

|

**RAPORTUL ANUAL
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD
MEDIO
LA DATA DE 31.12.2016**

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
NR. INTRARE
MENSURE
RG 21888
ZIUA 31 LUNA 05 ANUL 2017



DATE 31/12/2016

BRDP00122824



INTRARE
 MENSURE
NR. 51785 DATA 31.05.17
BRD
Pensii
BRD Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.

1. Informații Generale Asupra Fondului și Administratorului

INFORMATII 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, persoana juridică română, organizată 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 este autorizată să efectueze activități de administrare a pensiilor și are sediul în București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Tronson 1, Etaj 6, Sector 5. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este Administratorul Fondului de Pensii Facultative BRD Medio.

Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, este un Fond cu risc mediu, înființat în anul 2009, având numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul FP3-1133 din data de 18 februarie 2009. Este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative.

Acționarii Administratorului, Conducerea Executivă și capitalul social

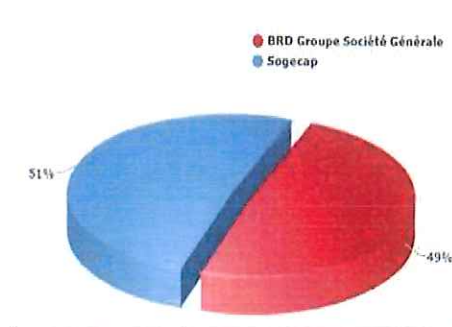
La data de 31 Decembrie 2016, următoarele persoane alcătuiau Consiliul de Administrație:

- Pascal Bied-Charreton, președinte
- Rozaura Stanescu, membru
- Yann Louarn, membru
- Gheorghe Marinell, membru
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru

Conducerea executivă a Societății este asigurată de doamna Rozaura STANESCU și doamna Alina ANDREESCU.

Acționarii Administratorului și capitalul social

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2016 este prezentată mai jos:



Capitalul social al Societății este în sumă de 26.980.000 RON, reprezentat de 269.800 acțiuni, din care aferența pensiilor facultative este 7.474.000 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 Autorității de Supraveghere Financiară: DEP-RO-374136/12.06.2007.

Auditorul Fondului

Auditorul Fondului de Pensii este Ernst & Young Assurance S.R.L.

Sediul Social: București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17

Cod unic de înregistrare: 11909783

Numărul și data avizului Autorității de Supraveghere Financiară: Nr. 39 din 10.07.2007

Codul de înscriere în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: AUD-RO-11922130.

2. Principiile investiționale și Politica de Investiții ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio

DE REȚINUT!

Investițiile fondurilor de pensii facultative sunt scutite de impozit.

Activele Fondului nu pot fi instrăinate:

- Administratorului sau Auditorului;
- Depozitarului;
- Administratorului special;
- Membrilor Consiliului de Administrație și Personalul Comisiei;
- Persoanelor afiliate;
- Oricărui altor persoane sau entitățile prevăzute de legislația pensiilor private;

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

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

Alocarea strategică a activelor:

- a) 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 facultative și să aibă o pondere de minim 40% din portofoliu;
- b) 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;
- c) 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.

d) 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 ori pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, în limita a 30% din total active;

e) 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;

f) 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;

g) 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;

h) 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;

i) Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, exclusiv 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 Facultative BRD Medio

Politica de Investiții:

În anul 2016 Administratorul a gestionat activele Fondului în conformitate atât cu reglementările legale și normele emise de CSSPP (ASF) cât și cu regulile cuprinse în Declarația Privind Politica de Investiții pentru BRD Medio.

Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2016 o diversificare corespunzătoare a portofoliului, consolidând în același timp portofoliul de acțiuni cotate atât pe BVB cât și pe principalele piețe europene.

A. Principii investiționale

Obiectivul Politicii de investiții a Fondului de pensii îl reprezintă investirea resurselor financiare disponibile ale participanților în sistemul de pensii facultative pe piețele financiare cu scopul declarat al obținerii unor venituri suplimentare la vârsta pensionării.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în investirea resurselor acestuia preponderent în titluri de stat.

Pentru celelalte active financiare avute în vedere în structura portofoliului se urmărește dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, 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.

Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului de pensii, plasând resursele acestuia în acord cu strategia generală stabilită de Comitetul de investiții, acționând prin vânzarea și cumpărarea diverselor titluri financiare în condițiile oferite de evoluția acestora pe aceste piețe. Politica de investiții are în vedere menținerea nivelului de risc mediu asumat.

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 permite accesul ușor în piață, fără costuri suplimentare. De asemenea, luând în calcul orizontul de administrare și obiectivele de performanță, Administratorul diversifica activele, astfel încât să se evite expunerea excesivă pe un anumit activ.

B. Piețele financiare pe care investește Administratorul

Activele Fondului de Pensii facultative pot fi 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 facultative 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 Facultative BRD Medio

La sfarsitul anului 2016 rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Facultative Medio este 1,5014%. Valoarea activului total la sfarsitul anului este de 80,69 mil RON si structura acestui este detaliata in situatia de mai jos:

Active in portofoliu	Valoare la zi	Pondere in activ
Col.1	Col.2	Col.3
a) Conturi curente	6,800.56	0.00%
Banca Comerciala Romana	2,014.07	0.00%
Banca Comerciala Romana	1,793.79	0.00%
Citibank Romania	2,992.70	0.00%
b) Depozite	4,640,043.19	5.75%
Banca Comerciala Romana	2,600,089.56	3.22%
Unicredit Bank SA	1,933,952.45	2.40%
Banca Comerciala Romana	106,001.18	0.13%
c) Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	51,545,641.73	63.88%
Ministerul Finantelor Publice RO0517DBN0K0	224,067.41	0.28%
Ministerul Finantelor Publice RO0717DBN038	4,305,721.44	5.34%
Ministerul Finantelor Publice RO1121DBN032	5,238,191.92	6.49%
Ministerul Finantelor Publice RO1217DBN046	3,329,722.73	4.13%
Ministerul Finantelor Publice RO1227DBN011	2,635,725.07	3.27%
Ministerul Finantelor Publice RO1318DBN034	4,933,715.21	6.11%
Ministerul Finantelor Publice RO1320DBN022	1,631,685.03	2.02%
Ministerul Finantelor Publice RO1323DBN018	2,960,247.58	3.67%
Ministerul Finantelor Publice RO1418DBN040	6,765,527.81	8.38%
Ministerul Finantelor Publice RO1419DBN014	4,395,363.03	5.45%
Ministerul Finantelor Publice RO1425DBN029	3,182,150.10	3.94%
Ministerul Finantelor Publice RO1519DBN037	4,164,515.85	5.16%
Ministerul Finantelor Publice RO1521DBN041	6,807,129.40	8.44%
Ministerul Finantelor Publice RO1522DBN056	971,879.15	1.20%

d) Obligatiuni municipale		1,997,473.21	2.48%
Bacau - Romania	ROBACADBL041	122,956.15	0.15%
Eforie - Romania	ROEFORDBL019	35,686.24	0.04%
Hunedoara - Romania	ROHUNEDBL011	757.16	0.00%
Iasi - Romania	ROIASIDBL011	205,649.51	0.25%
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL020	1,564,703.84	1.94%
Predeal - Romania	ROPRDLDBL032	67,720.31	0.08%
e) Obligatiuni corporatiste		4,194,244.70	5.20%
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	1,034,563.19	1.28%
Engie Romania SA	ROGSRDBC017	836,793.22	1.04%
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC036	620,227.40	0.77%
Transelectrica SA	ROTSELDBC013	985,655.34	1.22%
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	717,005.55	0.89%
f) Actiuni		13,217,782.84	16.38%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	313,954.00	0.39%
Electrica SA	ROELECACNOR5	1,639,301.72	2.03%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	2,422,765.68	3.00%
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	246,799.20	0.31%
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	185,047.63	0.23%
SIF 2 Moldova	ROSIFBACNOR0	264,420.00	0.33%
SIF 3 Transilvania	ROSIFCACNOR8	150,000.00	0.19%
SIF 5 Oltenia	ROSIFEACNOR4	361,045.00	0.45%
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	1,660,550.00	2.06%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	1,370,250.00	1.70%
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	978,784.00	1.21%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	1,884,834.00	2.34%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	1,740,031.61	2.16%
g) Titluri de participare		3,086,000.78	3.83%
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS	LU0380865021	3,086,000.78	3.82%
h) Obligatiuni supranationale		2,000,225.00	2.48%
BERD	XS1148534024	2,000,225.00	2.48%
Activ Total		80,688,212.01	100.00%

2. Principiile investitionale si Politica de Investitii ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio

D. Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

Managementul riscurilor de investiții este în sarcina Directorului de Investiții și a Directorului de Managementul Riscului al Administratorului, având la bază concluziile Comitetului de Investiții pentru fiecare categorie de instrumente financiare în parte și pentru fiecare scenariu economic.

Pe parcursul anului 2016, 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 Facultative BRD Medio, Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat:

- Riscul de preț
- Riscul valutar
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare
- Riscul de credit
- Riscul investițiilor în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, ETF-uri.

Pentru identificarea și evaluarea riscurilor s-au avut în vedere:

- Rate ale dobanzilor, evoluția principalilor indicatori macroeconomici, evoluția indicatorilor bursieri, previziuni cu privire la evoluția activelor și pasivelor;
- Diverse previziuni cu privire la influența unor sectoare economice de activitate în cazul unor modificări semnificative în situația economică locală;
- Evoluția contextului economic global actual și în perspectivă.

Masuri pentru Administrarea Riscului

- Control Permanent:
 - Primul nivel: Directorul de Investiții și Directorul de Managementul Riscului al Administratorului;
 - Al doilea nivel: Audit Intern, Comitetul de Investiții, Consiliul de Administrație al Administratorului;

- Proceduri specifice:
 - Lista cu instrumente financiare autorizate, oferte, selecția ratelor minime;
 - Procedura privind organizarea activităților de investiții
 - Procedura de administrare a riscurilor.

Măsuri specifice pentru administrarea riscurilor

- Administratorul a asigurat diversificarea portofoliului fondului de pensii în vederea dispersiei riscului și obținerii randamentului investițional, în interesul exclusiv al participanților și al beneficiarilor Fondului de pensii.
- Investițiile au fost efectuate în instrumente financiare cu un grad înalt 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&Poors.

E. Metoda de Revizuire a principiilor de investiții

Comitetul de investiții se întrunește, de regulă, o dată pe trimestru pentru analizarea 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 politică investițională, potrivit legislației aplicabile.

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

2. Principiile investitionale si Politica de Investitii ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio

- stabilește sistemele de control financiar-contabil aplicabile Fondului de pensii și aprobă planificarea financiară a Fondului de pensii.

Comitetul de Investitii

Comitetul de investitii este format din Directorul General, Directorul de Investitii si Directorul de Managementul Riscului al Fondului, Managerul Patrimoniu (Asset and Liability Manager – ALM) si Directorul de Investitii ai Grupului SOGECAP, Directorul Executiv Piete Financiare si Directorul Piete de Capital ai BRD G.S.G.

Comitetul de Investiții se reunește în fiecare trimestru. Responsabilitățile sale sunt următoarele:

- Examinează și elaborează parametrii economico-financiari ai Fondului;
- Elaborează politica detaliată de investiții și asigură un control suplimentar al conformității privind investirea în instrumente financiare eligibile;
- Propune strategia de investiții;

Departamentul de Investitii

Departamentul de Investitii este responsabil cu analiza oportunitatilor si plasarea activelor Fondului in conformitate cu Declaratia privind Politica de Investitii adoptata de Administrator in privinta Fondului.

In anul 2016, departamentul de Investitii a fost condus de Directorul de Investitii. Directorul de Investiții al Administratorului in anul 2016 a fost domnul HANTILA Floria, autorizat de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private în data de 13.03.2015.

Responsabilitățile Directorului de Investiții constau în:

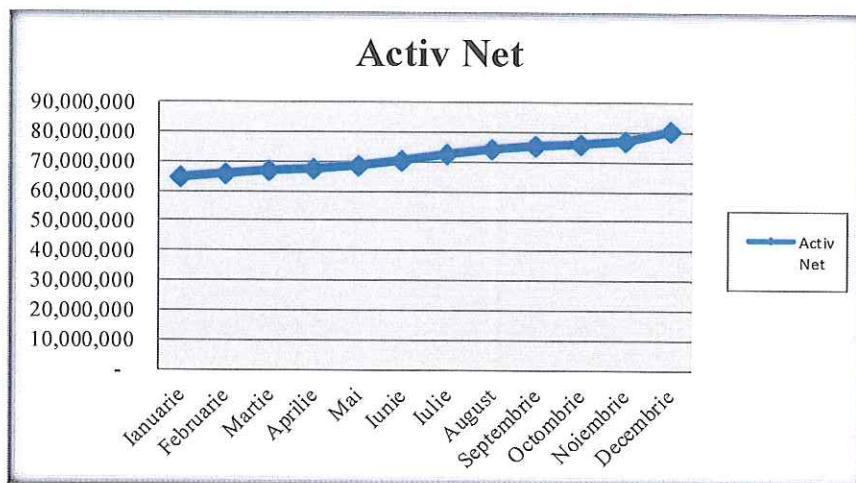
- organizează activitatea Direcției de investiții;
- asigură investirea activelor Fondului cu respectarea limitelor prevăzute de legislația în vigoare și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii facultative;
- asigură diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
- efectuează analize prealabile investirii asupra riscului de investiție, lichidității fiecărui instrument financiar în cauză.
- asigură respectarea reglementărilor prudentiale;
- asigură informarea Consiliului de Administrație asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului;
- stabilește sisteme de raportare detaliate Consiliului de Administrație, care să permită membrilor acestuia să efectueze o evaluare corectă a activității desfășurate.

3. Evoluția activelor Fondului de Pensii Facultative BRD Medio și a valorii unitare a activului net

La data de 31 decembrie 2016, valoarea activului net a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio a atins suma de 80,54 milioane RON, înregistrând o creștere de 24% față de anul precedent, clasându-se pe locul 5 din cele 10 fonduri existente în piață.

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

Evoluția activului net al Fondului de Pensii Facultative BRD Medio se regăsește în graficul de mai jos:

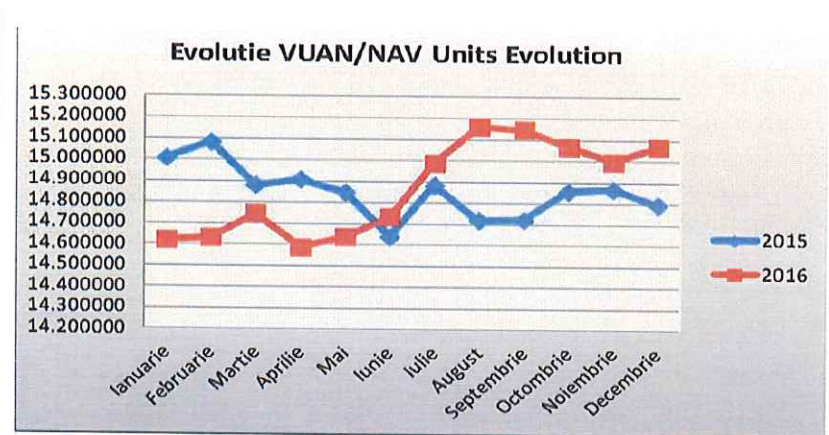


Administratorul a reușit să protejeze până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acestora.

Randamentul obținut de Fondul de Pensii Facultative BRD Medio a fost de 1,5014% în anul 2016.

Valoarea unitară a activului net este crescătoare, valorile înregistrate în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni sunt prezentate mai jos:

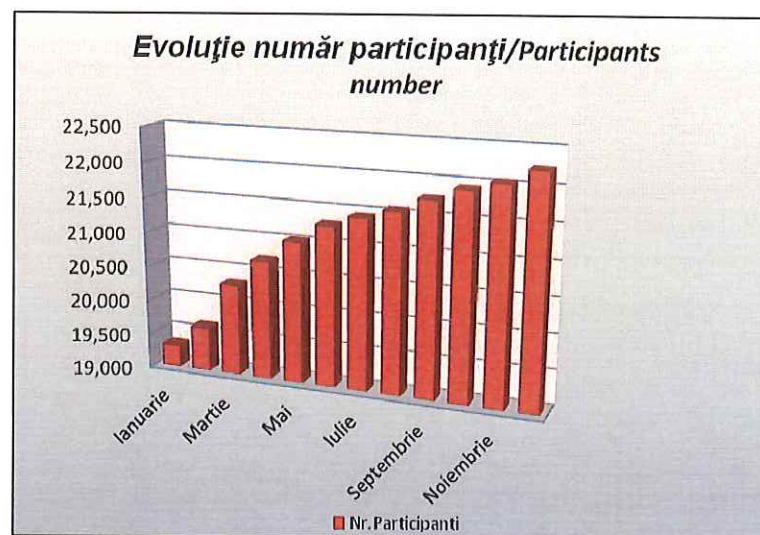
Luna	2016
Januarie	14.620795
Februarie	14.631497
Martie	14.745529
Aprilie	14.584466
Mai	14.636842
Iunie	14.731473
Iulie	14.986597
August	15.159345
Septembrie	15.145211
Octombrie	15.066821
Noiembrie	14.99493
Decembrie	15.068935



4. Informații privind evoluția numărului de participanți

La sfârșitul anului 2016 s-au înregistrat 410.241 participanți la cele 10 fonduri active de pensii facultative – Pilonul 3, în creștere cu 7,3% față de anul 2015. În anul 2016, 3.411 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezenta 5,42% din piață.

La data de 31 decembrie 2016 numărul de participanți la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio este de 22.234.



În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2016 s-au încasat contribuții în valoare totală de 15,66 MRON.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio la 31.12.2016

Activele Fondului de pensii cuprind instrumente financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea 204/2006, Norma 11/2011, și Prospectul Fondului. Datoriile Fondului sunt aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare, serviciilor de audit, serviciilor de tranzacționare și comisioanelor bancare.

Activele și pasivele Fondului sunt detaliate în continuare:

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-16		
Active	31-dec.-15	31-dec.-16
Investiții fin. pe termen lung	41,426,195	59,737,585
Investiții fin. pe termen scurt	23,553,603	20,943,827
Alte active	10,627	13,577
Total active - RON	64,990,425	80,694,989
Pasive	31-dec.-15	31-dec.-16
Capital social	56,014,791	70,306,884
Profit repartizat	8,252,698	8,849,670
Venit net	596,972	1,384,065
Alte pasive	125,964	154,370
Total pasive - RON	64,990,425	80,694,989

Activ:

La 31 decembrie 2016, activul total al Fondului, de 80.694.989 RON, se compune din:

- ✓ Investiții financiare pe termen lung 59.737.585 RON:
 - Titluri de stat: 51.545.642 RON;
 - Obligatiuni: 8.191.943 RON.

- ✓ Investiții financiare pe termen scurt: 20.943.827 RON reprezentând :
 - Titluri participare: 3.086.001 RON;
 - Acțiuni: 13.217.783 RON;
 - Depozite: 4.640.043 RON.

Alte active: 13.577 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții.

Pasiv:

La 31 decembrie 2016, pasivul total al Fondului, de 80.694.989 RON, se compune din:

- ✓ Capital: 70.306.884 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2,95%;
- ✓ Profitul net: 1.384.065 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2016;
- ✓ Rezultatul reportat (câștig): 8.849.670 RON;
- ✓ Alte pasive: 154.370 RON reprezentând comisionul datorat administratorului, companiei de audit, depozitarului, comisionul de tranzacționare și impozitul pe dividende de recuperat de la emitentii străini.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio la 31.12.2016

Analiza veniturilor și cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv cheltuieli pentru anul financiar 2016 este detaliată în situația de mai jos:

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	7,424,210	0
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	12,685,919	15,973,404
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	0	6,240,830
Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	6	0	0
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	7	226,229	414,427
Venituri din dobânzi (ct.766)	8	318,609	321,178
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) din sconturi obținute (ct.767)	9	0	0
din alte venituri financiare (ct.768)	10	0	0
11	0	0	
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	20,654,967	22,949,839
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	13	18,607,482	14,810,099
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	14	1,228,588	1,512,137
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	15	7,581	1,683
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	18	0	0
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	19	214,344	404,072
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21	0	4,837,783
cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	0	4,837,783
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	20,057,995	21,565,774
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			0
profit (rd. 12-24)	25	596,972	1,384,065
pierdere (rd. 24-12)	26	0	0

- ✓ Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 15.973.404 RON reprezintă venituri obținute în urma vânzării de investiții financiare, precum și câștiguri din reevaluarea valorii obligațiunilor și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate.
- ✓ Veniturile din creanțe imobilizate reprezintă veniturile din investiții pe termen lung în sumă de 6.240.830 RON.
- ✓ Veniturile din dobânzi sunt în sumă de 321.178 RON și sunt reprezentate de:
 - venituri dobânzi obligațiuni în sumă de 315.542 RON,
 - venituri din dobânzi depozite 5.636 RON.
- ✓ Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 14.810.099 RON reprezintă pierderi din:
 - reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 12.457.960 RON;
 - diferențe cotații titluri de participare în sumă de 2.352.139 RON;
- ✓ Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 1.512.137 RON sunt reprezentate de:
 - cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2016 în sumă de 11.875 RON. Cheltuielile cu taxa de audit sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2016 – 1.384.732 RON;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Depozitarului Fondului în 2016 – 99.957 RON;
 - cheltuiala cu comisionul de tranzacționare plătit de către Fond în 2016 – 15.573 RON.
- ✓ Alte cheltuieli financiare includ pierderile din reevaluarea instrumentelor pe termen lung în sumă de 4.837.783 RON reprezintă pierderi din:
 - pierderi din vânzarea și reevaluarea obligațiunilor în sumă de 419.418 RON;
 - pierderi din vânzarea și din cotații titluri de stat în sumă de 4.418.365 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 Facultative BRD Medio, 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 valutilor. Fondul de pensii Facultative BRD Medio a avut expunere pe o singură valută - EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 3,82% la sfârșitul anului 2016.

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, emitenț, 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 companiei 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 companiei. În prezent, considerăm că nivelul general al riscului operațional este scăzut.

C) Riscurile tehnice ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de riscurile biometrice: riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Pentru anul 2016 Administratorul a constituit provizion tehnic în valoare de 776.471 RON, în conformitate cu prevederile Normei 26/2015 privind calculul actuarial al provizionului tehnic.

7. Principiile relației dintre administrator și participanții fondului de pensii facultative BRD Medio 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 facultative;
- ✓ 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 2016, 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 Facultative BRD Medio;

b) Asigurarea Transparenței

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private, pune la dispoziția participanților la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, informații detaliate privind fondul de pensii facultative prin intermediul website-ului oficial www.brdpensii.ro.
IMPORTANT !

BRD Pensii 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. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, termenii și expresiile folosite în acest raport au următoarele înțelesuri:

1. **activele Fondului de pensii** 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 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;
5. **administratorul** poate fi o societate de pensii, o societate de administrare a investițiilor, o societate de asigurări, autorizate conform legislației care reglementează domeniile în care activează, a căror autorizație este în vigoare și care sunt autorizate, în conformitate cu prevederile Legii 204/2006, privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra fonduri de pensii facultative și, opțional, pentru a furniza pensii private. Administratorul este BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, o societate de pensii autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra fonduri de pensii facultative;
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 Comisie, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui fond de pensii facultative. Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A..
7. **auditorul statutar extern sau auditorul** este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor Financiarți din România, avizată de Autoritatea de Supraveghere 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. Auditorul Fondului este societatea Ernst & Young Assurance S.R.L.
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 facultative;
11. **contractul de administrare** reprezintă contractul încheiat între Administrator și participant, care are ca obiect administrarea Fondului de pensii;
12. **Fondul de pensii** reprezintă Fond de Pensii Facultative BRD MEDIO, fond de pensii facultative constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii și normelor Autorității de Supraveghere;

8. Glosar Termeni

13. **instrumentele financiare** înseamnă:

- valori mobiliare;
- titluri de participare la organisme 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 Fondul de pensii și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

15. **pensia facultativă** reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;

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

17. **rata de rentabilitate** a Fondului de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al Fondului de pensii este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă

18. **valoarea unității de fond** reprezintă raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii facultative la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași 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