

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHIRE FINANCIARA  
REGISTRATURA GENERALA  
NR. 51 / 05 / 2016  
ZUA 31 LUNA 05 ANUL 2016

BCR PENSII SAFFP S.A.  
Nr. 14180  
Data 31 Luna 05 Anul 2016

# Raport anual al participanților la Fondul de Pensii BCR Plus pentru anul 01.01.2015 - 31.12.2015

# De ce este important acest raport

Dacă te preocupă viitorul tău și al celor dragi ție, este bine să te familiarizezi cât mai bine cu avantajele pe care ți le ofera BCR Pensii. Profită de ocazie și răsfoiește acest raport! De aici vei afla cine suntem, cum ne îngrijim de banii tăi, care a fost evoluția fondurilor în ultimul an, dar și felul în care încercăm, în fiecare zi, să minimizăm riscurile.

## Rezultate:

✓ **BCR PLUS a atras în cursul anului 2015 aproximativ 40% din totalul participanților noi** de pe piața pensiilor facultative până la 31 decembrie 2015, conform calculului BCR Pensii în baza datelor publicate de ASF.

✓ Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 21,02%.

✓ Conform datelor publicate de ASF, rata de rentabilitate anualizată, pentru ultimele 24 de luni, obținută de fondul BCR Plus, a fost de 6,3353% la Decembrie 2015. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## Beneficii:

→ O soluție de economisire care te ajută să-ți crești economiile prin rata de rentabilitate obținută de fond prin investirea și gestionarea banilor

→ o soluție flexibilă, nivelul contribuției putând fi oricând modificat, tu decizi cu cât contribui, iar contribuția poate varia în funcție de situația ta financiară, în limita a maxim 15% din venitul tău salarial brut și minim 35 lei. Mai mult, contribuția se poate întrerupe o perioadă, fără a-ți fi afectat contul de pensie. Ulterior, plata poate fi reluată oricând. Acest proces este unul simplu și fără costuri suplimentare.

→ o soluție prin care scutești bani de la plata impozitului pe venitul din salarii sau activități independente, respectiv ca poți plăti un impozit pe salariu mai mic, economisind într-o pensie facultativă contribuțiile la pensia facultativă fiind deductibile fiscal de la plata impozitului pe venitul din salariu de 16%, în limita a 400 EUR/an.

→ Te bucuri de un venit suplimentar la pensie sub forma de pensie începând cu vârsta de 60 de ani, dacă ai cel puțin 90 de contribuții și valoarea contului depășește un nivel ce va fi stabilit prin lege. Dacă nu ai depus cel puțin 90 de contribuții sau suma minimă nu este suficientă pentru o pensie minimă, plata se va face într-o singură tranșă, sub formă de plată unică, în condițiile legii. De asemenea, vei putea intra în posesia banilor tăi în cazul în care vei beneficia de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității. De altfel, în cazul decesului, banii acumulați în contul tău de pensie vor reveni moștenitorilor. Până la emiterea legii de plată, activul net se plătește participanților într-o tranșă unică, la îndeplinirea condițiilor conform legislației.



Nu uita, poți afla oricând mai multe despre noi.

Tinem legătura cu tine prin:

- Telefon 0215503

- Website [www.pensiihcr.ro](http://www.pensiihcr.ro)

- Chat online

<b>Informații generale despre companie .....</b>	<b>2</b>
<b>Informații privind fondurile administrate, depozitarul și auditorul .....</b>	<b>3</b>
<b>Vedere de ansamblu a pieței pensiilor private Pilon II și Pilon III în România în anul 2015 .....</b>	<b>4</b>
<b>Evoluția fondurilor de pensii facultative – Pilonul III .....</b>	<b>4</b>
<b>Activitatea de marketing și vânzări .....</b>	<b>5</b>
<b>Principii investiționale, politica de investiții și rezultatele acesteia, și rata de rentabilitate obținută .....</b>	<b>6</b>
<b>Evoluția financiară a Fondului de Pensii Facultative BCR Plus .....</b>	<b>7</b>
<b>Managementul riscului și metode de evaluare a riscului .....</b>	<b>10</b>
<b>Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și modul de derulare pe tot parcursul anului .....</b>	<b>12</b>

# Să ne cunoaștem mai bine

Orice relație de durată se construiește pe încredere.  
De aceea, e important să știi mai multe despre noi.



## 1. Informații generale despre companie

### 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, podiум, 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 deține sucursale.

### Structura capitalului social.

#### Acționariatul 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)	PARTICIPATIE (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
O persoană fizică	1	10	0,000005236
<b>TOTAL</b>	<b>19.100.000</b>	<b>191.000.000</b>	<b>100</b>

## Conducerea companiei și 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 (Președinte Interimar al Directoratului și Director General Interimar).

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

La data de 24.12.2015, a încetat mandatul D-ului 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 D-na 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 IANKOVICOVA** - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere

**DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU** - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere

**SERGIU-CRISTIAN MANEA** - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere

## 2. Informații privind fondurile administrate, 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 de Pensii Administrat Privat BCR este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache Nr.1-7, cod poștal 011171. Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Auditorul Fondului este 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 2015 în România, din perspectiva pensiilor facultative.



## 3. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III în România în anul 2015

Anul 2015 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor administrate 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. Ponderele 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 al sistemului de pensii administrate privat (Pilon II). 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 la sistemul de pensii administrate privat (Pilon II), aproximativ 252.000 participanți au fost repartizați aleatoriu (94,33% din total participanți noi).

## 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 1,25 miliarde de lei (0,28 miliarde de euro) în decembrie 2015, înregistrând o creștere de 20,43% comparativ cu decembrie 2014.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului III pentru cei 382.318 de participanți a fost de 3.275 lei (724 de euro), echivalentul unei creșteri anuale de 9,13% față de aceeași valoare a anului anterior.

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de 10,35%, 382.318 participanți la finalul anului 2015 (346.452 participanți la finalul anului 2014).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 14,79% în numărul de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mare decât piața, de la 98.310 participanți la decembrie 2014 la 112.847 participanți la decembrie 2015.

Sursa: Informații preluate din raportul ASF: "Evoluția Pieței pensiilor private din România, 31.12.2015, [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

În conformitate cu datele ASF referitoare la numărul total de participanți la fondurile de pensii facultative la final de an 2015, fondul de pensii facultative BCR Plus a avut o cotă de piață de aproximativ 29,52%, în timp ce, în conformitate cu datele din aceeași sursă referitoare la valoarea activelor nete ale fondurilor de pensii facultative la finalul anului 2015, fondul de pensii facultative BCR Plus a avut o cotă de piață de aproximativ 17,09%.



# Cum a fost 2015 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

La nivelul anului 2015, focusul strategic al BCR PENSII a continuat să fie vânzarea pensilor Pilon 3.

Componentele principale ale strategiei de vânzări pe Pilon 3 au constat în:

- continuarea activității Direcției de Vânzări în 2 entități: strategie Retail, respectiv strategie Corporate, cele 2 zone fiind deservite de 2 departamente dedicate
- îmbunătățirea și diversificarea acțiunilor de tip „managementul vânzărilor” în relația cu canalele de vânzare, atât cele Retail cât și Corporate (pipeline management și proiecte vizând vânzarea către angajatori)

BCR PENSII vinde preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și către angajații interesați de economisirea de lungă durată într-o pensie facultativă.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2015 cu mai bine de 14.000 participanți noi (în conformitate cu datele publicate de ASF), inclusiv de la companii mari și medii care au implementat planuri de pensii facultative pentru angajați.

BCR Plus a atras în cursul anului 2015 aproximativ **40% din totalul participanților noi** de pe piața pensii facultative până la 31 decembrie 2015, conform calculului BCR Pensii în baza datelor publicate de ASF.

Principiul de bază pe care se sprijină strategia de marketing a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS este stabilirea și menținerea unor relații dinamice între participanții fondului, potențialii participanți și administrator. În acest sens, anul 2015 a continuat strategia anului 2014 prin activități menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și beneficiile sistemului de pensii facultative, precum și acțiuni de informare a angajatorilor cu privire la pensia facultativă. Ca și activități de marketing importante s-au desfășurat: campanii de informare în rândul angajatorilor prin prezentări la sediul acestora, prezentări și campanii de informare către angajați, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, participarea la conferințe, târguri și evenimente de profil.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majoră din punct de vedere al materialelor de marketing avizate conform legislației în vigoare (flyere, postere, broșuri) în toate sucursalele BCR și într-o măsură mică prin brokeri.

Strategia de promovare se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări și a angajaților cu privire la beneficiile determinate de accesarea unei pensii facultative atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva necesității economisirii pe termen lung în contextul îmbătrânirii populației și implicit o diminuare a pensiei medii primite din bugetul public.

## 6. Principii investiționale, politica de investiții și rezultatele acesteia, și rata de rentabilitate obținută

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 deținerea 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.

## Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al fondului de pensii Facultative BCR PLUS

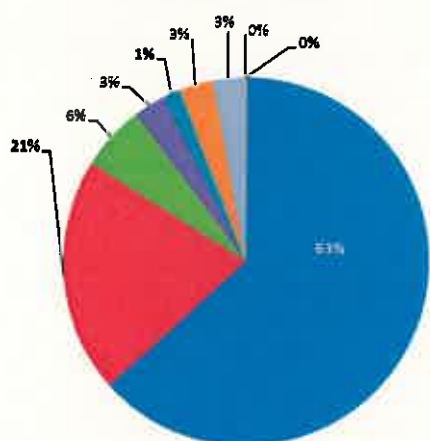
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS deține un portofoliu diversificat de active, cu profile de risc și performanță diferite, având ca scop creșterea pe termen lung a activelor Fondului, cu respectarea prevederilor din lege, norme și a prospectului schemei de pensii. Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 21,02%.



## Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii BCR Plus	31.12.2015
Titluri de stat emise de România și alte state EU	64,65%
Acțiuni	21,11%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,85%
Depozite și conturi curente	1,13%
Fonduri mutual	2,95%
Instrumente de acoperire a riscului	- 0,13%
Obligațiuni municipale	2,92%
Obligațiuni neguvernamentale	1,53%
Alte active	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

Structura portofoliului de Investiții la data de 31.12.2015



- Titluri de stat emise de România și alte state EU
- Acțiuni
- Obligațiuni corporative fără garanția statului
- Fonduri mutual
- Obligațiuni neguvernamentale
- Depozite și conturi curente
- Obligațiuni municipale
- Instrumente de acoperire a riscului
- Alte active

Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2015:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015
214,380,949.97 RON	213,995,123.85 RON
Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
17.604309	12,155,837.596881

\*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 359,475.00 RON, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 10,928.54 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14,580.00 RON și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 842.58 RON.

Rata de rentabilitate anualizată obținută de fondul BCR Plus, raportată și calculată conform metodologiei ASF, a evoluat după cum urmează:

Performante la trimestru	Rata de randament anualizată (calculată și raportată conform metodologiei ASF)
Martie 2015	9,6733%
Iunie 2015	8,4083%
Septembrie 2015	7,1651%
Decembrie 2015	6,3353%

\*Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Ratele de rentabilitate anualizate au fost calculate trimestrial, pentru ultimele 24 de luni anterioare efectuării calculului. Aceste informații se regăsesc publicate pe site-urile [www.pensiihcr.ro](http://www.pensiihcr.ro) și [www.asfomania.ro](http://www.asfomania.ro).

## 7. Evoluția financiară a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobiliare (obligațiuni de tip Benchmark, obligațiuni corporative precum și alte tipuri de obligațiuni) care au înregistrat o creștere de la 130.889 mil lei la 31.12.2014 la 150.474 mil lei la 31.12.2015, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2015 a fost 213.995 mil lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 170.690mil lei.

### Bilanț la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active financiare imobilizate	164.506	195.731
Active financiare circulante	7.001	19.329
Active Total	171.507	215.060
Datorii și venituri în avans	817	1.065
Capitaluri Proprii	170.690	213.995
Datorii și Capitaluri Proprii Total	171.507	215.060

Fondul a înregistrat o scădere de 52% a rezultatului față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 6.316 mii lei în 2015 față de 13.151 mii lei în 2014.

### Situația veniturilor și cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	82.202	100.283
Cheltuieli din activitatea curentă	(69.051)	(93.967)
Profitul din activitatea curentă	13.151	6.316
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	82.202	100.283
Cheltuieli totale	(69.051)	(93.967)
Profitul exercițiului	13.151	6.316

Principala cauză a descreșterii profitului în anul 2015 a fost marcarea la piață a titlurilor (reevaluarea acestora), pe fondul unei piețe investiționale cu randamente mai reduse față de anul anterior.

## Fluctuații semnificative financiare ale fondului BCR PLUS

Veniturile au crescut cu 22% de la 82.203 mii lei în 2014 la 100.283 mii lei în 2015. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au atins valoarea de 48.417 mii lei în 2015 față de 31.764 mii lei în 2014, ca urmare a reevaluării acțiunilor.
- Veniturile din creanțe imobilizate au rămas relative constante, ajungând la valoarea de 18.383 mii lei față de 18.120 mii lei în 2014, reflectând stabilitatea în reevaluarea instrumentelor financiare cu venit fix.

- Veniturile din diferențe de curs valutar au rămas relative constante, 13.847 mii lei în 2015 față de 13.625 mii lei în 2014, reprezentând efectul diferențelor 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.

- Alte venituri financiare din activitatea curentă au scăzut ușor, la 7.148 mii lei în 2015 de la 7.978 mii lei în 2014, ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar aferente contractelor de tip forward, Fx spot și swap încheiate pentru achiziționarea de valută.

CheŃtuleŃile au crescut cu 36%, la 93.967 mii lei Ńn 2015 comparativ cu 69.051 mii lei Ńn 2014. Cea mai consistentă creștere s-a Ńnregistrat Ńn cadrul altor cheŃtuleŃi financiare Ńn sumă de 76.644 mii lei Ńn 2015 comparativ cu 52.927 mii lei Ńn 2014, care se referă Ńn mare parte la:

- reevaluarea acțiunilor (creștere la 44.862 mii lei Ńn 2015 comparativ cu 28.520 mii lei Ńn 2014);
- reevaluarea obligațiunilor benchmark și eurobond (creștere la 18.662 mii lei Ńn 2015 comparativ cu 11.927 mii lei Ńn 2014);
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (5.474 mii lei Ńn 2015 comparativ cu 4.491 mii lei Ńn 2014);

- cheŃtuleŃile din diferențele de curs valutar au crescut la 13.080 mii lei de la 12.890 mii lei Ńn 2014 ca urmare a diferențelor nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor Ńn valută, a decontării datoriiilor Ńn valută, a disponibilităților existente Ńn conturi la bănci Ńn valută și a investițiilor financiare deținute.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a scăzut cu 52 % față de 2014, fiind Ńn sumă de 6.316 mii lei Ńn 2015 comparativ cu 13.151 mii lei Ńn 2014.

### Cheltuieli administrare BCR Plus

Cheltuielile de administrare BCR Plus au fost după cum urmează:

	LEI	
	2014	2015
<b>Cheltuieli administrare fond suportate de administrator</b>		
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	-	194
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	500.202	671.178
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	16.800	8.400
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	1.105.905	1.522.360
<b>TOTAL</b>	<b>1.622.907</b>	<b>2.202.132</b>
		LEI
<b>Cheltuieli administrare fond suportate de fond</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Cheltuieli cu taxa de audit	27.000	24.300
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	2.979.178	3.862.635
Cheltuieli comision de depozitare	91.854	119.186
Cheltuieli comision custodie	27.979	30.915
Cheltuieli comision decontare	13.187	8.264
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	48.693	44.508
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	2.662	2.719
<b>TOTAL</b>	<b>3.190.553</b>	<b>4.092.527</b>
<b>TOTAL Cheltuieli de administrarea BCR Plus</b>	<b>4.813.460</b>	<b>6.294.658</b>

# 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

Principalele categorii de riscuri la care este expus Fondul, 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 emitenții 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 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 denumite în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Riscul valutar este limitat prin gestionarea ponderii activelor denumite 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 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.

**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.

**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. Gestionarea riscului reputațional are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în plața 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 piața 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.

## 9. Principiile relației dintre Administrator și participanți la Fondul de Pensii Facultative BCR Plus

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

Astfel, toți participanții la Fond au aceleași drepturi și obligații și beneficiază de un tratament nediscriminatoriu, indiferent de momentul și de modul de aderare la Fond.

Participanții sunt obligați să contribuie la Fond cu excepția perioadelor pentru care nu există obligația de plată a contribuției de asigurări sociale în sistemul public. În situația în care un participant încetează să contribuie, acesta rămâne participant cu drepturi depline la Fond.

Principalele drepturi ale participanților la Fond sunt următoarele:

- (i) dreptul la o pensie 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, în condițiile legislației aplicabile. Totodată, participantul este liber să își transfere, la cerere, activul personal la orice fond de pensii administrat privat.

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

Administratorul are obligația de a informa fiecare participant despre situația contului personal la momentul transferului precum și anual la ultima adresă poștală 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.pensilbcr.ro](http://www.pensilbcr.ro).

Președinte Directorat-  
Director General  
Radu Crăciun

Membri Directorat-  
Director Executiv  
Melania Mirea



Administratorul Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS și al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST. Adresa: București, Calea Victoriei, nr. 15, etaj 3, Podium, aripa sud – sud est, sector 3, Nr. înreg. Reg. Com. J40/12566/29.06.2007; Cod unic de înregistrare 22028584; Capital social subscris și vărsat 191.000.000 lei; Înregistrat în Registrul ANSPDCP de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 5813. Performanțele anterioare ale fondurilor nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

the 1990s, the number of people in the UK who are aged 65 and over has increased from 10.5 million to 13.5 million (13.5% of the population).

There is a growing awareness of the need to address the health care needs of the elderly population. The Department of Health (1998) has set out a strategy for the NHS to meet the needs of the elderly population. This strategy is based on the following principles:

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a cost-effective manner.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to them.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to their families and carers.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the wider community.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the government.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the public.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the media.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the courts.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the law.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the police.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the fire service.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the ambulance service.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the prison service.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the armed forces.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Air Force.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Navy.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Marines.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army Medical Corps.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army Veterinary Corps.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army School of Music.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army School of Drama.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army School of Art.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army School of Music.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army School of Drama.

• To ensure that the NHS is able to meet the needs of the elderly population in a way that is acceptable to the Royal Army School of Art.

**BCR Pensii, SAIPP 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: pensilbcr@bcr.ro  
fax: 021 232 40 35

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

Vorbește cu noi prin livechat pe [www.pensilbcr.ro](http://www.pensilbcr.ro)