

BCR PENSII SAFFP S.A.
Nr. 15181
30 05 2017

REGISTRUL UNOR SINDACATE SI UNIONI PROFESIONALE
REGISTRUL UNOR SINDACATE SI UNIONI PROFESIONALE
Nr. 21779
19 05 2017

VIITOR



Raport anual al participantului
la Fondul de Pensii Facultative
BCR PLUS pentru anul 2016.

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

De ce este important să citești acest raport?

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

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

Cine suntem?

Cum ne îngrijim de banii tăi?

Care a fost evoluția fondurilor în ultimul an?

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

Care sunt principalele avantaje ale pensiei tale facultative?

Cum poți beneficia de un avantaj fiscal imediat?

Cum poți ști mereu ce face pensia ta?

Rezultate

- BCR PLUS a atras în cursul anului 2016 aproximativ 39% din totalul participanților noi de pe piața pensiilor facultative până la 31 decembrie 2016, conform calculelor BCR Pensii în baza datelor publicate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).
- Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS se încadrează în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu (conform reglementărilor legale în vigoare). La 31 decembrie 2016, gradul de risc al fondului a fost de 22,68%.
- Conform datelor publicate de ASF, rata de rentabilitate anualizată, calculată pentru ultimele 24 de luni, obținută de Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, a fost de 2,9928% la 31 decembrie 2016*.

Beneficiile pensiei tale facultative

- ✓ Ai un venit în plus la pensionare, într-un cont individual aflat în proprietatea ta.
- ✓ Te poți bucura de avantajele deductibilității fiscale în limita a 400 de euro pe an
- ✓ Suntem flexibili: poți modifica oricând nivelul contribuției sau chiar să încetezi temporar plata. Și poți relua plățile oricând, fără penalizări.
- ✓ Avem randamente competitive* și o politică prudențială de plasare a activelor, cu scopul de a-ți proteja economiile.
- ✓ Primești anual o informare cu privire la activul personal – dacă dorești, poți solicita să primești informații despre contul tău și prin SMS, însă trebuie să te asiguri că avem numărul tău de telefon.

*Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Vrei să profiți de un avantaj fiscal imediat?

Plătește contribuția ta lunară prin intermediul angajatorului în loc să o plătești tu direct prin Standing Order sau ordin de plată. Pentru angajator efortul este destul de redus, deoarece el oricum calculează și reține toate taxele aferente salariilor, iar tu ai următoarele avantaje:

- ✓ În limita unei contribuții proprii de maxim 400 EUR / an, poți plăti imediat un impozit pe venitul din salariu mai mic (conform prevederilor Codului Fiscal în vigoare)**
- ✓ Scapi de grija plății lunare a contribuției
- ✓ Cu cât contribuția lunară este mai mare (raportat la contribuția minimă de 35 lei / lună la BCR Plus), cu atât avantajul tău fiscal este mai mare (în limita celor 400 EUR / an**) și în contul tău individual de pensie se acumulează mai mulți bani
- ✓ Poți fructifica la maxim avantajul fiscal alegând contribuția optimă de 150 lei / lună
- ✓ Poți acumula chiar și mai mulți bani în contul tău individual de pensie dacă și angajatorul contribuie, la rândul său, la pensia ta facultativă, sub formă de beneficiu extra salarial (așa cum îți plătește tichetele de masă ori abonamentul sportiv).

** Conform prevederilor fiscale actuale, contribuția ta la pensia facultativă este dedusă din baza de calcul a impozitului pe venitul din salarii, în limita a 400 euro pe an, la data efectuării plății.



Vrei să știi mereu ce face pensia ta?

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

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

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

Suntem mereu gata să-ți fim de ajutor!

Ne găsești rapid la:

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

Să ne cunoaștem mai bine

1. Informații generale despre BCR Pensii

Denumire și obiect de activitate

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. Z2028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 88.471.840 lei.

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

La data de 31.12.2016 BCR Pensii nu deține sucursale.

Structura capitalului social. Acționariatul companiei

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

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

Conducerea companiei

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

a. Componența Directoratului:

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

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

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

b. Componența Consiliului de Supraveghere:

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

ADRIANA JANKOVICOVA – cetățean slovac, membru al Consiliului de Supraveghere

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

2. Informații privind Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, depozitarul și auditorul

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 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, Clădirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000.

Vedere de ansamblu

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



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

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

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2016, la 31 decembrie 2016 sistemul atingând 32,99 miliarde de lei (aproximativ 7,26 miliarde de euro), de la 25,94 miliarde lei în 2015. **Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2016, de 4,35% comparativ cu 3,64% în decembrie 2015.**

Sursa: Informații preluate din raportul ASF "Raport pensii private la 31.12.2016".

4. Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon III

În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de 1,5 miliarde de lei (0,33 miliarde de euro) în decembrie 2016, înregistrând o creștere de 19,92% comparativ cu decembrie 2015.

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga țară a fost de 7,3%, înregistrând 410.241 participanți la finalul anului 2016 (la finalul anului 2015 fiind 382.318 participanți).

Valoarea medie a unui cont în Pilonul III pentru cei 410.241 participanți a fost la 31 decembrie 2016 de 3.660 lei (806 de Euro), înregistrând un avans anual de 11,76%. Creșterea față de iunie 2016 a fost de 7,97%.

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 9,73 % a numărului de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mare decât media pieței, de la 112.847 participanți la decembrie 2015 la 123.830 participanți la decembrie 2016.

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

Cum a fost 2016 pentru noi

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



5. Activitatea de marketing și vânzări

Dezvoltarea Pilonului III a fost una dintre direcțiile strategice ale BCR Pensii în anul 2016. Astfel, au avut loc activități menite să informeze participanții cu privire la caracteristicile și beneficiile sistemului de pensii facultative, precum și importanța economisirii individuale pentru asigurarea unor venituri suplimentare la pensie. De altfel, la 31 decembrie 2016 BCR PLUS a atras un număr de 10.983 participanți noi, reprezentând 39% din totalul participanților noi pe piața pensiilor facultative (conform calculelor BCR Pensii în baza datelor publicate pe site-ul ASF).

Strategia de promovare a BCR PLUS se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări dar și a angajaților cu privire la cunoașterea beneficiilor oferite de accesarea unei pensii facultative, atât din punct de vedere al avantajelor fiscale oferite de codul fiscal în vigoare, cât și din perspectiva economisirii pe termen lung.

Componentele principale ale strategiei de marketing și vânzări pe Pilonul III au vizat:

- Participări la evenimente, târguri de profil, prezentări la sediul companiilor;
- Promovarea prin intermediul platformei educaționale www.tuscrilviitorul.ro, care a fost gândită și creată ca o comunitate axată pe informarea și educarea publicului, un loc de interacțiune pentru opiniile și proiecțiile oamenilor asupra României în viitor. Rolul platformei este acela de a le explica oamenilor faptul

că modul în care vom trăi la anii senectuții depinde, în cea mai mare parte, chiar de noi înșine;

- Îmbunătățirea continuă a calității comunicării cu participanții;
- Promovarea activă a serviciului 24 Pensie, care le permite participanților să aibă acces în timp real la toate detaliile despre pensia lor.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majoră din punct de vedere al materialelor de marketing realizate și distribuite (flyere, postere, broșuri) în toate sucursalele BCR.

6. Principii investiționale aplicate pentru fondul BCR PLUS

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

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

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

Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS 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.

Structura Investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2016 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS	31.12.2016
Titluri de stat emise de România și alte state EU	60,4906%
Acțiuni	21,8938%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,4590%
Depozite și conturi curente	1,6699%
Fonduri mutuale	3,1114%
Fonduri de mărfuri	1,8305%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,0955%
Obligațiuni municipale	2,7986%
Obligațiuni supranaționale	2,8417%
TOTAL	100.0000%

Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2016:

Valoare activ total 31.12.2016	Valoare activ net total* 31.12.2016
263.252.517.10 RON	262.791.969.88 RON
Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
18.019561	14,583,705.052995

* valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datorilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului în valoare de 432,259.09 RON, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 15,965.64 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14,580.00 RON și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 403.43 RON.

Fondul de Pensii Facultative BCR Plus a obținut la sfârșitul anului anului 2016 o rată de rentabilitate anualizată, calculată pentru ultimele 24 de luni, de 2,9928% în 2016, rezultatele trimestriale ale ratei de rentabilitate, calculate după aceeași formulă fiind de:

- Trimestrul I: 5,5274%
- Trimestrul II: 3,4519%
- Trimestrul III: 4,1263%
- Trimestrul IV: 2,9928%

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

7. Evoluția financiară a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

Activul net la 31.12.2016 a fost 262.792 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 213.995 mii lei.

Bilanț la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016
Active financiare Imobilizate	195.730	245.555
Active financiare circulante	19.329	18.218
Active Total	215.060	263.773
Datorii	1.065	981
Capitaluri Proprii	213.995	262.792
Datorii și Capitaluri Proprii Total	215.060	263.773

Fondul a înregistrat o ușoară scădere de 3,38% față de profitul anului 2015, fiind în sumă de 6.103 mii lei în 2016 față 6.316 mii lei în 2015.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Venituri din activitatea curentă	100.283	101.372
Cheltuieli din activitatea curentă	(93.967)	(95.269)
Profitul din activitatea curentă	6.316	6.103
Venituri totale	100.283	101.372
Cheltuieli totale	(93.967)	(95.269)
Profitul exercițiului	6.316	6.103

Principala cauză a descreșterii profitului în anul 2016 a fost reprezentată de scăderea rezultatului net al marcărilor la piață și al tranzacțiilor din cursul anului 2016.



Fluctuații semnificative financiare ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

Veniturile au crescut cu 1,09% de la 100.283 mii lei în 2015 la 101.372 mii lei în 2016. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au atins valoarea de 54.075 mii lei în 2016 față de 48.417 mii lei în 2015, ca urmare a reevaluării acțiunilor;
- Veniturile din creanțe imobilizate au scăzut ușor în 2016, ajungând la valoarea de 17.140 mii lei față de 18.383 mii lei în 2015, reflectând stabilitate în reevaluarea instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ușor, 11.062 mii lei în 2016 față de 13.847 mii lei în 2015, reprezentând efectul diferențelor 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;
- Alte venituri financiare din activitatea curentă au scăzut, la 4.906 mii lei în 2016 de la 7.148 mii lei în 2015, ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar aferente contractelor de tip forward, Fx spot și swap încheiate pentru achiziționarea de valută.

Cheltuielile au crescut cu 1,39%, la 95.269 mii lei în 2016 comparativ cu 93.967 mii lei în 2015. Cheltuielile au evoluat astfel:

- reevaluarea acțiunilor, creștere la 49.660 mii lei în 2016 comparativ cu 44.862 mii lei în 2015;
- reevaluarea obligațiunilor benchmark și eurobond, scădere la 16.417 mii lei în 2016 comparativ cu 18.662 mii lei în 2015;
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv, 6.462 mii lei în 2016 comparativ cu 5.474 mii lei în 2015;
- cheltuielile din diferențele de curs valutar au scăzut la 10.792 mii lei de la 13.080 mii lei în 2015 ca urmare a diferențelor 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 scăzut cu 3,38 % față de 2015, fiind în sumă de 6.103 mii lei în 2016 comparativ cu 6.316 mii lei în 2015.



Cheltuieli administrare ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

Cheltuielile de administrare ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS au fost după cum urmează:

	(LEI)	
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	194	17.431
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	671.178	404.466
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	8.400	8.236
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	1.522.360	1.551.157
Alte cheltuieli	0	287
TOTAL	2.202.132	1.981.577

	(LEI)	
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli cu taxa de audit	24.300	24.300
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	3.862.635	4.700.629
Cheltuieli comision de depozitare	119.186	140.851
Cheltuieli comision custodie	30.915	31.731
Cheltuieli comision decontare	8.264	14.251
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	44.508	58.843
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	2.719	7.418
TOTAL	4.092.526	4.978.023
TOTAL cheltuieli de administrarea BCR PLUS	6.294.658	6.959.600



E important să vorbim transparent și despre riscuri

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



8. Managementul riscului și metodele de evaluare a riscului

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

8.1. Riscurile investiționale

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

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

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

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

Riscul de rată a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durată 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 respectă prevederile impuse de Norma numărul 11/ 2011 privind Investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

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

În vederea gestionării factorilor de risc menționați mai sus, pe lângă aplicarea politicii de investiții prevăzută în Prospectul schemei de pensii, Administratorul a implementat/ utilizează praguri de alertă internă/ limite

tintă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic, administratorul evaluează riscurile investiționale prin analize pe baza testelor de stres.

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

8.2. Riscurile Operaționale

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

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

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 activităților.

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

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

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

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

9. Principii de guvernare corporativă

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

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



10. Principiile relației dintre Administrator și participanții la Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS și modul de derulare pe parcursul anului

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

Astfel, toți participanții la Fond au aceleași drepturi și obligații și beneficiază de tratament nediscriminatoriu.

Participantul datorează Fondului o contribuție lunară, de la data semnării actului individual de aderare. În situația în care un participant încetează să contribuie, acesta rămâne participant cu drepturi depline la Fond.

Principalele drepturi ale participanților la Fond sunt următoarele:

- (i) dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- (ii) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- (iii) dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- (iv) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii;
- (v) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise în aplicarea acestora și ale prospectului schemei de pensii facultative;

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

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

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

Director general,
Radu Crăciun

Director executiv,
Adela-Maria Cercel

BCR Pensii, SAFPP SA

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

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS

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

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

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