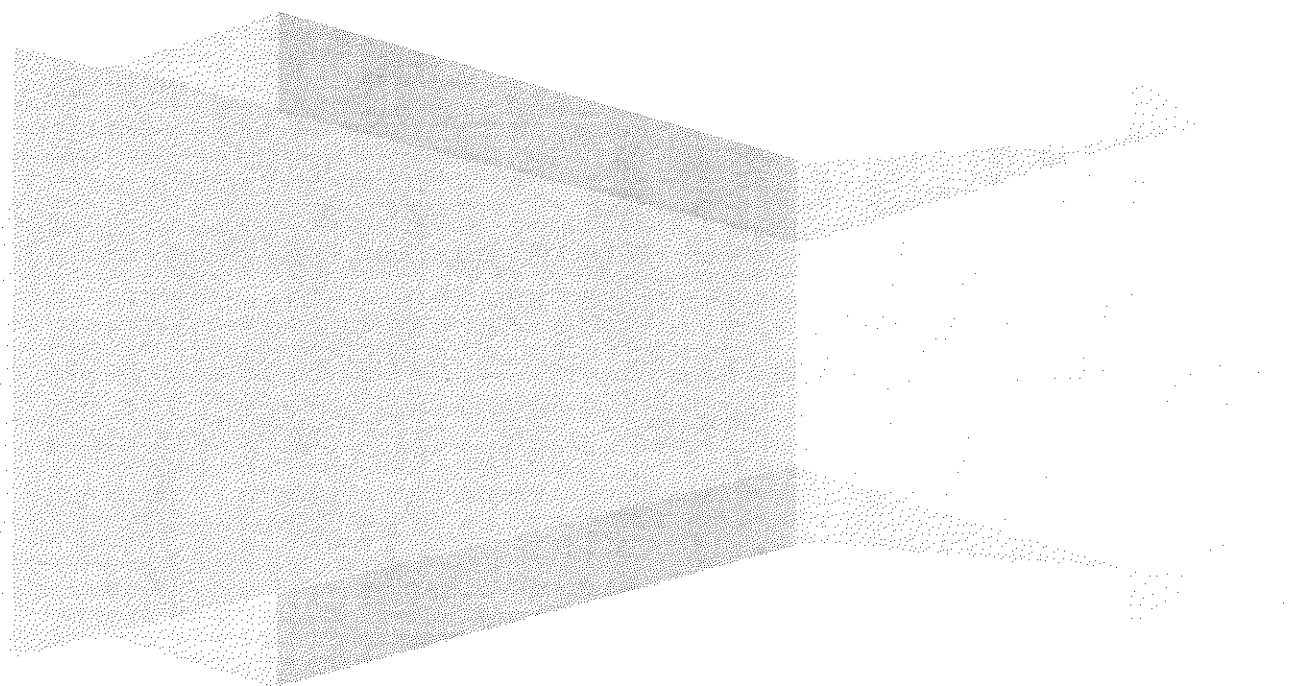


**Raportul Anual al
Participantilor la Fondul de
Pensii Facultative BCR PLUS
la 31.12.2012**

**BCR PENSII, Societate de
Administrare a Fondurilor de
Pensii Private**



CUPRINS

1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII (VALABILE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012)	3
2. INFORMATII PRIVIND FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS.....	4
3. PRINCIPIILE INVESTITIONALE ALE FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS	5
4. POLITICA DE INVESTITII SI REZULTATELE APLICARII EI PE FIECARE COMPONENTA.....	6
5. PREZENTAREA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII PE TIPURI DE INVESTITII SI A DETINERILOR PE FIECARE TIP DE INVESTITIE.....	8
6. RISCURILE FINANCIARE, TEHNICE SI DE ALTA NATURA ALE SCHEMEI DE PENSII SI MODUL DE GESTIONARE AL ACESTORA	11
7.EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS.....	13
7.1.FLUCTUATII SEMNIFICATIVE BCR PLUS.....	13
7.2 CHELTUIELI DE ADMINISTRARE FOND BCR PLUS	15
8. PRINCIPIILE RELATIEI DINTRE ADMINISTRATOR SI PARTICIPANTII FONDULUI BCR PLUS SI MODUL DE DERULARE PE PARCURSUL ANULUI.....	16

1. Informatii privind BCR PENSII (valabile la data de 31 decembrie 2012)

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia nr. 26, etaj 2, Sector 1, (in prezent sediul social al BCR PENSII este in Calea Victoriei, nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, Bucuresti), inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de inregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris si varsat in valoare de 185.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 18.500.000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2012 actionarii companiei sunt:

	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
O persoana fizica	1	10	0,0000054054
TOTAL	18.500.000	185.000.000	100

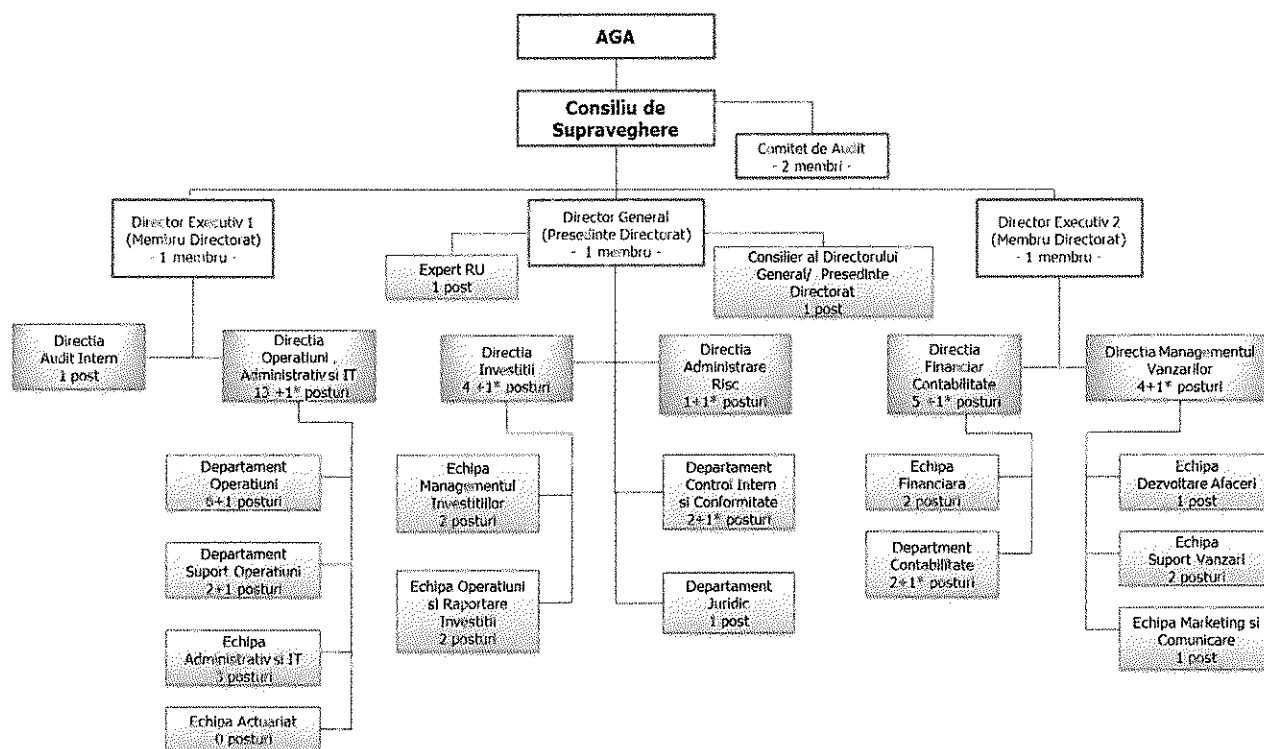
Activitatea companiei consta in administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii si facultative. In acest sens, BCR PENSII a fost autorizata ca administrator de pensii private prin decizia emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) nr. 90 din data de 2

1.08.2007 precum si ca administrator de pensii facultative prin decizia nr. 887 din data de 11.11.2009 si este inregistrata in Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

Organele de conducere ale societatii sunt Directoratul, compus din trei membri si Consiliul de Supraveghere compus din 5 membri. La data de 31 decembrie 2012, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Lucian Anghel – Presedinte Directorat – Director General, Melania Mirea – Membru Directorat – Director Executiv si Dan Dumitru-Popescu – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Martin Skopek – Presedinte, Michael Beitz – Membru, Bernd Mittermair – Membru, Sergiu Manea – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

La 31.12.2012 organigrama societatii era dupa cum urmeaza:



*Conducatori Directie/Departament

2. Informatii privind Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 15 din data de 29.05.2007 si este inregistrat in Registrul CSSPP cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului este BRD – Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in 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 KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

3. Principiile investitionale ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

In cadrul activitatii de administrare a activelor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS ("Fondul"), BCR PENSII S.A.F.P.P. S.A. ("Administratorul") respecta principiile investitionale impuse de prevederile legale in vigoare precum si cele asumate prin Prospectul Fondului.

Administratorul Fondului are o abordare pe termen mediu si lung in definirea si evaluarea strategiilor investitionale.

Administrarea investitiilor Fondului se realizeaza de catre administrator atat prin managementul ponderii claselor de active in functie de conditiile generale ale pietelor financiare, cat si prin selectia activa a instrumentelor la nivelul fiecarei clase de active.

Administratorul are reglementari proprii, ce detaliaza regulile de selectie a activelor achizitionate, a partenerilor de tranzactionare si de gestionare a maturitatilor investitiilor. Administratorul dispune de asemenea, de proceduri interne care au ca scop identificarea, monitorizarea si gestionarea conflictelor de interese astfel incat interesul fondului sa primeze.

Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piete reglementate din Romania sau din spatiul UE. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentata a contextului economiei, a industriei si a companiei.

Principalele reguli de investire prudentiala a activelor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS sunt:

- a) investirea in interesul participantilor si al beneficiarilor, iar in cazul unui conflict potential de interese, Administratorul trebuie sa adopte masuri ca investirea sa se faca numai in interesul acestora;
- b) investirea intr-un mod care sa asigure securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea lor;
- c) investirea in instrumente financiare tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este prevazut in Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
- d) investitiile in instrumente financiare derivate sunt permise doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor sub conditia existentei in portofoliu a activului suport;
- e) activele se diversifica in mod corespunzator, astfel incat sa se evite dependenta excesiva de un anumit activ, emitent sau grup de societati comerciale si concentrari de riscuri pe ansamblul activelor.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a avut un profil de risc mediu pana la data de 5 iulie 2012. Incepand cu data 5 iulie 2012, Fondul are un grad de risc intre 10%, exclusiv si 25%, inclusiv, incadrandu-se, in categoria fondurilor de pensii cu risc echilibrat conform reglementarilor legale in vigoare.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic dedicat pentru administrarea si evaluarea activelor avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic este generat un raport pe baza caruia este monitorizata incadrarea in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.

4. Politica de investitii si rezultatele aplicarii ei pe fiecare componenta

Contextul macroeconomic

In Romania, anul 2012 a fost afectat, pe de o parte, de seceta severa cu efecte nefavorabile asupra productiei agricole si de absorbtia redusa a fondurilor structurale, iar pe de alta parte de recesiunea din zona euro care a redus cererea externa. In aceste conditii, cresterea produsului intern brut a fost relativ redusa de 0,7%.

Inflatia a ramas moderata si s-a incadrat in marja Bancii Nationale de $2,5 \pm 1\%$ in prima jumatate a anului 2012, insa in a doua jumatate a anului s-a accelerat din cauza cresterii preturilor la alimente si la energie, ajungand la 4,95% anual in decembrie 2012.

Contextul international a devenit mai tensionat. Pietele financiare s-au caracterizat prin volatilitate in crestere, iar perceptia investitorilor s-a inrauttit pe fondul accentuarii crizei datoriilor suverane, al problemelor din sectorul bancar european si al persistentei incertitudinilor privind perspectivele cresterii economice la nivel mondial. Agentiile de rating au redus calificativele pentru numeroase tari din UE, Romania fiind printre putinele cazuri in care au fost imbunatatite calificativele de risc.

Rezultatele aplicarii politicii de investitii

In urma aplicarii politicii investitionale Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a inregistrat in decursul anului 2012 o performanta anuala de 10.61% considerand cresterea valorii unitare a activului net (Sursa: site CSSPP - Sectiunea Statistici si publicatii, Buletin lunar Decembrie 2012).

Performanta anuala realizata in 2012 s-a situat in mod semnificativ peste cresterea indicelui preturilor de consum (rata inflatiei) din Romania si din UE.

Rata de rentabilitatea anualizata calculata pentru 24 de luni, conform cerintelor Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.), a fost de 6.44% la finalul anului 2012.

Peformantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Aceasta performanta se datoreaza atat alocarii intre clasele de active cat si selectiei intre diferitele instrumente, in cadrul aceleiasi clase de active.

BCR PENSII, S.A.F.P.P. S.A. a urmarit realizarea unui portofoliu cat mai echilibrat, in concordanta cu gradul de risc al fondului, respectand principiile de diversificare ale activelor.

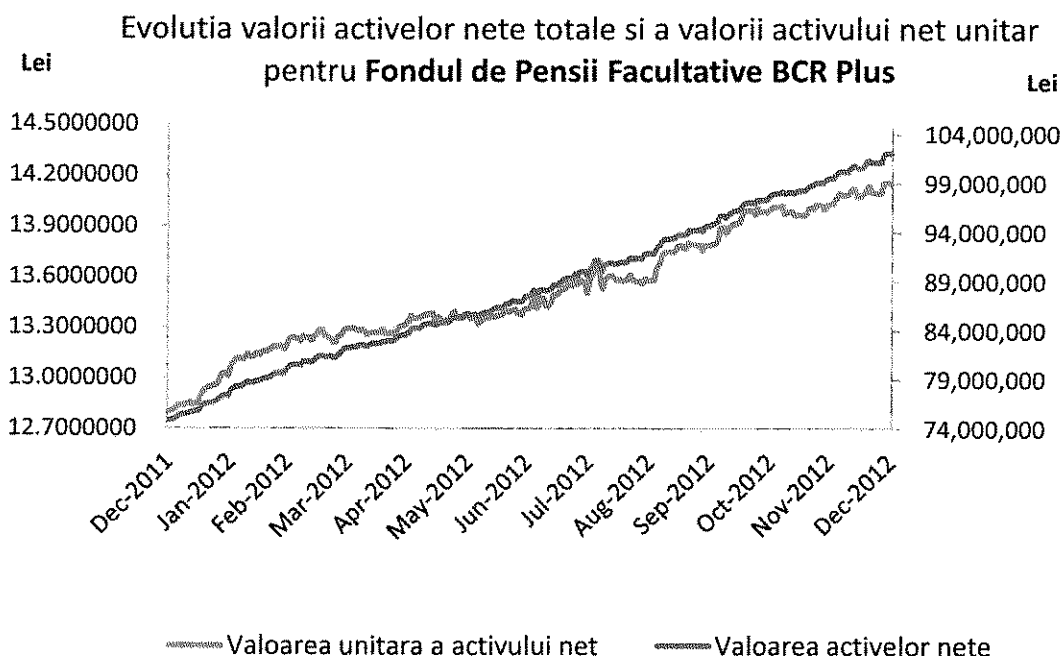
Administratorul a diversificat activele fondului intr-o masura cat mai mare, in functie de conditiile permise de pietele financiare, atat intre clasele de active (actiuni, fonduri mutuale, instrumente cu venit fix, depozite bancare), cat si intre sectoarele si instrumentele detinute de Fond, incercand sa pastreze o expunere majoritara pe economia romaneasca. In cadrul portofoliului de actiuni si obligatiuni corporative s-a incercat alocarea pe sectoare economice diferite pentru realizarea dispersiei riscului, evitand dependenta excesiva de un anumit sector.

Evolutia activelor nete totale in anul 2012 a fost una ascendenta, care s-a bazat atat pe contributiile incasate lunar cat si pe fructificarea acestora, fapt care a determinat cresterea valorii activelor personale nete ale participantilor la fond.

Astfel, fata de finele anului 2011, la data de 31.12.2012, valorile activelor nete totale ale participantilor, valorile activelor unitare nete si evolutia acestora, pentru fondul de pensii BCR Plus se prezentau astfel:

Valoare activ total 31.12.2012	Valoare activ net total 31.12.2012*	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
102.219.207,58 RON	102.014.989,49 RON	14,150993	7.209.034,121850

*valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 170.688,38 lei), a comisionului de depozitare si custodie (in valoare de 5.288,28 lei), a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 27.000 lei) si a comisionului de tranzactionare depozitar (in suma de 1.241,43 lei).



5. Prezentarea portofoliului de investitii pe tipuri de investitii si a detinerilor pe fiecare tip de investitie

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS detine un portofoliu diversificat de active: titluri de stat, obligatiuni corporative si supranationale, depozite bancare, care sa ofere stabilitate fondului cat si actiuni si unitati de fond care sa asigure fondului un randament mai ridicat.

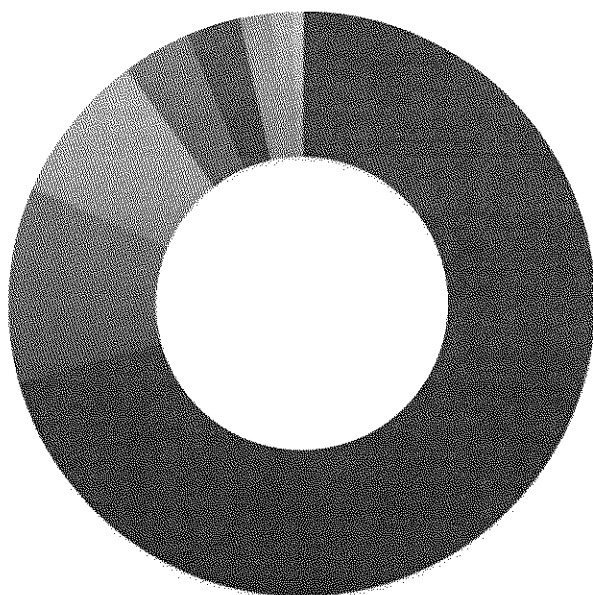
La 31 decembrie 2012, gradul de risc al fondului a fost de 14,52%, incadrandu-se in gradul de risc echilibrat conform legislatiei in vigoare.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2012 este prezentata mai jos:

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS,	
structura activelor nete la 31 decembrie 2012	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	70,57%
Actiuni	10,78%
Depozite si conturi curente*	8,29%
Fonduri mutuale	3,82%
Obligatiuni neguvernamentale	3,05%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	1,71%
Obligatiuni municipale	1,17%
Instrumente de acoperire a riscului	0,61%
Total	100,00%

* Conturile curente contin sumele aflate in conturile curente ale fondului deschise la banci, sumele aflate in tranzit bancar si, sumele aflate la intermediari.

Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2012



- Titluri de stat emise de Romania si alte state EU 70,57%
- Actiuni 10,78%
- Depozite si conturi curente* 8,29%
- Fonduri mutuale 3,82%
- Obligatiuni neguvernamentale 3,05%
- Obligatiuni corporative fara garantia statului 1,71%
- Obligatiuni municipale 1,17%

La finalul anului 2012, titlurile de stat reprezentau cea mai mare parte a portofoliului de investitii, ponderea acestora in total active fiind de 70,57%. Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS detinea titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, instrumente asimilate unui grad de risc scazut.

In ceea ce priveste investitiile fondului in actiuni, acestea reprezentau 10,78% din activele totale. Portofoliul de actiuni al fondului era format in principal din actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, insa fondul detinea si actiuni tranzactionate pe piete reglementate din regiune.

Portofoliul de actiuni beneficiaza de cea mai activa administrare dintre toate categoriile de clase de active. In cadrul portofoliului de actiuni se regasesc atat actiuni ale companiilor cu capitalizare bursiera mare, mature, activand in sectoare economice puternice cat si actiuni emise de companii in plina dezvoltare, cu perspective bune de crestere si cu posibilitatea de a reinvesti profiturile obtinute la randamente superioare.

Fondul de pensii detinea si actiuni emise de companiile din sectorul utilitatilor, actiuni ce confera o mai mare stabilitate portofoliului, reducand variatiile acestuia si beneficiind de fluxuri de numerar constante sub forma dividendelor.

Un criteriu important folosit in momentul implementarii strategiei de investitii este alocarea sectoriala, urmarindu-se investirea in sectoare cat mai putin corelate, astfel incat volatilitatea portofoliului sa fie cat mai redusa. Selectia intre companii este realizata ulterior alocarii intre sectoare. Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar care

sunt listate pe piete reglementate din Romania sau alte piete reglementate din spatiul UE. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala profunda a contextului economiei, a industriei si a companiei. Monitorizarea companiilor este realizata in mod constant de catre Administrator prin analizarea rezultatelor financiare si prin participarea la diferite intalniri/conferinte cu reprezentatii/managementul companiilor.

In ceea ce priveste investitiile in actiuni, Administratorul monitorizeaza constant riscul de lichiditate, evitand investitiile in instrumente cu lichiditate redusa, pentru care costurile de lichidare ar creste considerabil in functie de marimea investitiei. Investirea pe mai multe piete din Uniunea Europeana are scopul de a diversifica riscul nesistemantic. Diversificarea fondului contribuie in general la scaderea volatilitatii/variatiilor acestuia prin reducerea riscului specific.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS avea depozite constituite si sume in conturi curente in proportie de 8,29% din total active. Fondul a constituit depozite in lei si valuta convertibila doar la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei. Respectand principiile de risc prevazute legal dar si pe cele interne, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS plaseaza activele doar cu banci solide din sistemul bancar romanesc.

Pentru managementul eficient al disponibilitatilor, fondul a mentinut un nivel adecvat de lichiditati in depozite la banca depozitar. Administratorul aplica un management prudent al riscului de lichiditate pastrand suficiente active lichide pentru a acoperi obligatiile curente.

Investitiile in fonduri mutuale reprezentau 3,82% din total active, aceste fonduri fiind utilizate in special pentru investitii pe piete externe (UE) in conditii de eficienta, dar si pentru piata locala.

Obligatiunile neguvernamentale reprezentau 3,05% din activele totale ale Fondului, fondul detinand obligatiuni emise de catre Banca Europeana de Investitii denumite in lei. Aceste instrumente ofera randamente asemanatoare titlurilor de stat beneficiind de cele mai inalte ratinguri de credit acordate de agentile de rating (AAA).

Obligatiunile corporative fara garantia statului aveau o pondere de 1,71% din active (obligatiuni emise de Royal Bank of Scotland PLC).

In ceea ce priveste obligatiunile corporative, Administratorul este selectiv in ceea ce priveste asumarea riscului de credit al emitentului, achizitionand doar instrumente cu venit fix, emise de companii solide, analizand ante si post situatia riscului din portofoliu. Departamentul de Administrare Risc realizeaza monitorizarea permanenta a riscului de credit comportat de aceste obligatiuni.

Obligatiunile municipale reprezentau 1,17% din total active. Fondul detinea obligatiuni municipale emise de Municipiul Bucuresti, Primaria Eforie si Municipalitate Finance Plc..

Fondul a investit in aceste instrumente datorita riscului mic de rata de dobanda pe care aceste instrumente il comporta. Obligatiunilor municipale din portofoliu sunt purtatoare de dobanda variabila.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS tineste sa maximizeze randamentele fara a-si asuma riscuri excesive si fara a concentra structura portofoliului in jurul unui singur emitent/grup de emitenti.

Situatia detaliata a investitiilor Fondului la data de 30.06.2012 precum si cea de la data de 31.12.2012 se regaseste publicata pe site-ul administratorului (www.pensiibcr.ro).

Administratorul analizeaza continuu pietele financiare pentru realizarea de noi investitii pentru Fond atat in Romania, cat si in alte tari din regiune sau din Europa, unde pot exista oportunitati de investitii care ofera si diversificarea sectoriala.

6. Riscurile financiare, tehnice si de alta natura ale schemei de pensii si modul de gestionare al acestora

Directia Administrare Risc monitorizeaza si analizeaza expunerile fondului din punct de vedere al tuturor riscurilor investitionale: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul de credit, riscul valutar, riscul de lichiditate etc.

Riscul de piata este riscul ca modificarile de preturi si de rate ale dobanzilor din pietele financiare sa reduca valoarea unui instrument financiar. Riscul de piata are doua componente:

- Riscul sistemic este riscul general care afecteaza orice tip de investitie sau tip de activ. Evolutia preturilor instrumentelor financiare este determinata in general de trendul pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor din portofoliu care si ei la randul lor sunt influentati de situatia economiei globale si de conditiile economice/politice din tarile in care opereaza. Acest risc nu se poate diversifica, iar in tarile emergente, cum este si cazul Romaniei, riscul de piata este relativ mare.

- Riscul specific emitentului este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In dinamica pietelor financiare, evenimentele care afecteaza doar un anumit emitent afecteaza si valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar si o diversificare foarte prudenta nu-l poate elimina in totalitate.

Din punct de vedere al instrumentelor asupra carora se manifesta, riscul de piata se clasifica in:

Riscul de pret este riscul asociat cu volatilitatea preturilor actiunilor. Riscul de pret este evaluat prin estimarea probabilitatii pierderilor in portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazata pe analiza statistica a tendintelor si volatilitatilor (tehnica VaR). Zilnic, Directia Administrare Risc calculeaza indicatorul VaR cu orizontul de timp de o zi, si monitorizeaza aceste valori si tendinta de evolutie. Saptamanal si lunar se face calculul VaR cu orizontul de timp lunar si saptamanal.

Riscul de rata a dobanzii este riscul potential de scadere a valorii de piata a titlurilor de stat sau obligatiunilor cu venit fix datorita cresterii ratelor de dobanda. Riscul aferent ratei

dobanzii este evaluat prin calcularea senzitivitatii valorii de piata la variatia ratei dobanzii. Directia Administrare Risc calculeaza zilnic indicatorii Duration (sensibilitatea pretului activului la modificarile de rata a dobanzii si se calculeaza ca medie ponderata a termenelor de plata ale fluxurilor de numerar ale obligatiunilor, utilizand ca ponderi valorile actualizate ale cash flow-urilor) si Modified Duration (modificarea procentuala a pretului unei obligatiuni in cazul modificarii cu 1% a ratei dobanzii) pentru portofoliul de instrumente cu venit fix. Administrarea riscului de dobanda se realizeaza prin ajustari in durata portofoliului in functie de asteptarile referitoare la evolutia ratei dobanzii.

Riscul de credit este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune emitentul sa nu plateasca dobanda sau principalul la maturitate, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate in portofoliu. Riscul de credit se manifesta si prin scaderea calitatii emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agentii internationale de rating, care se poate traduce intr-o reducere a valorii activului detinut de fond. Administratorul evalueaza Riscul de credit prin urmarirea lunara a ratingul de credit acordat pentru instrumentele cu venit fix de cel putin una din urmatoarele agentii de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix detinute in portofoliu vor avea cel putin rating „investment grade”, cu exceptia celor emise in Romania. Directia Administrare Risc monitorizeaza si riscul contrapartidelor cu care Administratorul tranzactioneaza pentru si in numele fondului.

Riscul valutar este probabilitatea de a inregistra pierderi datorate variatiilor cursului valutar. Acest risc este prezent daca fondul face investitii in active denominate in alte monede decat leu si se traduce in variatia valorilor in lei a investitiilor facute in alte monede. Chiar daca valoarea acestor active poate creste in moneda de baza (in care au fost achizitionate), valoarea acestor active poate scadea exprimata in lei, daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul. Riscul valutar va fi limitat prin gestionarea ponderii activelor denominate in valuta in total active. In scopul diminuarii riscului valutar vor fi folosite instrumente financiare derivate.

Riscul de lichiditate este riscul ca un activ sa nu poata fi tranzactionat la pretul de piata pentru ca temporar nu exista interes de catre participantii la piata pentru a incheia tranzactia. Daca tranzactia nu poate fi amanata, executia ei poate determina inregistrarea unei pierderi. Riscul de lichiditate pentru actiuni este evaluat prin calcularea numarului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completa a portofoliului de actiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizeaza prin selectarea actiunilor cu istoric de adecvat lichiditate si prin monitorizarea lichiditatii pentru actiunile detinute.

Monitorizarea si controlul limitelor

Directia de Investitii si Directia Administrare Risc din cadrul Administratorului utilizeaza un sistem informatic pentru administrarea activelor, avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele.

Zilnic, Directia Administrare Risc genereaza un raport pe baza caruia sunt monitorizate incadrarile in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.

7.Evolutia financiara Fond de Pensii Facultative BCR PLUS

Situatiile financiare au fost elaborate in conformitate cu urmatoarele reglementari in vigoare:

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

Bilantul si situatia veniturilor si cheltuielilor la data de 31.12.2012 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a fondului si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

7.1.Fluctuatii semnificative BCR PLUS

Veniturile fondului de pensii au crescut cu 87% in anul 2012 fata de anul 2011, de la 24.523 mii lei in 2011 la 45.943 mii lei in 2012. Cresterile semnificative sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au atins valoarea de 11.003 mii lei in 2012 fata de 5.909 mii lei, ca urmare a reevaluarii actiunilor;
- Veniturile din investitii financiare pe termen scurt au crescut semnificativ ajungand la 3.034 mii lei in 2012 fata de 2.338 mii lei in 2011, ca urmare a reevaluarii titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoarea de 14.835 mii lei fata de 6.765 mii lei, ca urmare a diferentelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 8.660 mii lei in 2012 de la 4.173 mii lei in 2011, ca urmare a diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward, Fx spot si futures incheiate pentru achizitionarea de valuta.

Cheltuielile au crescut cu 62%, la 37.150 mii lei in 2012 comparativ cu 22.979 mii lei in 2011. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul cheltuielilor financiare in suma de 19.986 mii lei in 2012 comparativ cu 14.577 mii lei in 2011, care se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere la 9.018 mii lei in 2012 comparativ cu 6.164 mii lei in 2011);
- reevaluarea obligatiunilor de tip benchmark (crestere la 1.217 mii lei in 2012 comparativ cu 924 mii lei in 2011)
- reevaluarea contractelor forward, Fx Spot si Futures (crestere la 7.275 mii lei in 2012 comparativ cu 4.378 mii lei in 2011)

O crestere importanta s-a inregistrat si la cheltuielile cu diferentele de curs valutar, care au crescut la 15.120 mii lei in 2012 de la 6.866 mii lei in 2011 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din reevaluarea zilnica a acitvelor si datoriiilor denuminate in valuta.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut cu 469 % fata de 2011, fiind in suma de 8.793 mii lei comparativ cu 1.544 mii lei in 2011.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2012 (mii lei)		
Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	24.523	45.943
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	22.979	37.150
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	1.544	8.793
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
 VENITURI TOTALE	 24.523	 45.943
CHELTUIELI TOTALE	22.979	37.150
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:	1.544	8.793

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, cea mai mare crestere s-a inregistrat in cazul creantelor immobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum si alte tipuri de obligatiuni) care au inregistrat o crestere consistenta de la 59.817 mii lei la 31.12.2011 la 75.713 mii lei la 31.12.2012, bazata pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2012 a fost 102.014 mii lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat 74.794 mii lei.

Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	63.745	86.728
ACTIVE CIRCULANTE	11.848	15.767
ACTIVE TOTAL	75.593	102.495
DATORII	789	480
CAPITALURI PROPRII DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	74.804	102.015
	75.593	102.495

7.2 Cheltuieli de administrare fond BCR Plus

Conform Prospectului, Fondul este obligat sa suporte urmatoarele cheltuieli:

- cheltuiala cu comisionul de administrare
- cheltuiala cu comisionul de depozitare si custodie
- cheltuiala cu comisionul de tranzactionare
- comisioanele bancare
- taxa de auditare a Fondului

Celelalte cheltuieli generate de activitatea de administrare sunt suportate de catre Administratorul Fondului si pot fi clasificate in doua categorii:

- cheltuieli specifice activitatii de administrare BCR PLUS (cum sunt cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing, cheltuieli cu taxele CSSPP si altele)
- cheltuieli suportate de Administrator aferente activitatii de administrare fonduri de pensii si care sunt alocate intre activitatea de administrare pensii private si cea de administrare pensii facultative proportional cu modul de utilizare a resurselor (exemple: cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu chirii si utilitati, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile si altele).

Cheltuielile de administrare Fond de Pensii BCR Plus au fost dupa cum urmeaza:

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Lei	
	2011	2012
Cheltuieli servicii bancare si asimilate	2.604	-
Cheltuieli cu taxa de functionare catre CSSPP	237.493	312.604
Cheltuieli cu alte taxe percepute de CSSPP	16.975	15.050
Cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing	967.523	1.181.857
Total	1.224.595	1.509.511

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Lei	
	2011	2012
Cheltuieli cu taxa de audit	27.000	27.000
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	1.335.022	1.765.341
Cheltuieli cu comision de depozitare	81.178	62.806
Cheltuieli cu comision de custodie	8.903	11.655
Cheltuieli cu comision de decontare	-	6.226
Cheltuieli cu comision de intermediere tranzactii	15.073	31.392
Cheltuieli servicii bancare si asimilate	10.627	14.347
Total	1.477.803	1.918.767

8. Principiile relatiei dintre administrator si participantii fondului BCR PLUS si modul de derulare pe parcursul anului

Relatia dintre Administrator si Participantii este guvernata de principiile prevazute in legislatia aplicabila si detaliate in Contractul de Administrare, incheiat intre Administrator si Fond, si Prospectul Fondului.

Astfel, toti participantii la Fond au aceleasi drepturi si obligatii si li se aplica un tratament nediscriminatoriu, indiferent de momentul si de modul de aderare la Fond. Persoana eligibila datoreaza fondului de pensii facultative la care a aderat, de la data semnarii actului individual de aderare, o contributie lunara, in cuantumul prevazut in actul individual de aderare. In situatia in care un participant inceteaza sau suspenda plata acesteia, acesta ramane participant cu drepturi depline la Fond.

Principalele drepturi ale participantilor la Fond sunt urmatoarele:

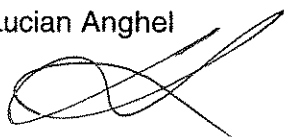
- (i) dreptul la o pensie facultativa sau la plata activului personal net de la data indeplinirii conditiilor prevazute de legislatia in vigoare;
- (ii) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- (iii) dreptul de a fi informat in conformitate cu prevederile legale;
- (iv) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- (v) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie si ale Prospectului.

Conform celor mentionate anterior, fiecare participant este proprietarul sumei acumulate in contul sau personal, suma pe care o va primi la data indeplinirii conditiilor legislatiei in vigoare. Totodata, participantul este liber sa isi transfere, la cerere, activul personal la orice fond de pensii facultative.

Un aspect esential al relatiei dintre Administrator si Participanti este transparenta. Administratorul are obligatia de a informa fiecare participant despre situatia contului personal la momentul transferului precum si anual la ultima adresa postala comunicata. Totodata, participantii pot accesa in orice moment informatii despre situatia Administratorului precum si a Fondului (informatii despre valoarea la zi a unitatii de fond, rezultate si randamentele investitionale, structura portofoliului de investitii, etc.) dar si situatia contului personal consultand pagina de internet a Administratorului www.pensiibcr.ro.

Presedinte Directorat

Lucian Anghel



Director Executiv

Melania Mirea

