

RAPORT ANUAL

PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD LA DATA DE 31.12.2018

**TU EȘTI
VIITORUL**



GRUPE SOCIETE GENERALE

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND FONDUL ȘI ADMINISTRATORUL	PAG. 3
2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD	PAG. 4-8
3. EVOLUȚIA ACTIVELOR FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET	PAG. 9
4. INFORMAȚII PRIVIND EVOLUȚIA NUMĂRULUI DE PARTICIPANȚI	PAG. 10
5. STRUCTURA FINANCIARĂ A FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD LA 31.12.2018	PAG. 11-12
6. RISCURILE FINANCIARE, TEHNICE SI DE ALTĂ NATURĂ ALE SCHEMEI DE PENSII ȘI MODUL DE GESTIONARE A ACESTORA	PAG. 13
7. PRINCIPIILE RELAȚIEI DINTRE ADMINISTRATOR ȘI PARTICIPANȚII FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD ȘI MODUL DE DERULARE PE PARCURSUL ANULUI	PAG.14-15
8. GLOSAR TERMENI	PAG. 16

1. Informații Generale privind Fondul și Administratorul

INFORMAȚII GENERALE !

- Denumirea Fondului și a Societății care îl administrează
- Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă
- Acționarii Administratorului și capitalul social
- Depozitarul Fondului
- Auditorul Fondului

Denumirea Fondului și a Societății care îl administrează

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare „Societatea”) este o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007, persoană juridică română, organizată legal și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27 iunie 2007, având cod unic de înregistrare 22001457. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este autorizată să efectueze activități de administrare a pensiilor prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Tronson1, Etaj 6, Sector 5. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este Administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat BRD.

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD este un Fond cu risc mediu, înființat în anul 2007, având codul de înscriere în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul Sistemului de Pensii Private: FP2-83. Este un fond de pensii private administrat în conformitate cu Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat.

Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă

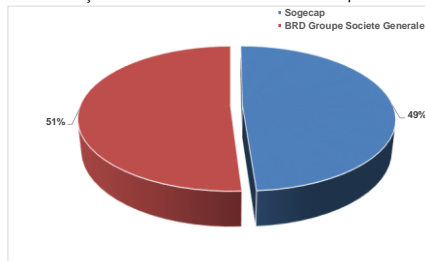
La data de 31 Decembrie 2018, următoarele persoane alcătuiau Consiliul de Administrație al Societății:

- Laurent Simon DOUBROVINE, președinte
- Rozaura STĂNESCU, membru
- Gabriela SIMION, membru
- Yann LOUARN, membru
- Raluca MOISE, membru

La acea dată, Conducerea Executivă a Societății era asigurată de doamna Rozaura STĂNESCU și doamna Alina ANDREESCU.

Acționarii Administratorului și capitalul social

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2018 este prezentată mai jos:



Capitalul social al Societății este în sumă de 26.980.000 RON, reprezentat de 269.800 acțiuni, din care partea aferentă pensiilor administrate privat este 19.506.000 RON.

Depozitarul Fondului

Denumire: Banca Comercială Română S.A.
Sediul social: București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5 România. Nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/90/23.01.1991 Cod unic de înregistrare: R361757
Registrul bancar nr.RB-PJR-40-008-1999
Nr. înregistrare în Registrul C.S.S.P.P., în prezent A.S.F.: DEP-RO-374136/12.06.2007.

Auditorul Fondului

Auditorul Fondului de Pensii este Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
Sediul Social: București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17
Cod unic de înregistrare: 11909783
Numărul și data avizului C.S.S.P.P., în prezent A.S.F.: Nr. 39 din 10.07.2007
Codul de înscriere în Registrul A.S.F.: AUD-RO-11922130.

2. Principiile investiționale și Politica de Investiții ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

DE REȚINUT!

Investițiile fondurilor de pensii private sunt scutite de impozit.

Actelele Fondului nu pot fi instrăinate:

- Administratorului sau Auditorului;
- Depozitarului;
- Administratorului special;
- Membrilor Consiliului de Administrație și Personalului Autorității;
- Persoanelor afiliate;
- Oricărui altor persoane sau entităților prevăzute de legislația pensiilor private;

Actelele Fondului nu pot constitui garanții și nu pot fi utilizate pentru acordarea de credite, sub sancțiunea nulității.

Actelele Fondului sunt organizate, evidențiate și administrate distinct de activele Administratorului și de celelalte fonduri de pensii pe care le administrează.

Alocarea strategică a activelor:

- Titluri de Stat, inclusiv certificate de trezorerie, din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, fără să depășească un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii private și să aibă o pondere de minim 40% din portofoliu;
 - Instrumente ale pieței monetare în procent de 20% din total active care includ conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, depozite în lei sau valută convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European și certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;
 - Valori mobiliare (acțiuni, drepturi și obligațiuni corporatiste) admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European, fără a depăși 35% din totalul activelor fondului;
- Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European în limita a 30% din total active;
 - Titluri de stat emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European fără a depăși 15% din activele fondului;
 - Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European în limita unui procent de 10% din totalul activelor fondului;
 - Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale altele decât cele menționate la lit. h), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului;
 - Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului;
 - Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare inclusiv ETF din România sau state membre ale Uniunii Europene în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului.

2. Principiile investiționale și Politica de Investiții ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

Politica de Investiții:

În avantajul participanților și ținând cont de nivelul de risc asumat, structura portofoliului este concentrată către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung și al căror nivel de lichiditate va permite accesul în piață, fără costuri suplimentare.

Politica de investiții este determinată în principal de echilibrarea activelor și pasivelor, în ceea ce privește durata, structura, lichiditatea, valuta.

Administratorul Fondului monitorizează evoluția și performanța zilnică a activelor Fondului, cu accent pe evoluția structurii pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, plasând resursele acestuia în acord cu strategia generală a administratorului, acționând prin vânzarea și cumpărarea diverselor instrumente financiare în condițiile oferite de evoluția acestora pe diverse piețe.

În anul 2018 Administratorul a gestionat activele Fondului în conformitate atât cu reglementările legale și normele emise de ASF cât și cu regulile cuprinse în Declarația Privind Politica de Investiții pentru FPAP BRD.

A. Principii investiționale

Obiectivul politicii de investiții a Fondului constă în urmărirea rentabilității investițiilor contribuțiilor colectate, prin investiții pe diferite piețe financiare. Se urmărește de asemenea dispersia riscului pe diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană precum și pe piețe financiare ale statelor terțe.

Performanțele Fondului de pensii sunt influențate pe termen scurt, mediu și lung de evoluțiile piețelor financiare în care Fondul face plasamente.

Administratorul Fondului are drept obiectiv să obțină cele mai bune performanțe, ca urmare a estimărilor cu privire la evoluția anumitor piețe și de asemenea depune toate eforturile, în beneficiul participanților, să mențină gradul de risc declarat în prezentul prospect luând în calcul obiectivele de performanță și orizontul de administrare al fondului, prin stabilirea unei politici de diversificare atentă a portofoliului între diferitele tipuri de active.

Activele și pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de fondul de pensii facultative pe care le gestionează Administratorul și de contabilitatea proprie a Administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri și administrator.

B. Piețele financiare pe care investește Administratorul

Activele Fondului de Pensii private sunt investite pe piețe financiare din:

- România;
- State Membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
- State terțe.

Administratorul investește activele fondului de pensii în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară.

C. Structura portofoliului de investiții

a) În funcție de natura emitentului de instrumente în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:

- 5% din activele Fondului de pensii pot fi investite într-un singur emitent;
- 10% din activele Fondului de pensii în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor.

b) Fondul de pensii private nu poate deține mai mult de:

- 10% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare;
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.

2. Principiile investiționale și Politica de Investiții ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

În anul 2018 rata de rentabilitate în conformitate cu legislația în vigoare pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD a fost 1,9789% la sfârșitul anului 2018. Valoarea activului net la sfârșitul anului este de 1.732,2 mil RON.

Mai jos se regăsește structura detaliată a portofoliului FPAP BRD la 31.12.2018:

Denumire element	ISIN	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al fondului
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
1. Instrumente ale pietei monetare		163.882.183,12	9,46%
a. Conturi curente, din care:		76.362,25	0,00%
Banca Comerciala Romana		39.067,53	0,00%
Unicredit Bank SA		32.212,00	0,00%
Banca Comerciala Romana		3.802,78	0,00%
Citibank Romania		1.279,96	0,00%
b. Depozite in lei si valuta convertibila, din care:		163.805.820,87	9,45%
Unicredit Bank SA		68.598.362,60	3,94%
Banca Comerciala Romana		50.292.793,89	2,90%
Garanti Bank SA		25.109.075,34	1,45%
Garanti Bank SA		20.045.589,04	1,16%
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:		1.522.568.121,00	87,86%
a. Titluri de stat, din care:		1.156.354.633,55	66,72%
Ministerul Finantelor Publice	RO1720DBN072	133.758.583,69	7,72%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	130.714.858,14	7,54%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	130.460.316,29	7,53%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	101.674.969,84	5,87%
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	99.291.987,42	5,73%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	99.098.616,78	5,72%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	81.950.944,79	4,73%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	74.557.812,85	4,30%
Ministerul Finantelor Publice	RO1619DBN035	73.071.058,74	4,22%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	68.483.685,55	3,95%
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	59.946.473,34	3,46%
Ministerul Finantelor Publice	RO1520DBN056	38.785.565,91	2,24%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	30.073.737,79	1,74%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	18.576.280,82	1,07%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	14.844.222,00	0,86%
Ministerul Finantelor Publice	RO0520DBN0Y6	1.085.520,00	0,06%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala, din care:		23.242.474,08	1,34%
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL020	12.276.310,88	0,71%
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL033	7.275.624,95	0,42%
Iasi - Romania	ROIASIDBL011	1.553.529,88	0,09%
Bacau - Romania	ROBACADBL041	1.184.295,47	0,07%
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL078	799.824,87	0,05%
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL045	153.089,03	0,01%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate		31.245.381,70	1,80%
Garanti Bank SA	ROGABRDB0C011	10.346.183,56	0,60%
Unicredit Bank SA	ROUCITBDB0C022	6.114.854,79	0,35%
Leasleplan Corporation NV	XS1553823639	5.113.753,42	0,30%

Intesa SanPaolo SpA	XS1621779740	5.069.917,81	0,29%
Raffaelsen Bank SA	RORFZBDB0C036	4.600.672,12	0,27%
d. Actiuni, din care:		271.636.698,62	15,67%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	46.323.217,25	2,67%
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	41.190.982,00	2,38%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	40.085.099,79	2,31%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	38.059.317,71	2,20%
Electrica SA	ROELECACNOR5	19.084.371,70	1,10%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	17.115.824,00	0,99%
Alro SA	ROALROACNOR0	9.240.000,00	0,53%
Transelectrica SA	ROTSELANCNR9	5.752.174,50	0,33%
SAP SE	DE0007164600	5.635.516,30	0,33%
Unilever	NL0000003355	5.561.564,28	0,32%
SIF 2 Moldova	ROSFIBACNOR0	4.764.352,00	0,27%
Henkel AG Co. KGaA	DE0006048432	4.449.360,60	0,26%
SIF 5 Ottenia	ROSFIFACNR4	4.399.350,00	0,25%
Digi Communications NV	NL0012294474	3.555.532,80	0,21%
BNP Paribas	FR0000131104	3.341.550,26	0,19%
Renault SA	FR0000131906	3.332.846,28	0,19%
Med Life SA	ROMEDLANCNR6	3.095.536,00	0,18%
Sandof - Aventis	ROSF00120578	2.815.907,98	0,16%
SIF 1 Banat Crisana	ROSFIFAACNOR2	2.395.427,16	0,14%
Daimler AG	DE0007100000	2.141.196,49	0,12%
Credit Agricole SA	FR0000045072	1.937.784,22	0,11%
ING Groep NV	NL0011821202	1.843.266,56	0,11%
SIF 3 Transilvania	ROSFIFACNOR8	1.608.166,89	0,09%
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	FR0000121261	1.451.163,87	0,08%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAAACNOR0	1.389.801,00	0,08%
Sphera Franchise Group SA	ROSFVACNOR4	1.065.500,00	0,06%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BRM, din care:		24.096.498,10	1,39%
BERD	XS1148534024	23.043.648,89	1,33%
BERD	XS0411088353	1.052.849,21	0,06%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade), din care:		15.992.435,55	0,92%
International Investment Bank	RORREY7LQ1H7	8.113.182,22	0,47%
International Investment Bank	ROIBKDB0C031	7.879.253,33	0,45%
3. OPCVM		46.589.187,68	2,69%
Db xtrackers Euro Stoxx 50	LU0308665021	46.589.187,68	2,69%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:		-	0,00%
a. Futures	-	-	0,00%
b. Options	-	-	0,00%
c. Swaps	-	-	0,00%
d. Forward	-	-	0,00%
5. Private equity		-	0,00%
6. Alte instrumente financiare		-	0,00%

2. Principiile investitoriale și Politica de Investiții ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

D. Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

Riscurile de investiții și managementul riscului de portofoliu sunt urmărite independent de către Directorul Investiții și respectiv Directorul Managementul Riscului din cadrul Administratorului pentru fiecare categorie de instrumente financiare în parte și pentru fiecare scenariu economic.

Pe parcursul anului 2018, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (riscul de preț, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii etc.), riscul de lichiditate, riscul de concentrare, riscul de credit, cât și de riscul politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat. Principalele riscuri investiționale la care este supus Fondul sunt următoarele:

- Riscul de preț
- Riscul valutar
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare
- Riscul de credit.

MăsuripentruAdministrareaRiscului

- Control Permanent:
 - Primul nivel: Directorul Investiții și Directorul Managementul Riscului al Administratorului;
 - Al doilea nivel: Departamentul Audit Intern, Comitetul de Investiții, Consiliul de Administrație al Administratorului;
- Proceduri specifice:
 - Lista cu instrumentele financiare autorizate, oferte, selecția ratelor minime;
 - Procedura privind organizarea activităților de investiții;
 - Procedura de administrare a riscurilor.

Măsurispecificepentruadministrareariscurilor

- Administratorul a asigurat diversificarea portofoliului fondului de pensii în vederea dispersiei riscului și obținerii randamentului investițional, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului de pensii.
- Investițiile au fost efectuate în instrumente financiare cu un grad ridicat de lichiditate în vederea reducerii riscului de preț, iar riscul ratei dobânzii a fost gestionat prin investirea în obligațiuni cu maturități diferite. De asemenea, în vederea administrării riscului de credit, Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Pooors.

E. Metoda de Revizuire a principiilor de investiții

Comitetul de Investiții se întrunește, de regulă, o dată pe trimestru pentru analiza și adaptarea structurii portofoliului la condițiile de piață, precum și ori de câte ori intervin schimbări majore de natură să afecteze politica de investiții sau performanțele Fondului de pensii.

În conformitate cu prevederile din legislația aplicabilă, politica de investiții a Fondului de pensii este revizuită cel puțin o dată la trei ani în scopul menținerii evoluției Fondului de pensii în obiectivul asumat prin Prospect.

Pentru modificarea politicii de investiții Administratorul va obține avizul Autorității de Supraveghere și va informa participanții în legătură cu noua politica investițională, potrivit legislației aplicabile.

2. Principiile investiționale și Politica de Investiții ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

F. Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor

Deciziile privind managementul investițiilor se vor adopta după cum urmează:

Consiliul de Administrație:

- decide cu privire la politica de investiții și la politica financiară a Fondului de pensii;
- stabilește sistemele de control financiar-contabil aplicabile Fondului de pensii și aprobă planificarea financiară a Fondului de pensii.

Comitetul de Investiții

Comitetul de Investiții este format din Directorul General, Directorul Investiții și Directorul Managementul Riscului, Managerul Patrimoniului (Asset and Liability Manager - ALM) și Directorul de Investiții ai Grupului SOGECAP, Directorul Executiv Piețe Financiare și Directorul Piețe de Capital ai BRD G.S.G.

Comitetul de Investiții se reunește trimestrial, precum și ori de câte ori intervîn schimbări majore de natură să afecteze politica de investiții sau performanțele Fondului de pensii. Responsabilitățile sale sunt următoarele:

- Examinează și elaborează parametrii economico-financiar ai Fondului;
- Elaborează politica detaliată de investiții și asigură un control suplimentar al conformității privind investirea în instrumente financiare eligibile;
- Propune strategia de investiții;
- Validează rapoartele de management al investițiilor și rapoartele privind activele și pasivele întocmite de Departamentul Investiții al Administratorului;
- Aprobă investițiile Fondului.

Departamentul Investiții

Departamentul Investiții este responsabil cu analiza oportunităților și plasarea activelor Fondului în conformitate cu Declarația privind Politica de Investiții adoptată de Administrator în privința Fondului.

În anul 2018, Departamentul Investiții a fost condus de Directorul Investiții. În anul 2018, Directorul Investiții al Administratorului a fost domnul Floria HĂNȚILĂ, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 13.03.2015. Investirea activelor cu respectarea limitelor prevăzute de lege și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii.

Directorul Investiții:

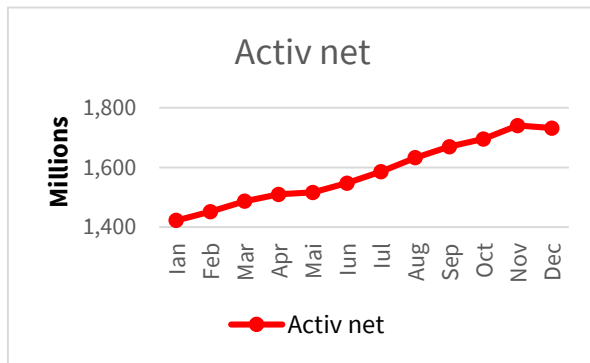
- Organizează activitatea Departamentului Investiții;
- Asigură investirea activelor cu respectarea limitelor prevăzute de lege și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii;
- Asigură diversificarea portofoliului fondului de pensii administrat privat în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
- Efectuează analize prealabile investirii asupra riscului de investiție, lichidității fiecărui instrument financiar în cauză și a costurilor implicate;
- Asigură dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor;
- Asigură respectarea reglementărilor prudențiale;
- Asigură informarea Consiliului de Administrație problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al fondului de pensii administrat privat;

3. Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BRD și a valorii unitare a activului net

La data de 31 decembrie 2018, valoarea activului net a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD a atins suma de 1.732,2 milioane RON, înregistrând o creștere de 26% față de anul precedent.

Portofoliul a fost alocat în principal activelor cu venit fix (titluri de stat), conform situației prezentate anterior.

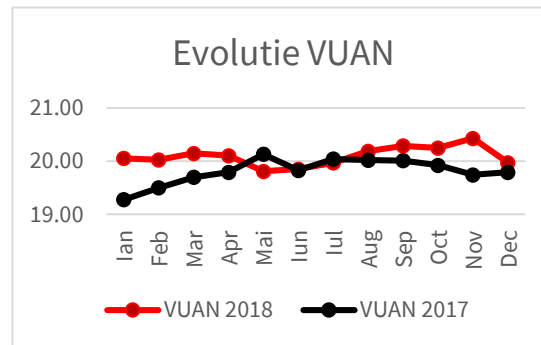
Evoluția activului net al Fondului de Pensii Administrat privat BRD se regăsește în graficul de mai jos:



În 2018 investițiile Fondului au fost afectate negativ atât de creșterea puternică a inflației, cât și de modificările legislative nefavorabile. În acest context macroeconomic dificil randamentul Fondului s-a situat sub rata inflației.

Valoarea unitară a activului net a avut o evoluție constant pozitivă la nivel lunar, așa cum reiese din tabelul de mai jos:

Ian	20.051261
Feb	20.024302
Mar	20.143725
Apr	20.104189
Mai	19.808829
Iun	19.851143
Iul	19.966452
Aug	20.186058
Sep	20.286286
Oct	20.248054
Nov	20.427642
Dec	19.971747

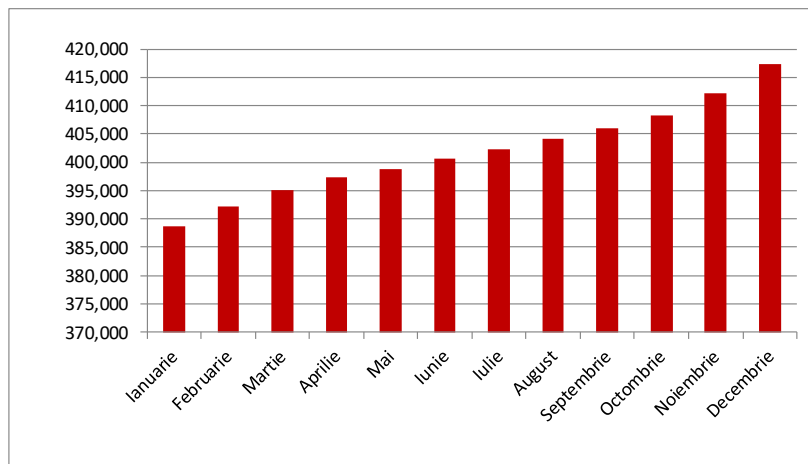


4. Informații privind evoluția numărului de participanți

La sfârșitul anului 2018 s-au înregistrat 7.25 mil. participanți la cele 7 fonduri active de pensii private - Pilonul 2, în creștere cu 3.0% față de anul 2017.

În anul 2018, 32,909 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezenta 5.8% din piață.

La data de 31 decembrie 2018 numărul de participanți la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD era de 417,361.



În anul 2018, Fondul a primit contribuții în valoare de 356.06 milioane RON, contribuția medie lunară înregistrând o creștere de 14.4% față de anul 2017, ajungând la 30.6 milioane RON pe lună în ultimul trimestru al anului 2018.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31.12.2018

Activele Fondului de Pensii cuprind instrumente financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea nr. 411/2004, Norma nr. 11/2011, și Prospectul Fondului. Datoriile Fondului sunt aferente serviciilor de administrare și serviciilor de audit.

Activele și pasivele Fondului sunt detaliate în continuare:

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-18					
Active	31-dec.-17	31-dec.-18	Pasive	31-dec.-17	31-dec.-18
Investiții financiare pe termen lung	1,030,680,753	1,250,931,423	Capital social	1,346,295,152	1,721,169,770
Investiții financiare pe termen scurt	345,789,594	482,031,708	Profit repartizat		0
Alte active	1,212,181	1,634,602	Venit net	29,508,784	10,988,195
			Alte pasive	1,878,593	2,439,767
Total active - RON	1,377,682,528	1,734,597,733	Total pasive - RON	1,377,682,528	1,734,597,733

(*): versiune scurtă

Activ:

La 31 decembrie 2018, activul total al Fondului, de 1,734,597,733 RON, se compune din:

- ✓ Investiții financiare pe termen lung: 1,250,931,423 RON, reprezentând:
 - Titluri de stat: 1,156,354,633 RON;
 - Obligațiuni: 94,576,789 RON
- ✓ Investiții financiare pe termen scurt: 482,031,708 RON reprezentând:
 - Acțiuni: 271,636,699 RON;
 - Depozite: 163,805,821 RON.
 - Titluri participare: 46,589,188 RON;
- ✓ Alte active: 1,634,602 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții și impozitul pe dividende de recuperat de la emitenți străini.

Pasiv:

La 31 decembrie 2018, pasivul total al Fondului, de 1,734,597,733 RON, se compune din:

- ✓ Capital: 1,721,169,770 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.5%;
- ✓ Rezultatul net: 10,988,195 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2018;
- ✓ Alte pasive: 2,439,767 RON, reprezentând comisionul datorat Administratorului, comisionul de audit și impozitul pe dividende de recuperat de la emitenți străini.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31.12.2018

Analiza veniturilor și cheltuielilor Fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv cheltuieli, pentru anul financiar 2018, este detaliată în situația de mai jos:

Identificarea elementului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col. 2	Col.3	Col.4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	260,129,178	370,989,759
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	82,730,972	131,420,675
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	3,884,275	6,216,180
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	12,269,197	9,459,817
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	0	37
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	359,013,622	518,086,468
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	222,019,168	385,982,949
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	99,834,046	111,711,039
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	7,325,356	9,404,247
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	326,269	37
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	329,504,838	507,098,273
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
Profit(rd.09-18)	19	29,508,784	10,988,195
Pierdere(rd.18-09)	20	0	0
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	359,013,622	518,086,468
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	329,504,838	507,098,273
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit(rd. 21 -22)	23	29,508,784	10,988,195
Pierdere(rd. 22 -21)	24	-	-

- ✓ Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 370,989,759 RON reprezintă
 - venituri obținute din reevaluarea și vânzarea acțiunilor în sumă de 312,405,359 RON;
 - venituri obținute din reevaluarea acțiunilor aferente majorării capitalului în sumă de 25,148 RON;
 - venituri din tiluri de participare în sumă de 36,896,501 RON ;
 - venituri obținute din dividende: 21,656,959 RON;
 - venituri din amortizarea obligațiunilor: 5,791 RON;
- ✓ Veniturile din creanțe imobilizate reprezintă venituri din investiții pe termen lung în sumă de 131,420,675 RON:
 - venituri din titluri de stat: 124,078,319 RON
 - venituri din obligațiuni: 7,342,356 RON;
- ✓ Veniturile din dobânzi sunt în sumă de 6,216,180 RON și sunt reprezentate de:
 - acumulări din obligațiuni în sumă de 3,847,962 RON
 - venituri din dobânzi depozitate 2,368,218 RON;
- ✓ Alte venituri financiare sunt în sumă 9,459,817 RON și sunt reprezentate în întregime de venituri din diferențe de curs;
- ✓ Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 385,982,949 RON reprezintă pierderi din:
 - reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 343,023,089 RON;
 - cheltuieli reevaluare titluri de participare în sumă de 42,959,860 RON;
- ✓ Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 9,404,247 RON sunt reprezentate de:
 - cheltuiala cu auditul Fondului în sumă de 23.827 RON;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2018 9,380,419 RON;
- ✓ Alte cheltuieli financiare în sumă de 111,711,039 RON reprezintă pierderi din:
 - diferențe cotații titluri de stat în sumă de 95,057,173 RON;
 - diferențe cotații obligațiuni în sumă de 7,258,592 RON;
 - diferențe curs 9,395,275 RON.

6. Riscurile Financiare, Tehnice și de altă natură ale schemei de pensii și modul de gestionare a acestora

A) Riscuri investiționale

Administratorul a asigurat diversificarea portofoliului Fondului de pensii în vederea dispersiei riscului și obținerii radamentului investițional, în interesul exclusiv al participanților și al beneficiarilor Fondului de pensii. Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat astfel:

Riscul de preț - se referă la volatilitatea prețurilor instrumentelor financiare din portofoliu datorată factorilor ce acționează pe piață și a celor legați de situația emitenților respectivelor instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, administratorul a investit activele Fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și al beneficiarilor fondului.

Riscul valutar - se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutei. Fondul de Pensii Administrat Privat BRD a avut expunere pe o singură valută - EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în Euro fiind de 4,57% la sfârșitul anului 2018.

Riscul ratei dobânzii - reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite.

Riscul de credit - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus fondul de pensii. În vederea diminuării riscului de posibile pierderi survenite din incapacitatea de plată a cupoanelor sau a principalului obligațiunilor deținute în portofoliu, investițiile fondului au fost realizate în principal în titluri de stat sau obligațiuni emise de autorități publice locale, precum și în obligațiuni emise de companii cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat.

Riscul de lichiditate - riscul ca fondul de pensii să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută.

Riscul de concentrare - 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 sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc s-a gestionat prin o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Normele nr. 11/2011 și nr. 19/2012 cu modificările și completările ulterioare.

Riscul investițiilor în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, ETF-uri - administrarea acestui risc s-a realizat în funcție de profilul de risc al fondului respectiv, clasele de active în care fondul respectiv investește preponderent, lichiditatea pe piața reglementată în cazul celor tranzacționabile și orice alte elemente regăsite în prospectul de emisiune cu impact asupra deciziei de investire sau asupra riscului agregat la nivel de portofoliu, după investire.

B) Riscuri operaționale

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

Administratorul are implementată la nivelul Societății o politică de administrare a riscului și proceduri interne specifice de administrare a riscului operațional. Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice a sistemelor și proceselor existente în cadrul Societății. În prezent, considerăm că nivelul general al riscului operațional este scăzut.

C) Riscurile tehnice ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

Riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizioane tehnice în valoare de **10,817,930 RON**, în conformitate cu prevederile Normei nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat.

Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele Administratorului, active ce au fost investite în depozite bancare constituite la instituții bancare din România.

7. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat BRD și modul de derulare pe parcursul anului

Relația dintre Administrator și participanții la Fond este întemeiată pe următoarele principii:

- ✓ Respectarea obligațiilor ce revin Administratorului în relația cu participanții la Fond, conform legislației în vigoare și asumate prin prospectul schemei de pensii;
- ✓ Respectarea drepturilor participanților și acordarea sprijinului necesar acestora în vederea îndeplinirii obligațiilor ce le revin;
- ✓ Toți participanții la Fond au aceleași drepturi și obligații.

Participanții au următoarele drepturi:

- dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net în momentul îndeplinirii condițiilor prevăzute de legislația în vigoare;
- dreptul de proprietate asupra activului personal;
- dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritatea de Supraveghere și ale prospectului.

Participanții au următoarele obligații:

- să comunice administratorului și angajatorului orice modificare a datelor sale personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;
- orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritatea de Supraveghere și ale prospectului.

Comunicarea între Administrator și Participanți

a) Informarea Participanților

- Raport anual de informare a participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Conținutul minim al raportului anual cu privire la administrator și la fondul de pensii administrat privat este prevăzut de legislație și de normele Autorității de Supraveghere;
- Scrisoare de informare cu date despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie 2018, care se transmite participanților fondului până pe data de 15 mai a fiecărui an;
- Declarația privind politica de investiții: acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului;
- Alte informații cu privire la: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții;
- Administratorul pune la dispoziția participantului toate informațiile prevăzute de legislația în vigoare;
- Administratorul transmite orice alte informații suplimentare solicitate de către participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD.

b) Asigurarea Transparenței

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. pune la dispoziția participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, informații detaliate privind fondul de pensii private prin intermediul website-ului oficial www.brdpensii.ro.

IMPORTANT!

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. a lansat aplicația – PENSIA BRD, o platformă online eficientă, sigură și ușor de utilizat unde se regăsesc informații actualizate despre contul de pensie.

Serviciul este gratuit și poate fi accesat 24 de ore din 24 la adresa www.brdpensii.ro, secțiunea Acces clienți.

8. Glosar Termeni

În conformitate cu Legea nr. 411/2004 privind pensiile private, cu modificările și completările ulterioare, termenii și expresiile folosite în acest raport au următoarele înțelesuri:

- 1. activele Fondului de pensii administrat privat BRD** reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participanților;
- 2. activul personal** reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;
- 3. activul net total al Fondului de Pensii administrat privat BRD** la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;
- 4. actul individual de aderare** reprezintă contractul scris, încheiat între persoana fizică și administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii private;
- 5. administratorul** reprezintă societatea pe acțiuni constituită în conformitate cu dispozițiile legislației în vigoare, denumită și societate de pensii, care are ca obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii și, opțional, furnizarea de pensii private;
- 6. depozitarul** reprezintă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Autoritate, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fiecărui fond de pensii administrat privat;
- 7. auditorul statutar extern sau auditorul** este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, avizată de Autoritate sau una din societățile de audit care au fost autorizate, avizate sau supuse unei proceduri similare în vederea funcționării ca auditor pe piața pensiilor dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
- 8. angajatorul** reprezintă persoana fizică sau juridică ce poate, potrivit legii, să angajeze forță de muncă pe bază de contract individual de muncă, potrivit Codului Muncii, cu modificările și completările ulterioare, sau pe bază de raport de serviciu, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul funcționarilor publici, republicată, cu modificările ulterioare;
- 9. beneficiarul** reprezintă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
- 10. beneficiile colaterale** reprezintă orice avantaje, precum facilități bănești sau cadouri, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii private;
- 11. contractul de administrare** reprezintă contractul încheiat între Administrator și participant, care are ca obiect administrarea Fondului de pensii;
- 12. fondul de pensii** reprezintă Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, fond de pensii private constituit prin contract de societate civilă, încheiat între membrii fondatori, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

8. Glosar Termeni

13. **instrumentele financiare** înseamnă:

- valori mobiliare;
- titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
- contracte forward pe rata dobânzii;
- swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;
- opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a) - d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;
- orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;

14. **participantul** reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la un Fond de pensii și care are în viitor un drept la o pensie privată;

15. **prospectul** reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii private;

16. **rata de rentabilitate anualizată** a Fondului de pensii administrat privat se calculează și raportează trimestrial Autorității de către Administrator, în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului;

17. **valoarea unitară a activului net** se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca bază de calcul informațiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului. Calculul se realizează conform următoarei formule: Valoarea unitară a activului net la acea dată = Valoarea netă a activelor fondului la acea dată / Numărul de unități de fond la acea dată.

Pentru informații suplimentare:

- Accesează www.brdpensii.ro
- Scrie-ne pe adresa de email office.brdpensii@brd.ro sau la adresa din Splaiul Independenței nr. 15, Bloc 100, tronson 1, etaj 6, Sector 5, București, România
- Contactează-ne la 021. 408 29 39

**TU EȘTI
VIITORUL**



GRUPE SOCIETE GENERALE