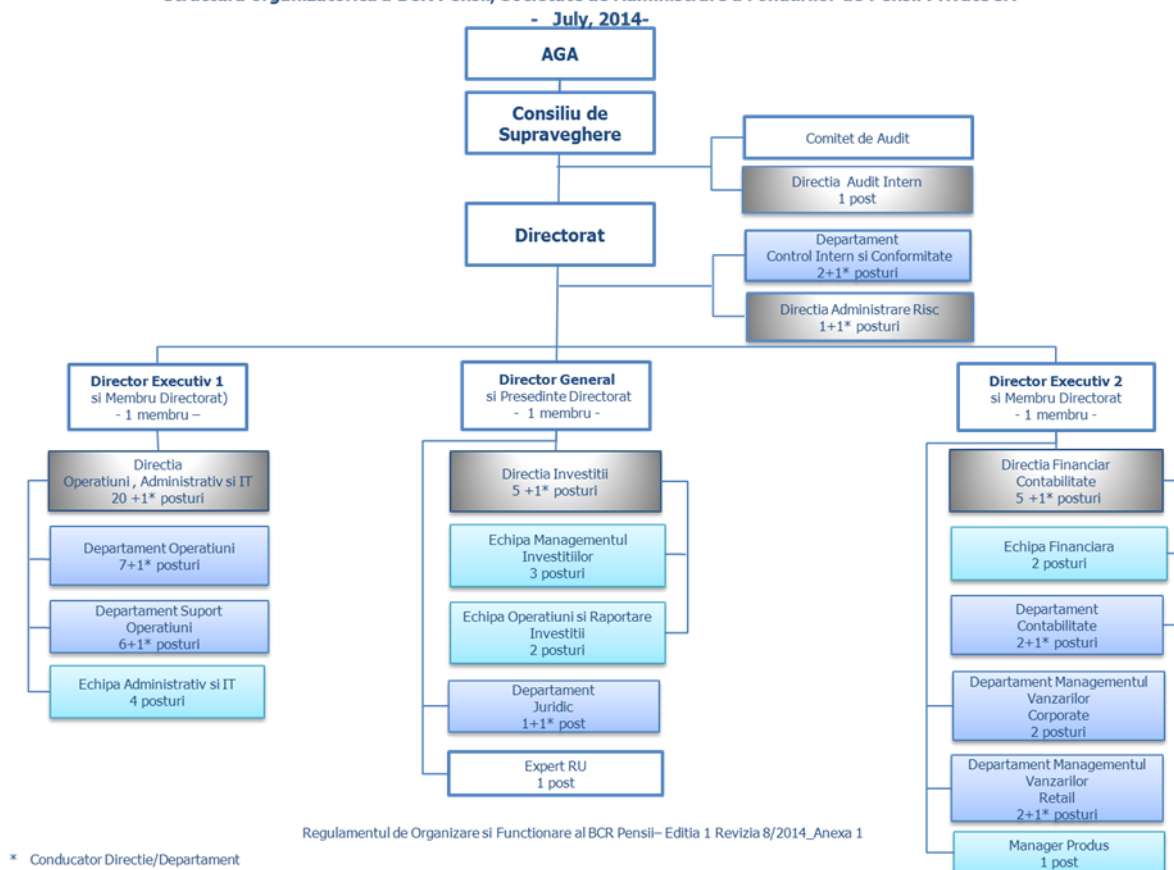
- a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2014 este următoarea:

LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL - 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 la 31 decembrie 2014 este următoarea:

MARTIN SKOPEK - cetățean austriac, președinte al Consiliului de supraveghere;
JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;
ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere
DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere.
SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere.

Societatea nu are acționari persoane fizice care să dețină un procent mai mare de 5% din totalul acțiunilor. Organigramă societății este după cum urmează:

Structura organizatorică a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA

2. Informații privind fondurile administrate

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. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Auditorul Fondului este KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Sos. București-Ploiești Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 și este înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului BCR PLUS este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod poștal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

Auditorul Fondului este KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Șos. București-Ploiești Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

3. Legislație

Sistemul de pensii private este reglementat de 3 legi principale: Legea nr. 411/2004 pentru Pilonul II, Legea nr. 204/2006 pentru Pilonul III și Legea nr. 187/2011 privind înființarea, organizarea și funcționarea Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private precum și de legislația secundară emisă în aplicarea acestora.

Principalele modificări în 2014 au fost:

- Norma ASF nr. 3/2014 privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii private;
- Norma ASF nr. 7/2014 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora;
- Norma ASF nr. 8/2014 pentru modificarea și completarea Normei nr. 8/2006 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii facultative;

- Norma ASF nr. 10/2014 privind activitatea de depozitare și custodie a activelor fondurilor de pensii facultative care abrogă Norma nr. 11/2006 privind activitatea de depozitare a activelor fondurilor de pensii facultative;
- Norma ASF nr. 11/2014 privind activitatea de depozitare și custodie a activelor fondurilor de pensii administrate privat care abrogă Norma nr. 12/2007 privind activitatea de depozitare a activelor fondurilor de pensii administrate privat;
- Norma ASF nr. 12/2014 pentru completarea art. 14 din Norma nr. 12/2009 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- Norma ASF nr. 13/2014 privind abrogarea alin. (2) al art. 33 din Norma nr. 8/2010 privind autorizarea administratorilor de fonduri de pensii private, preluarea administrării fondurilor de pensii facultative și organizarea activelor și pasivelor la nivelul administratorilor de fonduri de pensii private;
- Norma ASF nr. 14/2014 pentru modificarea Normei nr. 8/2007 privind informațiile conținute în materialele publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora și modificarea Normei nr. 3/2013 privind activitatea de marketing a fondului de pensii administrat privat;
- Norma ASF nr. 15/2014 pentru modificarea și completarea Normei nr. 5/2006 privind informațiile conținute în materialele publicitare referitoare la fondurile de pensii facultative și administratorii acestora și modificarea Normei nr. 16/2013 privind activitatea de marketing a fondului de pensii facultative;
- Norma ASF nr. 16/2014 pentru modificarea și completarea Normei nr. 2/2011 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative;
- Norma ASF nr. 17/2014 pentru modificarea Normei nr. 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative;
- Hotărârea ASF nr. 20/2014 pentru completarea Normei nr. 2/2013 privind calculul actuarial al contribuției anuale datorate de administratorii de fonduri de pensii private Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private;
- Regulamentul nr. 1/2014 privind activitatea de control desfășurată de Autoritatea de Supraveghere Financiară care abrogă Norma nr. 3/2010 privind procedura de efectuare a controlului entităților care desfășoară activități în sistemul de pensii private.

4. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III– ansamblu

4.1. Evoluția macroeconomică

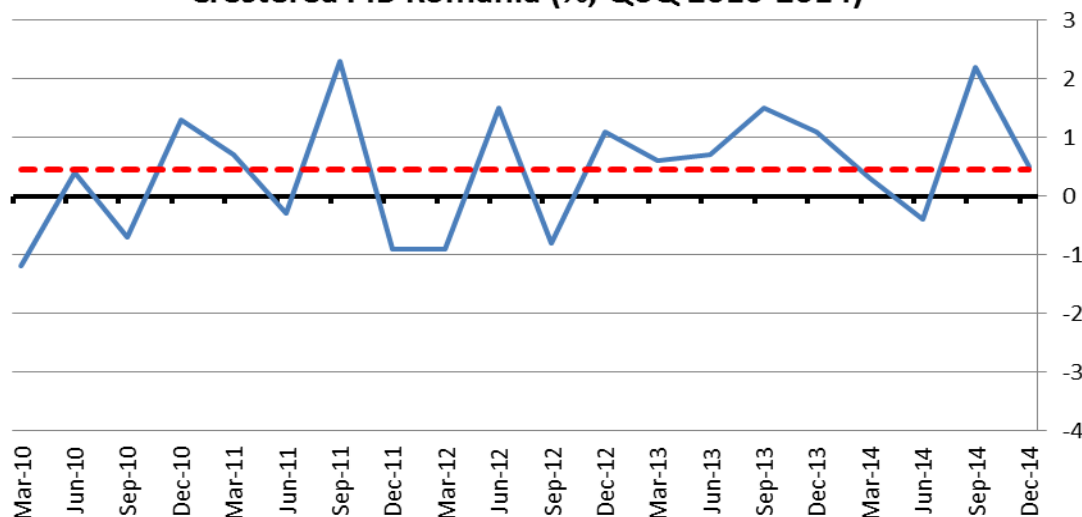
În 2014, economia românească a înregistrat o creștere de 2,9%, iar inflația anuală a atins un record minim de 0,83% de la 1,55% în decembrie 2013.

Creșterea economică a fost susținută de producția industrială cu o creștere de 6,1% în 2014, de avansul consumului privat de +7%, dar și de exporturi, acestea din urmă atingând un nivel record de 52,5 mld. EUR, în timp ce investițiile străine și cele publice au avut un impact negativ asupra dinamicii PIB.

În Uniunea Europeană, economia a crescut cu 1,4% în 2014, iar rata anuală a inflației a fost negativă, atingând nivelul de -0,1%, în timp ce în zona euro scăderea prețurilor a fost mai mare, rata anuală a inflației fiind de -0,2%.

La nivelul Uniunii Europene, țările care au înregistrat cele mai mari creșteri în ultimul trimestru din 2014 față de trimestrul patru din 2013 au fost: Ungaria (+3,4%), Polonia (+3,1%), Marea Britanie (+2,7%), Estonia (+2,6%) și România (+2,5%).

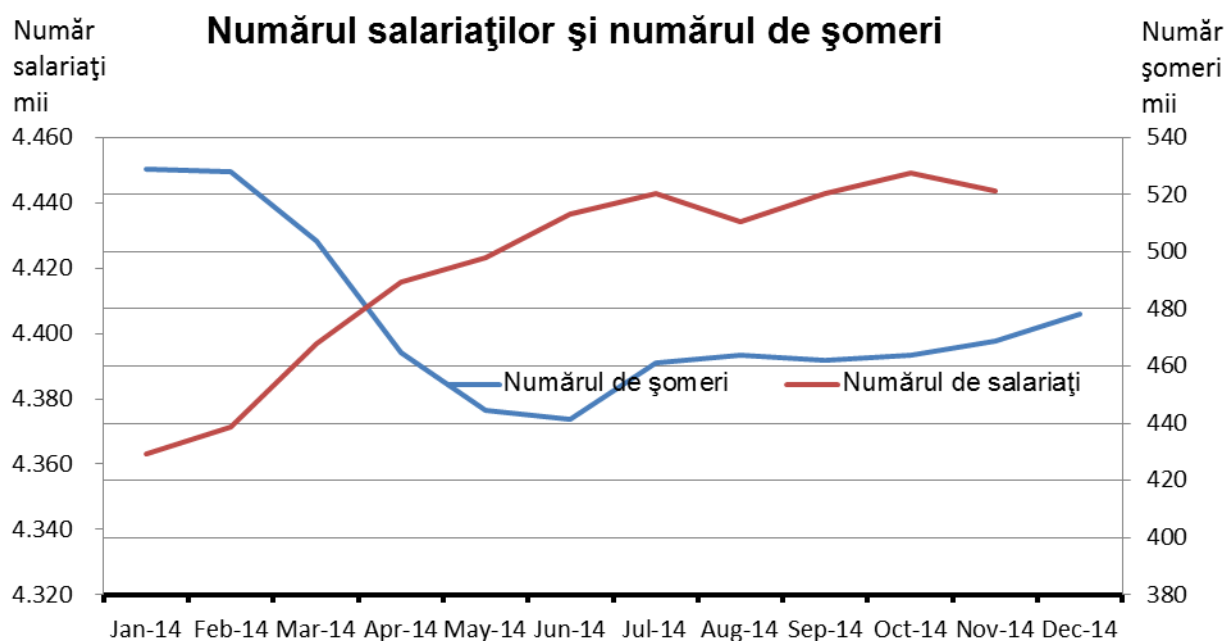
Cresterea PIB Romania (% , QoQ 2010-2014)



Sursa date: Institutul Național de Statistică

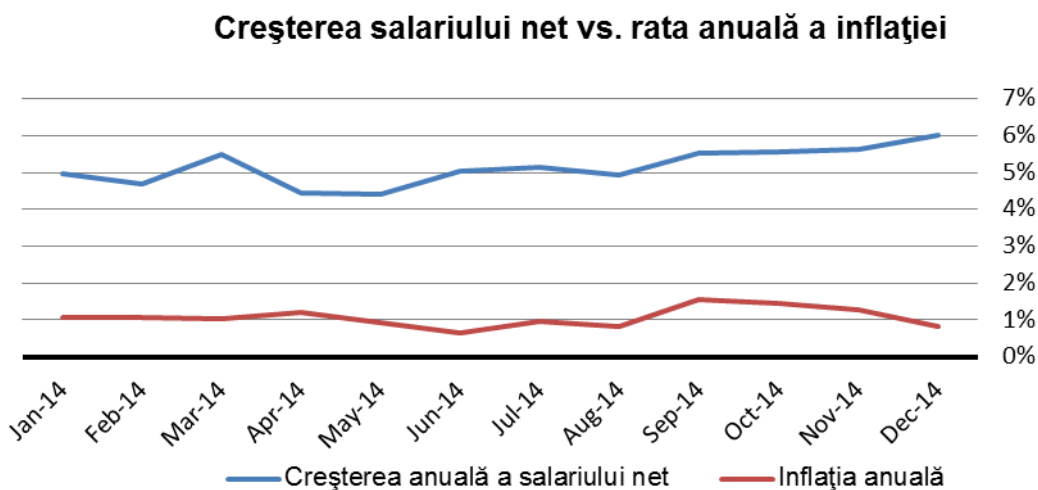
Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică, numărul salariaților din România a crescut cu 2,68% în 2014, fiind cu 2,3 puncte procentuale peste creșterea înregistrată în 2013. În noiembrie 2014, numărul salariaților a atins nivelul de 4,4 mil.

În ceea ce privește numărul de șomeri, acesta a scăzut cu 6,64% în 2014 față de nivelul din decembrie 2013, iar rata șomajului a fost de 5,29% în decembrie 2014, mai mică cu 0,36 puncte procentuale decât cea din decembrie 2013.



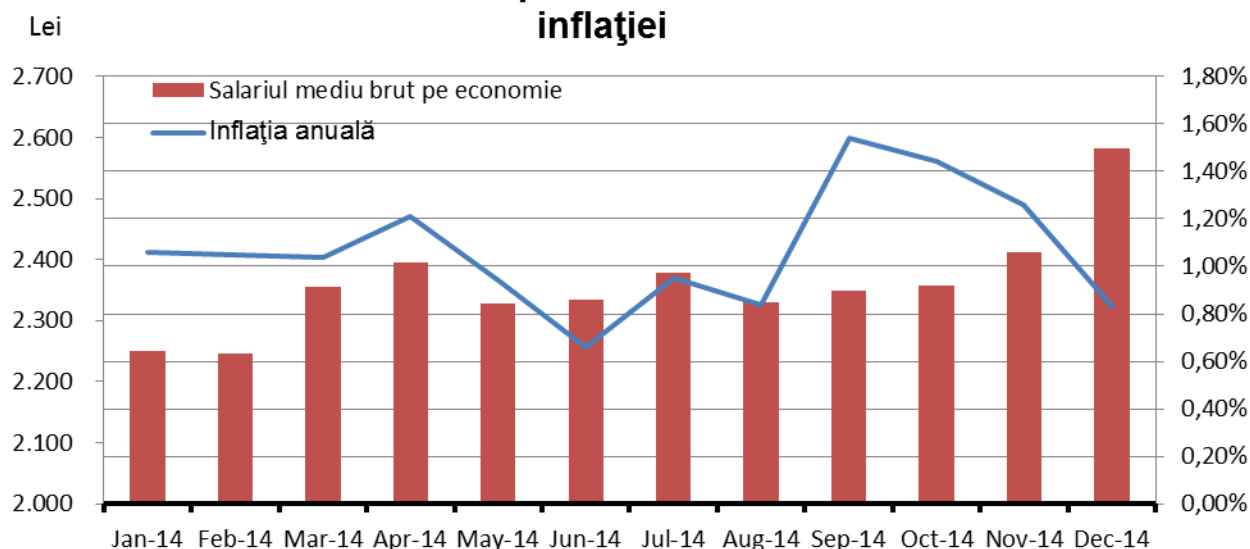
Notă: datele despre efectivul de salariați și despre numărul de șomeri sunt preluate din buletinele Institutului Național de Statistică.

Salariul mediu brut la finalul anului 2014 a fost de 2.582 lei, în creștere cu 6,26% față de sfârșitul anului 2013, iar creșterea anuală a salariului mediu net a fost de 6,02%.



Creșterea salariului brut coroborată cu scăderea ratei anuale a inflației și a ratelor de dobândă la depozite a avut un impact pozitiv asupra consumului privat, economisirea fiind descurajată de dobânzile scăzute la depozite. Astfel, consumul privat a înregistrat cea mai mare creștere din ultimii ani.

Salariul mediu brut pe economie vs rata anuală a inflației



Sursa date: Institutul Național de Statistică, Banca Națională a României

4.2 Evoluția pieței pensiilor private în contextul macroeconomic

Anul 2014 a fost caracterizat de evoluția constantă și solidă a numărului de participanți și a valorii activelor. Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2014, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani. Astfel, la 31 decembrie 2014 sistemul a atins 20,2 miliarde de lei (4,5 miliarde de euro), reprezentând 3,05% din PIB2, comparativ cu 2,34% în decembrie 2013.

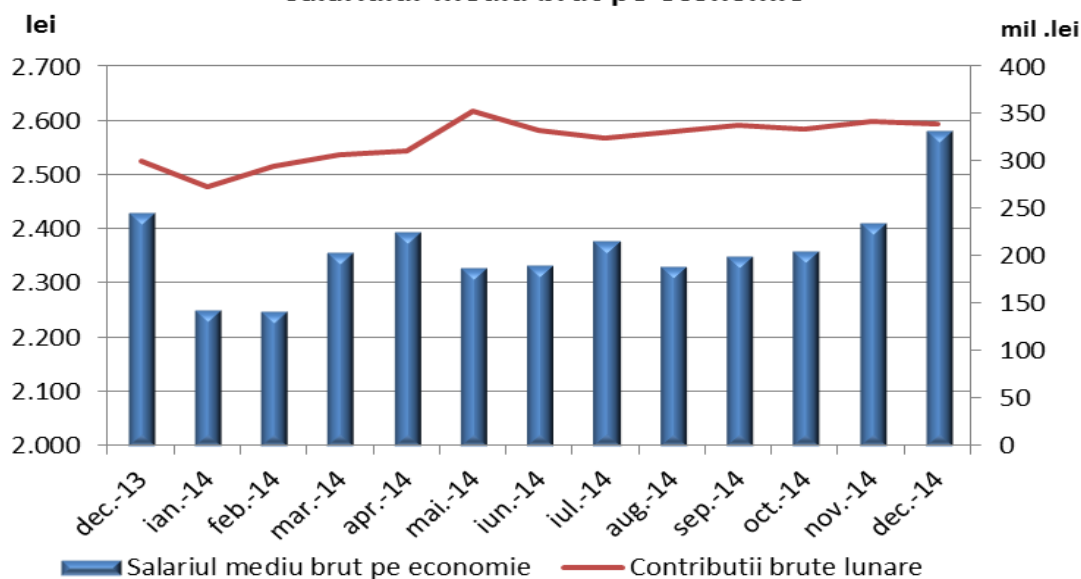
Numărul participanților a crescut constant lună de lună, aproximativ 287.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 33.000 de participanți pe parcursul anului trecut.

Evoluția fondurilor de pensii administrate privat-Pilon II

În ceea ce privește fondurile de pensii administrate privat, conform datelor ASF, în decembrie 2014, **6,29 mil** persoane participau la Pilonul II, o creștere cu 4,2% față de decembrie 2013. Ritmul lunar de creștere a fost de 0,65%, situându-se printre cele mai mari valori înregistrate în intervalul analizat (0,67% - maxim, în decembrie 2013 și 0,16% - minim, în mai 2014, 0,38% - mediană, în octombrie 2014). Valoarea activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de **19,12 miliarde lei** (aproximativ 4,27 miliarde euro), o creștere cu **37,15%** față de decembrie 2013.

În condițiile creșterii procentuale a contribuției de la 4% din venitul brut realizat la 4,5%, începând cu luna martie 2014, s-a înregistrat o creștere cu 26% a sumelor virate către fondurile de pensii, acestea ajungând la 3,9 miliarde lei în 2014 față de 3,1 miliarde lei în 2013.

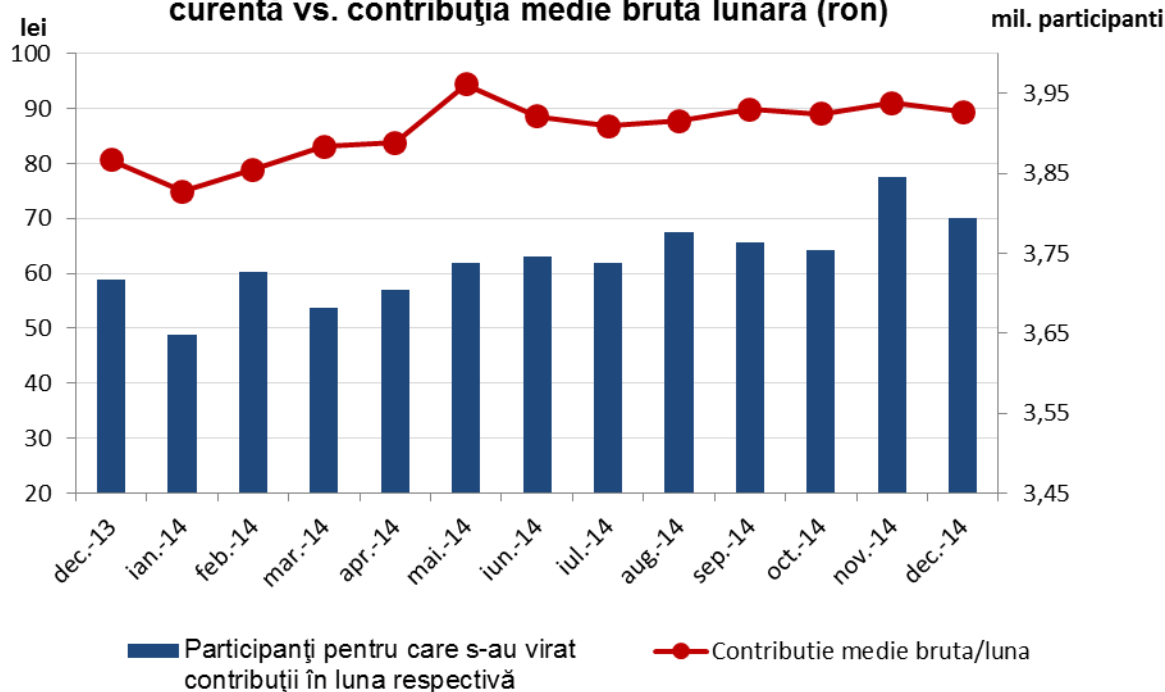
Evoluția contribuțiilor brute lunare la Pilon II și evoluția salariului mediu brut pe economie



Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

În ceea ce privește Pilonul II, contribuția medie la nivelul participanților cu contribuții în luna decembrie 2014 a fost de **89,41 lei** în creștere cu **11%** față de luna decembrie 2013.

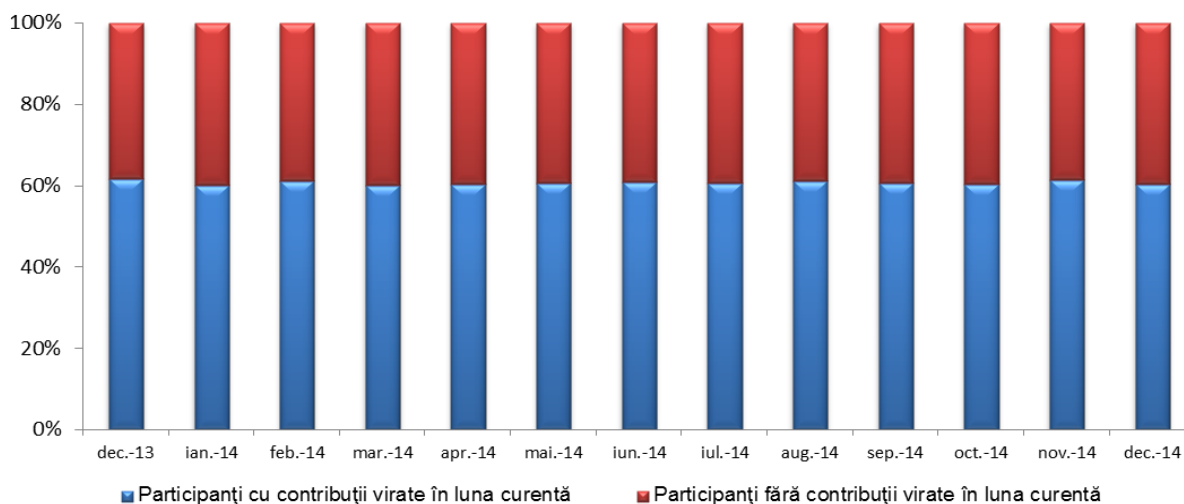
Numărul de participanți pentru care s-au virat contribuții în luna curentă vs. contribuția medie brută lunară (ron)



Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

Creșterea contribuției brute medii s-a datorat creșterii ponderii din venit brut de la 4% la 4,5 % și creșterii salariu mediu brut de la 2.430 lei la 31.12.2013 la 2.582 lei la 31.12.2014. Numărul de participanți pentru care s-au virat contribuții în lunile curente a fost volatil ajungând la 3.793 mii participanți la 31.12.2014, media anului 2014 fiind de 3.743 mii participanți versus în 3.606 mii în 2013.

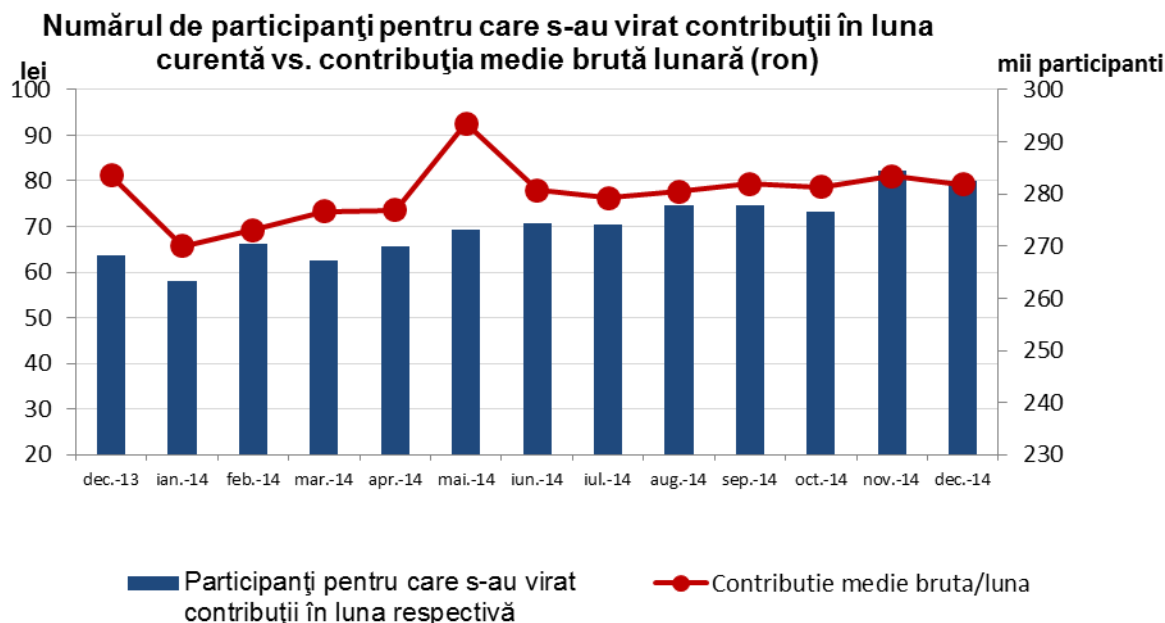
Structura participanților după contribuțiile virate lunar



Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

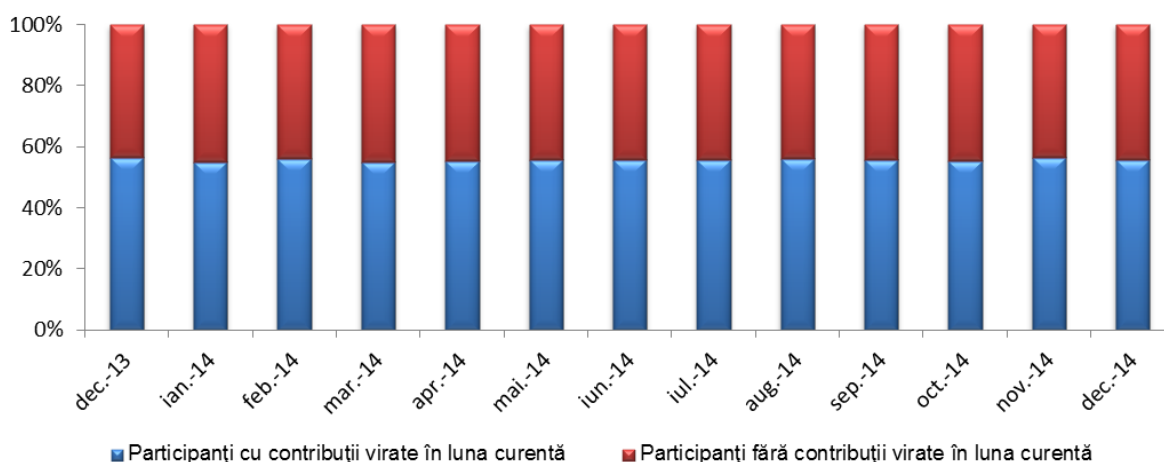
Evoluția Fondului de Pensii Administrat Privat BCR-Pilon II

Numărul mediu lunar de participanți pentru care s-au virat contribuții a fost de 274.356 reprezentând aproximativ 56% din totalul participanților. Contribuția medie lunară a fost 77 lei fiind influențată de creșterea ponderii din venitul brut începând cu luna martie 2014.



Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

Structura participanților după contribuțiile virate lunar



Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

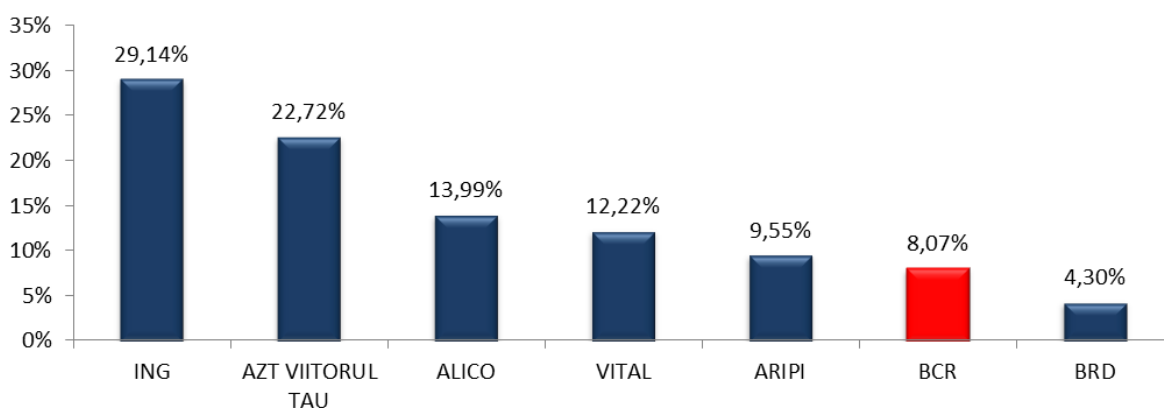
4.3 Structura pieței pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfârșitul lunii decembrie 2014 erau active 7 fonduri de pensii administrate privat de către: ING, Allianz, ALICO, Aegon, Generali, BCR, și BRD. Fondul de pensii private Eureko a fuzionat cu Fondul de Pensii private Vital, începând cu luna octombrie 2014, ceea ce a dus la diminuarea numărului de administratori de pe piață. Cota de piață a celor 7 fonduri de pensii administrate privat, după numărul de participanți este după cum urmează:

Fond de pensii administrat privat	Număr total participanți la 31.12.2014 (mii)	Cota de piață după numărul participanților la 31.12.2014
ING	1.834,00	29,14%
AZT VIITORUL TĂU	1.429,91	22,72%
ALICO	880,30	13,99%
VITAL	768,86	12,22%
ARIPI	601,14	9,55%
BCR	508,07	8,07%
BRD	270,86	4,30%
TOTAL	6.293,14	100,00%

Sursă date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

Cota de piață după numărul de participanți la 31.12.2014



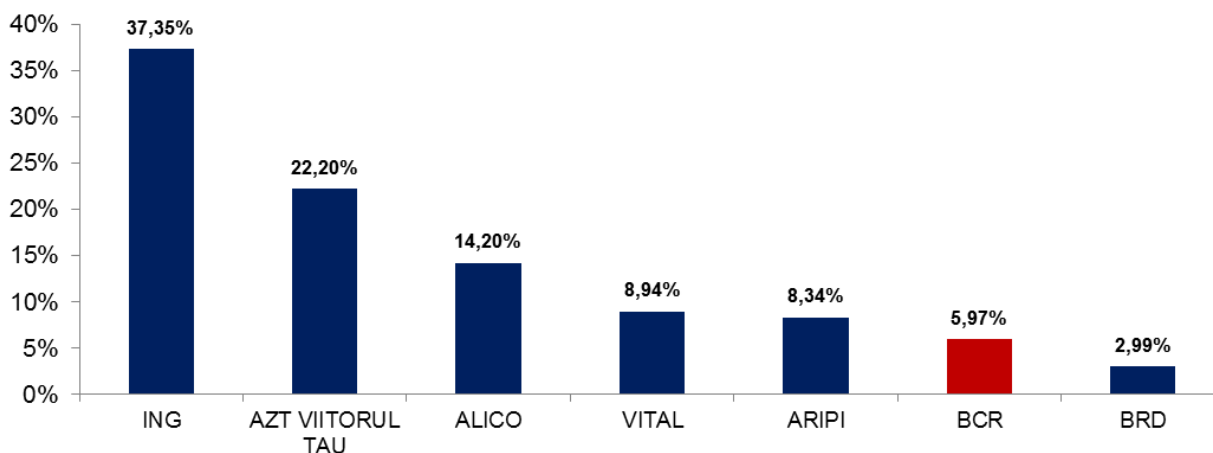
Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de **4,2%**, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de **6,97%**, ajungând la **508.069** participanți la decembrie 2014 de la 474.983 participanți la decembrie 2013.

Cota de piață a celor 7 fonduri de pensii administrate privat conform activelor în administrare este după cum urmează:

Fond de pensii administrat privat	Active Nete (mil RON) la 31.12.2014	Cota de piata dupa Active Nete la 31.12.2014
ING	7.140,50	37,35%
AZT VIITORUL TAU	4.244,08	22,20%
ALICO	2.714,33	14,20%
VITAL	1.709,85	8,94%
ARIPI	1.595,01	8,34%
BCR	1.141,73	5,97%
BRD	572,11	2,99%
TOTAL	19.117,60	100,00%

Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

Cota de piață după Active Nete la 31.12.2014



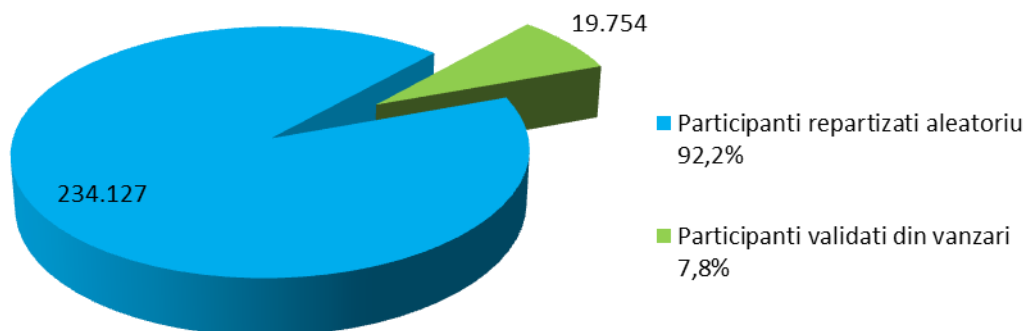
Sursa date: Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Pensii Private

Impactul cotei de piață asupra repartizării aleatorii

Regula de repartizare aleatorie în vigoare este cea prevăzută de Normă 2/2010 care prevede repartizarea aleatorie a participanților tuturor fondurilor în mod egal.

În ceea ce privește ponderea participanților distribuiți aleatoriu, aceasta este încă semnificativă în condițiile în care doar aproximativ 8% din participanții eligibili aleg fondul la care aderă, restul intrând în procesul de repartizare aleatorie deoarece nu au aderat în interval de 4 luni de la prima angajare. Acest procent s-a situat la 8% în 2014 față de 15% în anul 2013, în scădere în principal din cauza lipsei de informare a potențialilor participanți cât și a dispersiei geografice considerabile.

Distributia noilor participanti dupa modalitatea de aderare



5. Activitatea de marketing și vânzări BCR Fond de Pensii Administrat Privat

5.1 Strategia și activitatea de vânzări

În 2014 strategia de vânzări pe Pilon II continuă într-o abordare reactivă, în contextul în care potențialul pieței de Pilon II este în continuare unul destul de redus (fiind reprezentat de numărul nou de angajați la nivel național). Rețeaua de distribuție a BCR PENSII a rămas neschimbată fiind formată din 3 canale principale de vânzare după cum urmează: BCR Intermediar de Pensii Private, brokeri persoane juridice și agenți de marketing persoane fizice.

În anul 2014 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR PENSII, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 98 acte dintr-un total de aproximativ 19 mii acte de aderare validate în total piață.

5.2 Strategia și activitatea de marketing

În anul 2014 BCR PENSII s-a implicat activ în promovarea și susținerea acțiunilor cu efecte benefice atât pentru participanți, cât și pentru economie, precum menținerea calendarului inițial de contribuții pentru fondurile de pensii administrate privat, prin acțiunile inițiate și propunerile transmise către institutiile abilitate în domeniu.

Ca urmare a strategiei de vânzări adoptate în anul 2014, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost adoptată o strategie de promovare reactivă prin adaptarea acțiunilor la contextul pieței.

6. Evoluția financiară a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Situațiile financiare au fost elaborate în conformitate cu următoarele regulamente în vigoare:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare.

Conducerea companiei s-a asigurat că obligațiile cerute prin lege cu privire la organizarea și administrarea adecvată și zilele contabile să fie respectate.

Bilanțul și situația veniturilor și cheltuielilor la 31.12.2014 reflectă cu acuratețe și în mod corect situația financiară a companiei și obligațiile financiare față de alte entități, fiind elaborate în conformitate cu principiile contabilității.

6.1 Fluctuații semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut cu 31% la 474.902 mii lei în anul 2014 de la 361.656 mii lei în anul 2013. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au crescut în 2014 atingând valoarea de 185.166 mii lei de la 109.683 mii lei în 2013. Această creștere se bazează pe reevaluarea pozitivă a acțiunilor și pe dividendele primite.
- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut semnificativ la 108.977 mii lei în 2014 de la 46.007 mii lei în 2013, ca urmare a reevaluării pozitive a instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din investițiile financiare cedate au scăzut la 1.025 mii lei în 2014 față de 6.453 mii lei în 2013. Această scădere se datorează în principal evoluției înregistrată pe piețele de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, a obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 37.197 mii lei în 2014 de la 28.775 mii lei în 2013 în principal ca urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ajungând la valoare de 73.600 mii lei în 2014 față de 97.229 mii lei în 2013, ca urmare a diminuării diferentelor 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 la 42.099 mii lei de la 53.491 mii lei. Această evoluție s-a datorat în principal fluctuațiilor cursului de schimb aferent contractelor de tip forward încheiate pentru achiziționarea de valută

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut ajungând la **382.251** mii lei în 2014 de la 290.258 mii lei în 2013. Cea mai consistentă creștere poate fi observată la poziția alte cheltuieli financiare din activitatea curentă în sumă de 307.282 mii lei în 2014 comparativ cu 191.551 mii lei în 2013 și este compusă din:

- reevaluarea acțiunilor (166.364 mii lei în 2014 comparativ cu 89.557 mii lei în 2013);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark si eurobond (75.019 mii lei în 2014 comparativ cu 42.973 mii lei în 2013)
- reevaluarea contractelor spot (184 mii lei în 2014 comparativ cu 40 mii lei în 2013);
- reevaluarea titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv (25.227 mii lei în 2014 comparativ cu 16.480 mii lei în 2013)

Cheltuielile din diferențele de curs valutar au înregistrat o scădere ajungând la 68.868 mii lei în 2014 față de 94.195 mii lei în 2013 ca urmare a diminuării diferentelor nefavorabile 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.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a înregistrat o creștere de 30% comparativ cu 2013, fiind în sumă de 92.651 mii lei în 2014 față 71.398 mii lei în 2013.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2014 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2013	Rulaj la 31.12.2014
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ:	361.656	474.902
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	290.258	382.251
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	71.398	92.651
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	0	0
VENITURI TOTALE	361.656	474.902
CHELTUIELI TOTALE	290.258	382.251
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	71.398	92.651

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, o creștere semnificativă s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (titluri de stat și obligațiuni) care au ajuns la 858.130 mii lei la 31.12.2014 față de 609.172 mii lei la 31.12.2013, pe baza dinamicii activului net. Activul net la 31.12.2014 a fost 1.141.730 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 801.978 mii lei.

Bilanț la 31.12.2014 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2013	Sold la 31.12.2014
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	733.196	1.058.708
ACTIVE CIRCULANTE	69.625	84.874
ACTIVE TOTAL	802.821	1.143.582
DATORII	843	1.852
CAPITALURI PROPRII	801.978	1.141.730
DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII TOTAL	802.821	1.143.582

6.2 Cheltuieli administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat

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

	Lei	
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	2013	2014
Cheltuieli comision de depozitare	408.125	571.447
Cheltuieli comision decontare	27.411	23.628
Cheltuieli comision custodie	107.552	159.452
Cheltuieli comision Corporate Action	0	164
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	12.252	5.082
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	184.957	265.772
Cheltuieli cu taxa de funcționare către CSSPP	1.386.012	1.897.680
Cheltuieli cu alte taxe percepute de CSSPP	8.700	6.125
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	1.220.645	43.354
Total	3.355.654	2.972.703

	Lei	
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	2013	2014
Cheltuieli cu taxa de audit	37.000	37.000
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	3.949.548	5.745.870
Total	3.986.548	5.782.870

6.3 Plăți de disponibilități bănești din activele fondului

Plățile de disponibilități bănești din activele fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost după cum urmează:

Descriere	Lei	
	2013	2014
Plati active nete catre participanti	235.587	306.697
Plati catre administrator	8.700.529	11.896.411
Plati aferente participanti transfer out	388.066	515.132
Plati impozite aferente activelor nete platite	30.575	54.746
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	34.600	22.200
Plati pentru ach. de imobilizari financiare pe t lung	638.041.906	462.393.181
Plati aferente investitiilor financiare pe termen scurt	1.706.681.010	1.640.835.028
Total plati	2.354.112.273	2.116.023.396

7. Politica de investiții și randamentele pieței fondurilor de pensii private

7.1 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. SĂ respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și 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.

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.

Principalele reguli de investire prudentială a activelor fondurilor administrate de BCR Pensii, S.A.F.P.P. SĂ sunt:

- Investirea în interesul participanților și al beneficiarilor, iar în cazul unui potențial conflict de interese, Administratorul trebuie să adopte măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora;
- Investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor;
- Investirea în instrumente financiare tranzacționate pe o piață reglementată, cum este prevăzut în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor sub condiția existenței în portofoliu a activului suport. În conformitate cu legislația în vigoare, sunt permise doar investițiile în instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului valutar;
- Activele se diversifică în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor.

7.2 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 echilibrate. La 31 decembrie 2014, gradul de risc al fondului a fost de 22,76%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în 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 companiei.

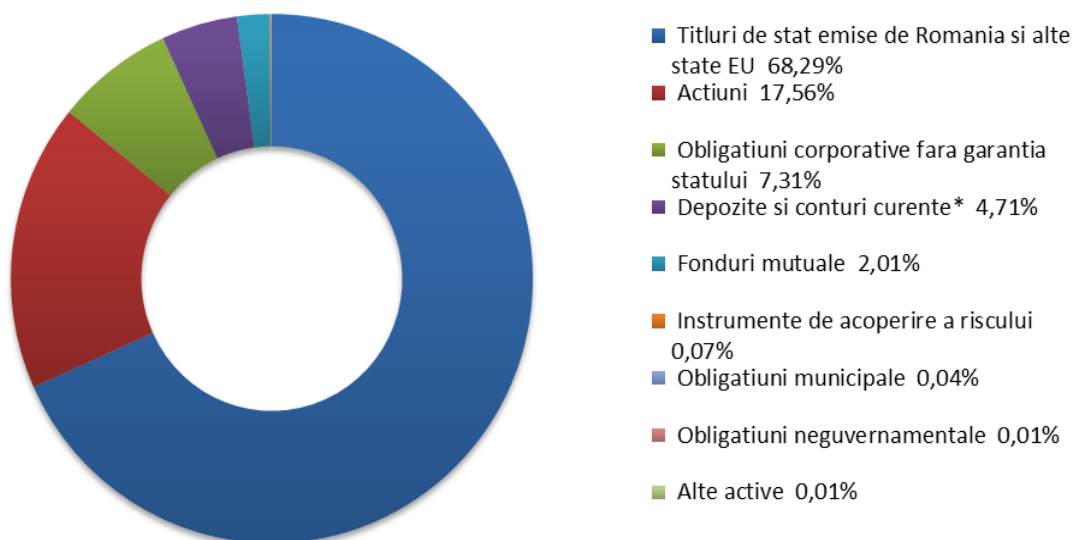
În anul 2014, Fondul a deținut investiții în următoarele categorii de instrumente financiare:

- Titluri de stat denumite în lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finanțelor Publice din România sau emise de alte state membre din Uniunea Europeană;
- Obligațiuni corporative listate și tranzacționate pe piețe reglementate ale statelor membre UE sau din Spațiul Economic European;
- Obligațiuni supranaționale;
- Obligațiuni municipale emise de administrații publice locale din România sau din state din state membre ale Uniunii Europene;
- Acțiuni listate și tranzacționate pe piețele reglementate din România și alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare tranzacționabile și netranzacționabile (OPCVM și ETF);
- Instrumente de acoperire a riscului valutar.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2014 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2014	
Titluri de stat emise de România și alte state EU	68,29%
Acțiuni	17,56%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	7,31%
Depozite și conturi curente	4,71%
Fonduri mutuale	2,01%
Instrumente de acoperire a riscului	0,07%
Obligațiuni municipale	0,04%
Obligațiuni neguvernamentale	0,01%
Alte active	0,01%
Total	100,00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2014



Sursa: Rapoarte Interne

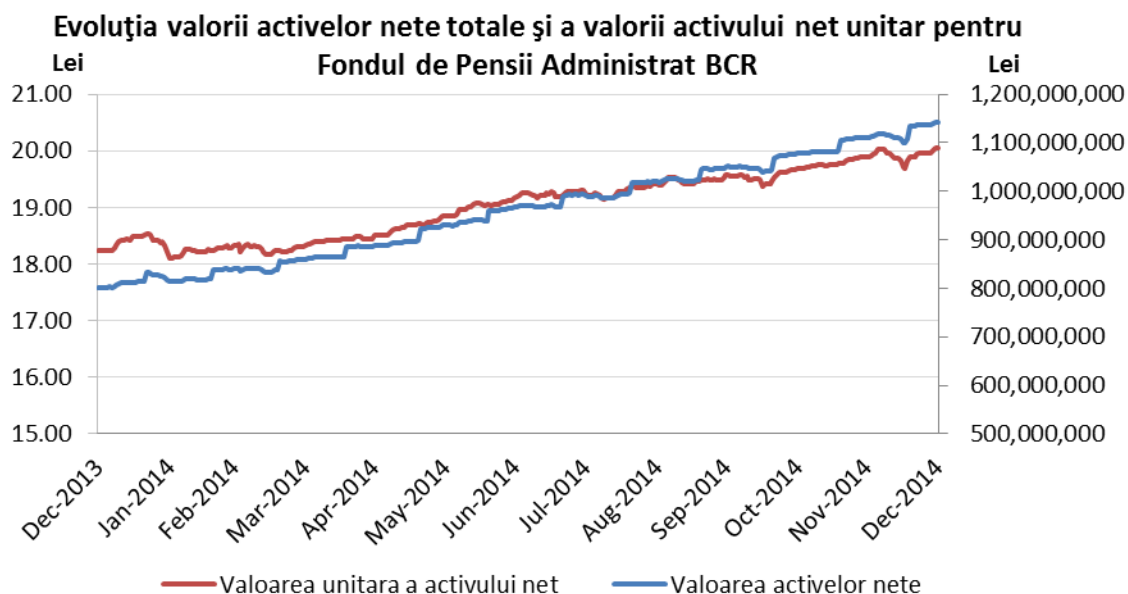
Conform reglementărilor Normei nr.19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cât și prevederile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectând următoarele reguli:

- Acțiunile admise la tranzacționare pe piețe reglementate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;
- Instrumentele cu venit fix (titlurile de stat, obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative) sunt evaluate prin marcarea la piață. Evaluarea se realizează plecând de la prețul net furnizat de Bloomberg (BVAL) sau prețul net de pe piața reglementată. La prețul net se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea. În lipsa unor cotații BVAL sau de pe piața reglementată, se poate utiliza prețul de achiziție. Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2014 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2014	Valoare activ net total* 31.12.2014	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1.142.328.125,57 RON	1.141.729.884,42 RON	20,045035	56.958.239,066933

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 561.241,15 RON și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 37.000,00 RON.



Sursa: Rapoarte Interne

Toate regulile de investire prevăzute de prospect, prin declarația politicii de investiții a fondului, au fost respectate.

Administratorul utilizează un sistem informatic pentru administrarea și evaluarea activelor având o funcționalitate specială pentru monitorizarea și controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, Direcția Administrare Risc generează un raport pe baza căruia sunt monitorizate încadrările în limitele legale, cele stabilite în prospectul schemei și în limitele interne.

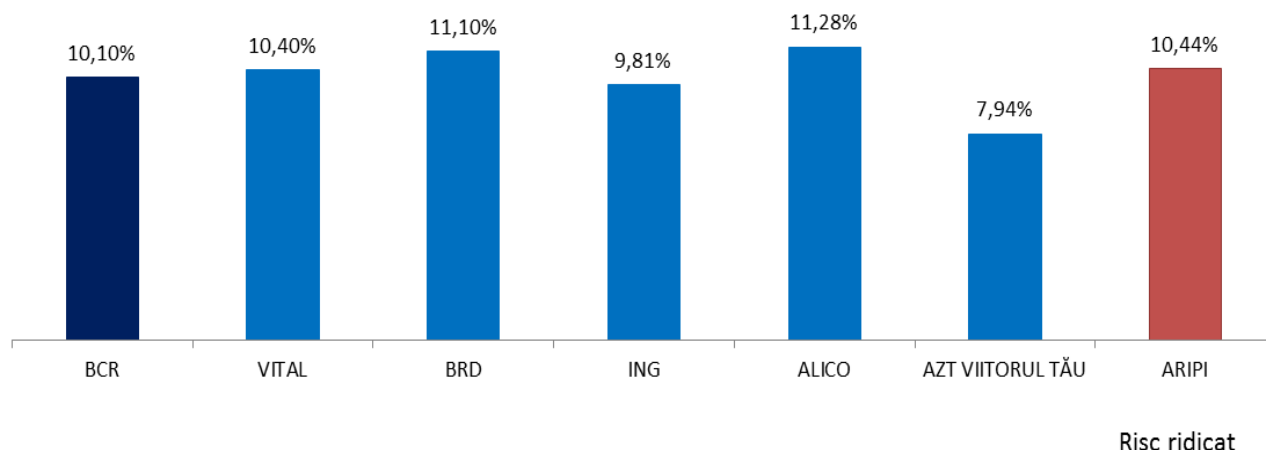
7.3 Randamentele pieței fondurilor de pensii private în 2014

Fondurile de pensii administrate privat-Pilon II

Următorul tabel prezintă randamentele investiționale anualizate ale tuturor fondurilor de pensii administrate privat la sfârșitul anului 2014, calculate conform metodologiei ASF.

Grad de risc	Fondul de Pensii Administrat Privat	Rata de rentabilitate anualizată	Rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	BCR	10,1004%	4,5923%	9,2276%
	VITAL	10,3956%		
	BRD	11,1028%		
	ING	9,8115%		
	ALICO	11,2762%		
	AZT VIITORUL TĂU	7,9381%		
Ridicat	ARIPI	10,4407%	3,6738%	9,2276%

Rata de rentabilitate anualizată a fondurilor de pensii administrate privat în 2014



(sursa: ASF)

Performanța anualizată a fondurilor de pensii administrate privat în anul 2014 a fost calculată utilizând valorile unităților fondurilor calculate pentru datele 30.12.2014 și 28.12.2012 din sursa ASF.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 10.10% în 2014.

8. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile Fondului sunt expuse, 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 și ei 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 rata a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix datorită 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 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 au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

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.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investiții al al fondurii 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.

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

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată 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, potențiali 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 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

10. Conformitatea cu legislația și reglementările interne

Organele cu funcție de supraveghere cât și organele cu funcție de conducere ale BCR PENSII, SAFPP S.A. sunt responsabile pentru dezvoltarea și menținerea unui sistem adecvat de control intern, în vederea asigurării desfășurării efective și eficiente a activității administratorului, desfășurarea prudentă a afacerilor, fiabilitatea informațiilor financiare și nonfinanciare raportate atât la nivel intern cât și extern, precum și conformitatea cu legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobată în cadrul Societății este implementată în scopul de a menține un standard înalt în ceea ce privește controlul intern al operațiunilor desfășurate în cadrul BCR PENSII, SAFPP S.A.. Procedura urmărește să asigure stabilirea, implementarea, verificarea și menținerea unui cadru eficient, unitar și coerent de reguli privind asigurarea conformității activității BCR PENSII și personalului sau cu legislația în vigoare aplicabilă administratorilor fondurilor de pensii facultative și fondurilor de pensii administrate privat precum și asigurarea cadrului necesar în vederea minimizării riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor aferente activității de administrare fonduri de pensii.

Modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății constau în desfășurarea controalelor specifice realizate atât la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei precum și de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2014, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, gestiunea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii. În acest sens enumerăm următoarele verificări efectuate de Departamentul de Control Intern și Conformitate, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2014:

- Verificarea procesului de aderare a participanților și modului de procesare a actelor de aderare (P2 și P3);
- Verificarea modului de implementare a cerințelor Normei 1/2013 privind modificarea și completarea Normei nr. 3/2011 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;
- Verificarea activității compartimentului IT;
- Verificarea raportărilor periodice transmise către ASF și postate pe site, aferente activităților Direcției de Investiții.

De asemenea, în anul 2014 a fost implementat un sistem de control la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivel 1) și au fost reluate controalele ad-hoc efectuate de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu există deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate în ariile verificate, au fost agreate măsuri de corectare a căror implementare să asigure desfășurarea activității la un nivel corespunzător.

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un raport de activitate aferent primelor trei trimestre ale anului 2014 au fost transmiși către Consiliul de Supraveghere, urmând ca un rezumat al raportului anual de activitate pentru întreg anul 2014 să fie transmiși către Consiliul de Supraveghere în 2015.

11 Analiza activității de audit intern și măsuri întreprinse

11.1 Misiuni de audit

Pe parcursul anului 2014 Direcția Audit Intern din cadrul BCR PENSII a desfășurat următoarele activități cu privire la activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR:

- În semestrul I 2014 s-au finalizat misiunile de audit conform planului pentru anul 2013: **Investiții** și **Operațiuni Pilon 2**, s-a desfășurat și finalizat misiunea de audit cu denumirea **Echipa Financiară**, conform planului de audit pentru anul 2014;
- În semestrul II 2014 s-a finalizat misiunea de audit conform planului pentru anul 2014: **Control Intern și Conformitate**.

11.2 Detalii privind activitățile de audit

Principalele elemente urmărite în cadrul misiunii privind evaluarea activității de **Investiții**, au fost:

- Procedurile și fluxurile de lucru interne;
- Confirmarea tranzacțiilor;
- Contractele de brokeraj;
- Raportarea către autorități;

- Deciziile de investire pentru Pilonul 2 și Pilonul 3;
- Analizele realizate pentru deciziile de investire;
- Calculul activului net pentru Pilonul 2 și Pilonul 3;
- Aprobările solicitate Direcției Administrare Risc pentru contrapartidele noi;
- Analiza documentelor benchmark și lichiditate;
- Verificarea comisioanelor aplicate de către brokeri;
- Controale asupra limitelor de investire.

Principalele elemente urmărite în cadrul misiunii privind evaluarea activității de **Operațiuni Pilon 2**, au fost:

- Procedurile și fluxurile de lucru interne;
- Actele de aderare (au fost analizate documente pentru un eșantion de 25 participanți noi din perioada 2012- 2013);
- Scrisorile de informare anuală și returnurile aferente;
- Procesele de transfer în și transfer out (a fost analizat un eșantion de 6 cazuri);
- Tratatamentul cazurilor de deces, invaliditate, pensionare (a fost analizat un eșantion de 10 cazuri);
- Reclamațiile primite și tratamentul acestora (au fost analizate 11 reclamații deschise în perioada 2012-2013);
- Raportarea către autorități;
- Procesul de aprobare a agenților de marketing;
- Procesul de arhivare;
- Registrul General de Evidență.

Principalele elemente urmărite în cadrul misiunii privind evaluarea activităților **Echipei Financiare**, au fost:

- Procedurile interne și fluxurile de lucru privind: procesul de bugetare, procesul de întocmire a situațiilor financiare, procesul de plăți în cadrul BCR Pensii, procesul de raportare către ASF, adresele trimise și primite de la ASF;
- Procesul de bugetare și întocmire a situațiilor financiare;
- Rapoartele efectuate de către Echipa Financiară: rapoarte trimise către ASF, rapoarte trimise către Grupul BCR, rapoarte trimise către Conducerea BCR Pensii, alte rapoarte realizate;
- Procesul de aprobare a deconturilor în cadrul BCR Pensii.

Principalele elemente urmărite în cadrul misiunii privind evaluarea activității de **Control Intern și Conformitate**, au fost:

- Procedurile și fluxurile de lucru interne;
- Activitățile de control intern;
- Corespondența cu ASF;
- Tranzacțiile personale ale angajaților BCR Pensii;
- Reclamațiile primite și tratamentul acestora;
- Programele de training.

11.3 Constatări și recomandări ale Direcției Audit Intern

Deficiențele identificate pe parcursul celor 4 misiuni de audit intern definitive în anul 2014 au fost adresate conducerii BCR PENSII și împreună cu acesta au fost agreate măsuri privind înlăturarea sau reducerea tuturor riscurilor constatate.

12. Analiza sesizărilor primite de la participanți

În anul 2014, BCR PENSII, SAFPP S.A. a primit un număr de:

- 3 sesizări/reclamații din partea participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat BCR;
- 1 sesizare primită din partea unui agent de marketing persoană fizică;

- 1 sesizare primită din partea unui terț.

Din totalul celor 5 sesizări/reclamații, 2 au fost primite prin intermediul poștei electronice și 3 prin intermediul serviciilor poștale. Toate sesizările/reclamațiile au fost înregistrate în registrul general de evidență al companiei.

Sesizările/reclamațiile primite se împart în următoarele categorii:

Sesizări privind semnarea actului de aderare	2
Diverse	3
Total	5

BCR PENSII, SAFPP S.A. a transmis răspunsuri petenților, în conformitate cu cerințele primite și cu respectarea termenului legal de 30 zile calendaristice prevăzut în „Procedura privind modalitățile de constatare și soluționare a sesizărilor și reclamațiilor și de remediere a deficiențelor”.

Președinte Directorat
Lucian Anghel

Director Executiv
Melania Mirea

