

Raport privind administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR pentru exercitiul financiar 01.01.2015 - 31.12.2015

1. Informatii generale despre companie

Denumire si 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 191.000.000 lei/RON.

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 31.12.2015 BCR Pensii nu detine sucursale.

Structura capitalului social. Actionariatul companiei

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 2015 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

BCR Pensii nu a rascumparat actiuni proprii in cursul anului 2015 sau in anii anteriori.

Evenimente importante aparute dupa finalul exercitiului financiar

În data de 06.01.2016 Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor a decis acoperirea pierderilor contabile din anii anteriori exercitiului 2015 din prime de capital si capital social, in doua etape, astfel:

- prin utilizarea unei sume de 68.719.880,63 lei (compusa din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 si 26.795.880,63 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, in suma de 78.820.000,00 lei (compusa din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 si 36.896.000,00 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub conditia obtinerii aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara cu o suma de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anulara unui numar de 10.252.816 actiuni cu valoarea nominala de 10 lei, apartinand actionarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, pana la 19.100.000 inclusiv.

Dezvoltarea previzibila a BCR Pensii

Obiectivele urmărite în perioada viitoare de către BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt concentrate pe creșterea calității participanților atrași și îmbunătățirea serviciilor oferite acestora, cat si pe fidelizarea clienților prin poziționarea printre primele 3 fonduri din piață din punct de vedere al randamentelor oferite, conform profilului de risc.

Totodata, BCR Pensii urmareste creșterea în mod sustenabil a volumului de active gestionate în scopul dezvoltării susținute a activității societății și consolidării poziției de piață fondurilor de pensii private atât pentru Pilonul II, cât și pentru Pilonul III;

Conducerea companiei si organigrama

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 2015 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar)

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

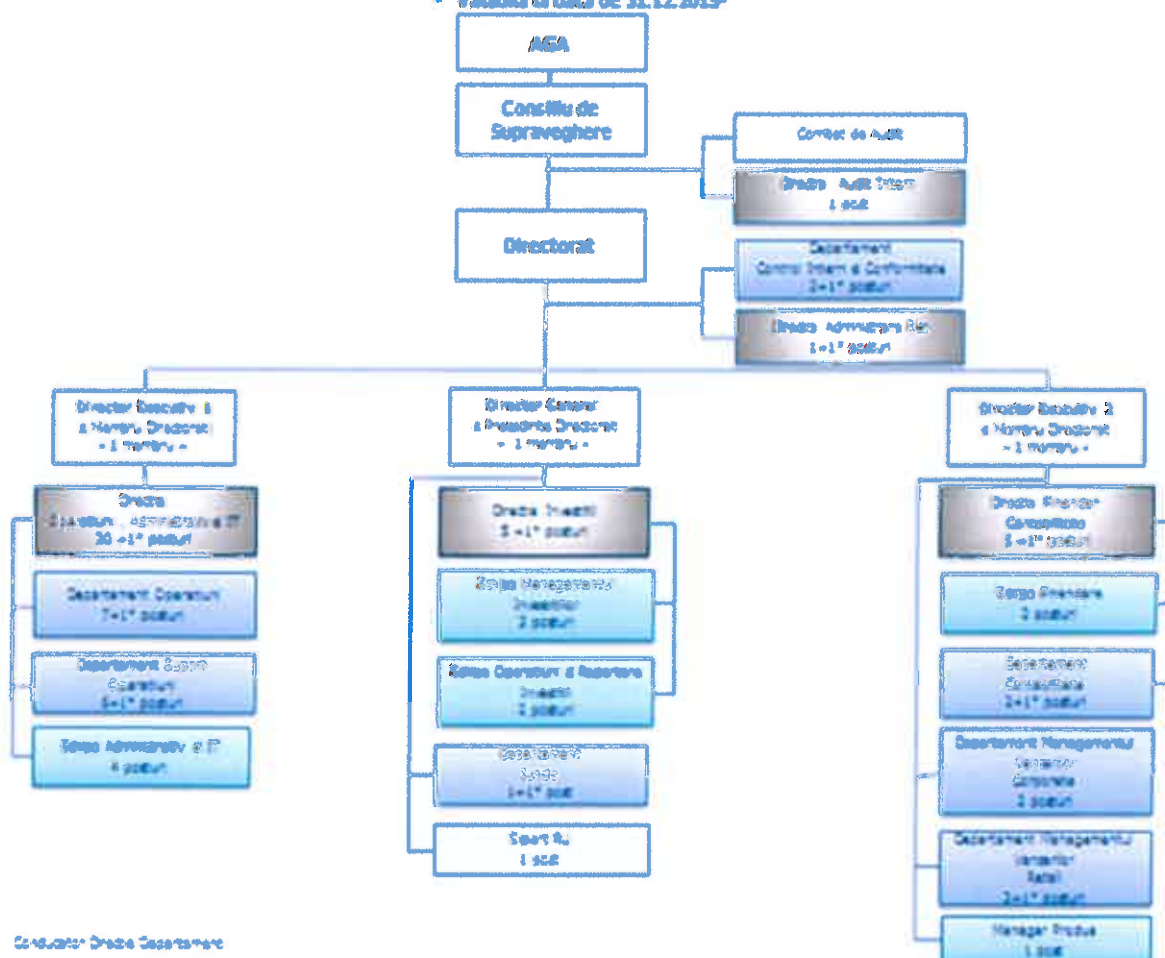
La data de 24.12.2015, a încetat mandatul Dlui LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL pentru funcția de președinte al Directoratului – Director General, și în consecință până la ocuparea poziției respective rolul aferent funcției respective a fost preluat interimar de Dna Melania - Nela Mirea, așa cum a fost precizat mai sus.

b. Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, 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,

Organigrama societății la data de 31.12.2015 este după cum urmează:

Structura organizatorică a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA
- Valabilă la data de 31.12.2015-



2. Informatii privind fondurile administrate, depozitarul si auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 119 din data de 05.09.2007 si 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 Bucuresti, 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, Cladirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 si 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 Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

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

3. Legislatie

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 2015 au fost:

- Norma nr. 23/2015 privind autorizarea fondului de pensii facultative care abrogă Norma nr. 3/2006 privind autorizarea fondului de pensii facultative;
- Hotărârea nr. 76/2015 privind derogarea de la prevederile art. 10 alin. (1) din Norma 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;
- Norma nr. 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, care abrogă Norma nr. 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, în caz de invaliditate și în caz de deces, Norma nr. 15/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat;
- Norma nr. 8/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, care abrogă Norma nr. 14/2009 privind utilizarea activului personal al participantului la un fond de pensii facultative;
- Norma nr. 26/2014 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, care abrogă Norma nr. 12/2009 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- Norma nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, care abrogă Norma nr. 22/2009 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat;
- Norma nr. 3/2015 privind obligațiile de raportare și transparență ale Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private;
- Norma nr. 6/2015 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Norma nr. 13/2015 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private;
- Regulament nr. 2/2015 privind activitatea de control periodic și inopinat desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară care abrogă Regulamentul nr. 1/2014 privind activitatea de control desfășurată de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Norma nr. 26/2014 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, care abrogă Norma nr. 12/2009 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- Regulamentul nr. 16/2014 privind veniturile ASF;
- Norma nr. 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

4. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru 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.

Membrii consiliului de supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2015, precum și raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite în conformitate cu legislația în vigoare menționată mai sus și reflectă cu acuratețe și în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2015, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

5. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III - ansamblu

Anul 2015 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor remarcate în anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2015, la 31 decembrie 2015 sistemul atingând 25,94 miliarde de lei (aproximativ 6 miliarde de euro), de la 20,2 miliarde lei în 2014. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2015, de 3,70% comparativ cu 3,03% în decembrie 2014

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 267.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 40.000 de participanți pe parcursul anului trecut.

Din cei 267.000 participanți noi, aproximativ 252.000 participanți au fost repartizați aleatoriu (94.33% din total participanți noi).

Evoluția fondurilor de pensii administrate privat- Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 24,67 miliarde de lei (5,45 miliarde de euro), în creștere cu 29,06% față de cele de la finalul anului 2014.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea contribuției medii. Valoarea medie a contribuției a fost de 113,21 lei, în decembrie 2015, în creștere cu 27% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului II pentru cei 3,19 milioane participanți care au avut contribuții lunare (în perioada mai 2008 –decembrie 2015) a fost de 5.639 lei, ceea ce reprezintă o creștere anuală de 26%. La data de 31 decembrie 2015, aproximativ două milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei, aproximativ 700.000 de persoane înregistrau valoare de cont între 5.000 și 10.000 de lei, iar pentru aproximativ 500.000 de persoane valoarea contului depășea 10.000 lei.

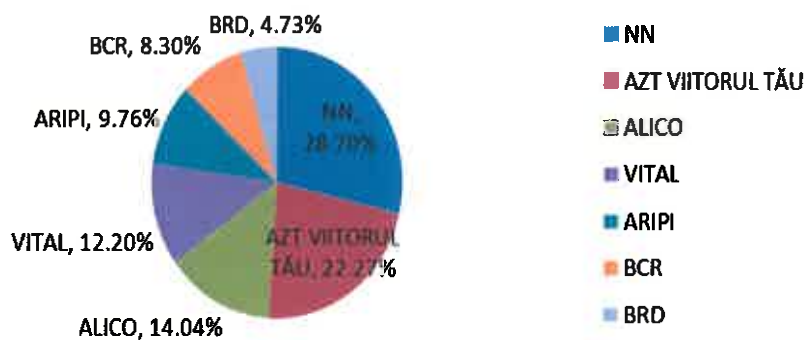
Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de **4,18%**, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de **7,05 %**, ajungând la **543.687** participanți la decembrie 2015 de la 508.069 participanți la decembrie 2014.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de 291.368 reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților.

În conformitate cu datele ASF referitoare la participanți noi și active nete gestionate, distribuția pieței de pensii administrate privat este după cum urmează:

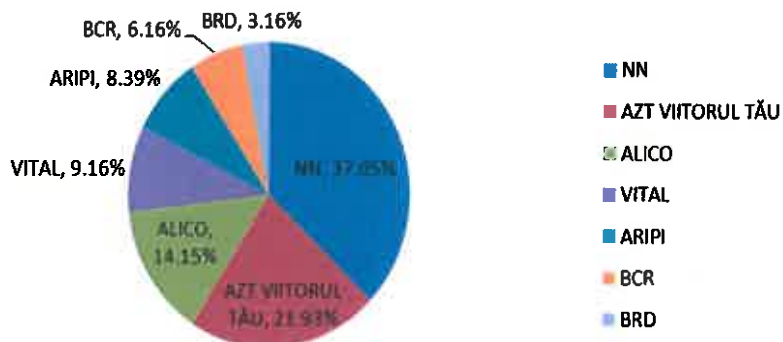
Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după numărul	Număr total participanți
	participanților la 31.12.2015	la 31.12.2015 (milioane participanți)
NN	26.70%	1.88
AZT VIITORUL TĂU	22.27%	1.46
ALICO	14.04%	0.92
VITAL	12.20%	0.80
ARIPI	9.76%	0.64
BCR	8.30%	0.54
BRD	4.73%	0.31
TOTAL	100.00%	6.56

Cota de piață după număr participanți la 31.12.2015 - Pilon II



Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după valoarea activelor nete	Valoare activ net (miliarde RON)
	la 31.12.2015	la 31.12.2015
NN	37,05%	9,14
AZT VIITORUL TĂU	21,93%	5,41
ALICO	14,15%	3,49
VITAL	9,16%	2,26
ARIPI	8,39%	2,07
BCR	6,16%	1,52
BRD	3,16%	0,78
TOTAL	100,00%	24,67

Cota de piață după valoarea activelor nete la 31.12.2015 - Pilon II



6. Activitatea de marketing si vânzări

În 2015 strategia de vânzări si marketing pe Pilon II a continuat într-o abordare reactivă, în contextul în care potențialul pieței de Pilon II este în continuare unul limitat la numărul nou de angajați la nivel național

În anul 2015 BCR PENSII a realizat activitatea de vanzari preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și catre angajații interesați de economisirea de lungă durată într-o pensie facultativă.

În anul 2015 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 43 acte (2014: 98).

7. Evolutia financiară a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

În ceea ce priveste evolutia activelor fondului, o crestere semnificativă s-a înregistrat în cazul creantelor imobilizate (titluri de stat si obligatiuni) care au ajuns la 999.388 mii lei la 31.12.2015 față de 858.130 mii lei la 31.12.2014, precum si a investitiilor cu durata mai scurta pana la maturitate (obligatiuni si depozite), la 228.235 mii lei fata de 82.708 mii lei.

Activul net total la 31.12.2015 a fost de 1.522.923 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.141.730 mii lei.

Bilanț la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active financiare imobilizate	1.058.708	1.296.501
Active financiare circulante	84.874	229.597
Active Total	1.143.582	1.526.098
Datorii	1.852	3.176
Capitaluri Proprii	1.141.730	1.522.923
Datorii si Capitaluri Proprii Total	1.143.582	1.526.098

Fondul a înregistrat o scadere de 36% fata de profitul anului 2014, fiind în sumă de 58.919 mii lei în 2015 față 92.651 mii lei în 2014.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	474.902	646.787
Cheltuieli din activitatea curentă	(382.251)	(587.867)
Profitul din activitatea curentă	92.651	58.919
Venituri ex raordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	474.902	646.787
Cheltuieli totale	(382.251)	(587.867)
Profitul exercitiului	92.651	58.919

Fluctuatii semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut cu 36% la 646.787 mii lei în anul 2015 de la 474.902 mii lei în anul 2014. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au crescut în 2015 atingând valoarea de 303.035 mii lei de la

185.166 mii lei în 2014. Această creștere se bazează pe reevaluarea pozitivă a acțiunilor și pe dividendele primite.

- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut semnificativ la 128.849 mii lei în 2015 de la 108.977 mii lei în 2014, ca urmare a reevaluării pozitive a instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din investițiile financiare cedate au scăzut la 513 mii lei în 2015 față de 1.025 mii lei în 2014, ca urmare a reducerii acestor tranzacții și a evoluției pietelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, a obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 47.287 mii lei în 2015 de la 37.197 mii lei în 2014 în principal ca urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au crescut ajungând la valoarea de 88.689 mii lei în 2014 față de 73.600 mii lei în 2014, pe baza 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 ușor de la 42.099 mii lei la 40.898 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 semnificativ, ajungând la **587.867** mii lei în 2015 de la **382.251** mii lei în 2014. Creșterea cea mai accentuată a fost pe poziția alte cheltuieli financiare din activitatea curentă în sumă de 496.860 mii lei în 2015 comparativ cu 307.282 mii lei în 2014.

Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- reevaluarea acțiunilor (280.921 mii lei în 2015 comparativ cu 166.364 mii lei în 2014);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (136.343 mii lei în 2015 comparativ cu 75.019 mii lei în 2014)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (36.600 mii lei în 2015 comparativ cu 25.227 mii lei în 2014)
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o creștere ajungând la 82.461 mii lei în 2015 față de 68.868 mii lei în 2014 ca urmare a diferentelor nefavorabile 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 mari datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 38.389 mii lei în 2015 comparativ cu 37.964 mii lei în 2014

Ca și rezultat, profitul anului a înregistrat o scădere de 36% comparativ cu 2014, fiind în sumă de 58.919 mii lei în 2015 față de 92.651 mii lei în 2014.

Cheltuieli administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat

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

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Lei	
	2014	2015
Cheltuieli comision de depozitare	571.447	609.152
Cheltuieli comision decontare	23.628	16.662
Cheltuieli comision custodie	159.452	183.514
Cheltuieli comision Corporate Action	164	

		928
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	5.082	4.993
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	265.772	326.377
Cheltuieli cu taxa de funcționare către CSSPP	1.897.680	2.254.192
Cheltuieli cu alte taxe percepute de CSSPP	6.125	5.500
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	43.354	-14.262
Total	2.972.703	3.386.861

		Lei
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	2014	2015
Cheltuieli cu taxa de audit	37.000	33.300
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	5.745.870	7.976.495
Total	5.782.870	8.009.795

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:

		Lei
Descriere	2014	2015
Plati active nete catre participanti	306.697	726.347
Plati catre administrator	11.896.411	16.046.680
Plati aferente participanti transfer out	515.132	617.084
Plati impozite aferente activelor nete platite	54.746	131.892
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	22.200	50.320
Plati pentru ach. de imobilizari financiare pe t lung	462.393.181	564.725.386
Plati aferente investitiilor financiare pe termen scurt	1.640.835.028	2.802.067.864
Total	2.116.023.396	3.384.365.573

8. Principii investitoriale

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.

8.1. Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al Fondul 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.

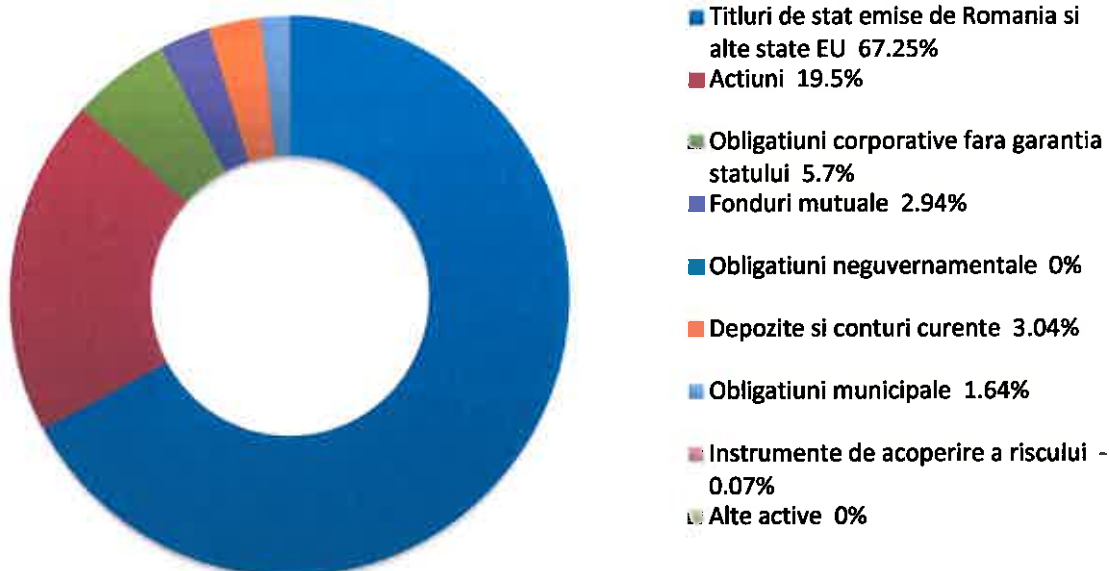
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 20,17%.

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.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	67.25%
Actiuni	19.50%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.70%
Fonduri mutuale	2.94%
Obligatiuni neguvernamentale	0.00%
Depozite si conturi curente	3.04%
Obligatiuni municipale	1.64%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.07%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2015 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1,523,691,913.97 RON	1,522,922,777.85 RON	20.993445	72,542,776.332677

*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 749,156.12 RON și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19,980.00 RON.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 7.1185% în 2015.

9. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, si care pot in consecinta sa afecteze administratorul lor 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 rata 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 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 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.

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

10. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

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 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.

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.

11. Conformitatea cu legislația și reglementările interne

Organele cu funcție de supraveghere cât și organele cu funcție de conducere executivă 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 său 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 a 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 efectuate de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2015, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constatat 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, avizarea 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 2015:

- Verificarea procesului de alocare contribuții (pilon 2+ pilon 3);
- Verificarea relației contractuale cu agenții de marketing (pilon 3);
- Verificarea fluxului de gestionare a activităților de marketing (pilon 3);
- Verificarea calculului activului net (pilon 2+ pilon 3).

De asemenea, în anul 2015 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se 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 rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2015 urmează să fie transmis către Consiliul de Supraveghere, în 2016.

12. Analiza activității de audit intern și măsuri întreprinse

12.1 Misiuni de audit

Pe parcursul anului 2015, 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 2015, s-a desfășurat și finalizat misiunea de audit cu denumirea **Risc și Investiții și Fluxuri și procese Pilon 2 - Marketing, Vânzări, Operațiuni și Control Intern**, conform planului de audit pentru anul 2015;
- În semestrul II 2015, s-a desfășurat și finalizat a doua misiune de audit conform planului de audit pentru anul 2015: **Contabilitatea Administratorului**.

12.2 Detalii privind activitățile de audit

Principalele elemente urmărite în cadrul misiunii privind evaluarea fluxurilor și proceselor din zona **Risc și Investiții** au fost:

- Strategia de investiții Pilon 2/ Pilon 3;
- Respectarea cerințelor legale cu privire la investirea în anumite categorii de active;
- Monitorizarea și decizia cu privire la emitenti;
- Respectarea regulilor de înregistrare și aprobare a tranzacțiilor;
- Decontarea tranzacțiilor;
- Rapoartele de monitorizare, analiză și evaluare pregătite de către Direcția Administrare Risc;
- Implementarea procedurii privind riscul operațional;
- Implementarea Normei privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii private;
- Raportarea riscurilor operaționale;
- Urmărirea respectării limitelor investitoriale, a rating-urilor;
- Aprobarea contrapartidelor.

Principalele elemente urmarite in cadrul misiunii privind evaluarea zonei de **Fluxuri si procese Pilon 2 - Marketing, Vânzări, Operațiuni si Control Intern** au fost:

- Procedurile si fluxurile de lucru interne;
- Scrisorile de informare anuala si returnurile aferente;
- Contractele incheiate cu furnizorii, aferente activitatilor;
- Procesele de transfer in si transfer out;
- Tratamentul cazurilor de deces, invaliditate;
- Registrul General de Evidenta;
- Solicitarile de activare cont participant;
- Implementare schema comisionare brokeri si calculul comisiunelor aferente;
- Fluxul de alocare al contributiilor platite de participant;
- Reclamatii primite si tratamentul acestora;
- Raportarea catre autoritati;
- Strategia de vanzari si initiativele de marketing aferente;
- Procesul de avizare/reavizare si retragere avize agenti de marketing.

Principalele elemente urmărite în cadrul misiunii privind evaluarea activităților de **Contabilitate a Administratorului**, au fost:

- Proceduri interne si fluxuri si de lucru;
- Procesul de autorizare plata facturi;
- Procesul de raportari interne/ externe;
- Corespondenta facturilor cu detaliile contractuale agreeate;
- Respectarea SLA-ului de intermediere prin intermediul Erste Group Procurement;
- Evaluarea acuratetii si corectitudinii inregistrarilor contabile;
- Analizarea relevantei si integritatii datelor provenite din utilizarea sistemelor informatice contabile (Navision) si de gestiune a documentelor (RGE);
- Existenta unui set de documente complet astfel incat sa se asigure decontarea cheltuielilor conform Procedurii privind platile in cadrul BCR Pensii;
- Decontarea cheltuielilor de protocol, deconturilor de cheltuieli si a celor intampinate de administrarea parcului auto;
- Intocmirea situatiilor financiare;
- Separarea si protejarea elementelor patrimoniale ale Administratorului de cele ale fondurilor si asigurarea prevenirii fraudelor si pierderilor.

12.3 Constatări și recomandări ale Direcției Audit Intern

Deficiențele identificate pe parcursul celor 3 misiuni de audit intern definitive în anul 2015 au fost adresate conducerii BCR PENSII și împreună cu acesta au fost agreeate măsuri privind înlăturarea sau reducerea tuturor riscurilor constatate.

13. Analiza sesizărilor primite de la participanți –Pilon 2

În anul 2015, 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 terț.

Din totalul celor 4 sesizări/reclamații, 2 au fost primite prin intermediul poștei electronice și 2 prin intermediul serviciilor poștale. Toate sesizările/reclamațiile au fost înregistrate în registrul general de evidență al companiei.

Sesizările/reclamațiile primite sunt de natura sesizarilor diverse. Nu au existat sesizari primite in legatura cu semnarea actelor de aderare

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
Radu Craciun



Membru Directorat
Melania Mirea

