


Clipe fericite alături de cei dragi

RAPORTUL ANUAL
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT
PRIVAT BRD
LA DATA DE 31.12.2016

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
NR. INTRARE RG 21887
IESIRE
ZIUA 31 LUNA 05 ANUL 2017



BRDP00122825

 **BRD**
Fondul de Pensii
BRD Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
 INTRARE IESIRE
NR. 51786 DATA: 31.05.17

1. Informații Generale Asupra Fondului și Administratorului

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 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 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 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat.

Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă

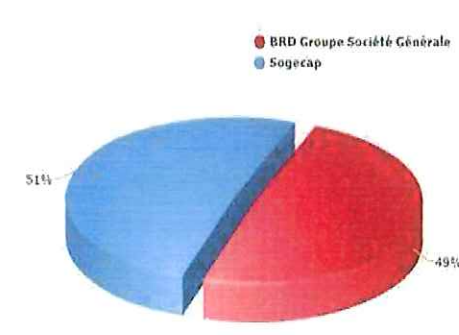
La data de 31 Decembrie 2016, următoarele persoane alcătuiau Consiliul de Administrație:

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

Conducerea executivă a Societății este asigurată de doamna Rozaura STĂNESCU 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 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 Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private: 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 Administrat Privat BRD

DE REȚINUT!

Investițiile fondurilor de pensii private 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;
- Oricăror altor persoane sau entităților 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 private, 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 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 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 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 FPAP BRD. La sfârșitul lunii iunie 2015 a expirat derogarea de la limitele investiționale aplicabile titlurilor de stat cuprinsă în Norma 2/2013. Norma prevedea și un termen de 180 de zile calendaristice de la data menționată mai sus în care

fondurile de pensii administrate privat trebuiau să se încadreze în limitele prevăzute la art. 25 din Legea nr. 411/2004, limitele stabilite în prospectul schemei de pensii private și în gradul de risc declarat al fondului.

A. Principii investiționale

Obiectivul politicii de investiții a Fondului constă în urmărirea rentabilității investiției 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 pe 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 investeste 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 investeste 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 2016 rata de rentabilitate în conformitate cu legislația în vigoare pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD este de 6,6580% în trimestrul I, 4,3217% în trimestrul II, 4,7801% în trimestrul III și respectiv 3,2086% în trimestrul IV. Valoarea activului total la sfârșitul anului este de 1.044 mil RON.

Mai jos se regăsește structura detaliată a portofoliului FPAP BRD la 31.12.2016:

Active în portofoliu		Valoare la zi	Pondere în activ				
Col 1		Col 2	Col 3	f) Obligațiuni supranationale			
a) Conturi curente		4,049.07	0.00%	XS1148534024	BERD	24,222,864.21	2.32%
	Banca Comerciala Romana	1,423.22	0.00%	XS0411088353	BERD	23,002,587.50	2.20%
	Citibank Romania	1,276.96	0.00%	g) Actiuni			
	Banca Comerciala Romana	1,348.89	0.00%			169,459,971.36	16.23%
b) Depozite		74,855,186.13	7.17%	FR0000045072	Credit Agricole SA	2,356,952.60	0.23%
	Banca Comerciala Romana	20,002,077.78	1.92%	ROALROACNORO	Alro SA	185,528.07	0.02%
	Banca Comerciala Romana	24,000,826.67	2.30%	FR0000131104	BNP Paribas	4,990,589.43	0.48%
	Banca Comerciala Romana	785,008.72	0.08%	ROBVBAACNORO	Bursa de Valori Bucuresti SA	1,919,249.00	0.18%
	Unicredit Bank SA	30,067,272.96	2.88%	DE0007100000	Daimler AG	3,211,465.92	0.31%
c) Titluri de stat cu scadența mai mare de un an		688,495,220.15	65.93%	ROELECACNOR5	Electrica SA	17,408,087.48	1.67%
RO0520DBN0Y6	Ministerul Finantelor Publice	1,210,840.00	0.12%	ROFPTAACNOR5	Fondul Proprietatea SA	23,767,708.76	2.28%
RO0717DBN038	Ministerul Finantelor Publice	59,450,850.08	5.69%	DE0006048432	Henkel AG Co. KGaA	5,142,795.75	0.49%
RO1121DBN032	Ministerul Finantelor Publice	67,201,882.47	6.43%	NL0011821202	ING Groep NV	2,550,009.29	0.24%
RO1217DBN046	Ministerul Finantelor Publice	38,987,259.86	3.73%	DE0006483001	Linde AG	4,253,194.26	0.41%
RO1227DBN011	Ministerul Finantelor Publice	30,466,585.68	2.92%	ROMEDLACNOR6	Med Life SA	2,690,069.20	0.26%
RO1318DBN034	Ministerul Finantelor Publice	74,927,411.25	7.17%	FR0000121261	Compagnie Generale des Etablissements	1,723,179.43	0.17%
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	21,871,522.73	2.09%	FR0000131906	Renault SA	3,453,915.25	0.33%
RO1323DBN018	Ministerul Finantelor Publice	32,646,278.79	3.13%	FR0000120578	Sanofi - Aventis	2,786,700.51	0.27%
RO1418DBN040	Ministerul Finantelor Publice	70,666,859.34	6.77%	DE0007164600	SAP SE	4,286,952.80	0.41%
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	56,237,542.24	5.39%	ROSIFAACNOR2	SIF 1 Banat Crisana	2,169,975.19	0.21%
RO1425DBN029	Ministerul Finantelor Publice	31,364,490.10	3.00%	ROSIFBACNOR0	SIF 2 Moldova	3,076,320.00	0.29%
RO1519DBN037	Ministerul Finantelor Publice	76,537,889.06	7.33%	ROSIFCACNOR8	SIF 3 Transilvania	1,869,961.50	0.18%
RO1521DBN041	Ministerul Finantelor Publice	86,357,526.74	8.27%	ROSIFEACNOR4	SIF 5 Oltenia	3,439,300.00	0.33%
RO1522DBN056	Ministerul Finantelor Publice	40,568,281.81	3.88%	ROSNNGACNOR3	Romgaz SA	21,242,250.00	2.03%
d) Obligațiuni municipale		16,721,234.75	1.61%	ROSNPPACNOR9	OMV Petrom SA	13,451,012.41	1.29%
ROBACADBL041	Bacau - Romania	1,474,047.60	0.14%	ROTSELACNOR9	Transelectrica SA	7,812,255.60	0.75%
ROIASIDBL011	Iasi - Romania	1,706,317.95	0.16%	ROTGNTACNOR8	Transgaz SA	15,924,216.00	1.52%
ROPMBUDBL020	Bucuresti - Romania	12,517,630.68	1.20%	ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania SA	15,387,941.30	1.47%
ROTIMYDBL045	Timisoara - Romania	152,583.45	0.01%	NL0000009355	Unilever	4,360,341.61	0.42%
ROTIMYDBL078	Timisoara - Romania	870,655.07	0.08%	h) Titluri de participare		25,589,759.68	2.45%
e) Obligațiuni corporatiste		44,978,833.40	4.31%	LU0380865021	db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS	25,589,759.68	2.45%
ROGABRDBC011	Garanti Bank SA	10,345,631.87	0.99%	Total Activ			
ROGSEBDBC017	Engie Romania SA	11,421,684.11	1.09%			1,044,327,118.75	100%
RORFZBDBC036	Raiffeisen Bank SA	4,600,019.86	0.44%				
ROTSSELDBC013	Transelectrica SA	10,371,284.55	0.99%				
ROUCTBDBC014	Unicredit Bank SA	8,240,213.01	0.79%				

2. Principiile investitionale si Politica de Investitii ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

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 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.

Masuri pentru Administrarea Riscului

- Control Permanent:
 - Primul nivel: Directorul de Investiții și Directorul de Managementul Riscului al Administratorului;
 - Al doilea nivel: Auditor 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 radamentului 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&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 politica investițională, potrivit legislației aplicabile.

2. Principiile investitionale si Politica de Investitii ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

E. 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 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-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 de investiții al Administratorului;
- Aprobă investițiile Fondului.

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. investirea activelor cu respectarea limitelor prevăzute de lege și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii

Directorul de investitii:

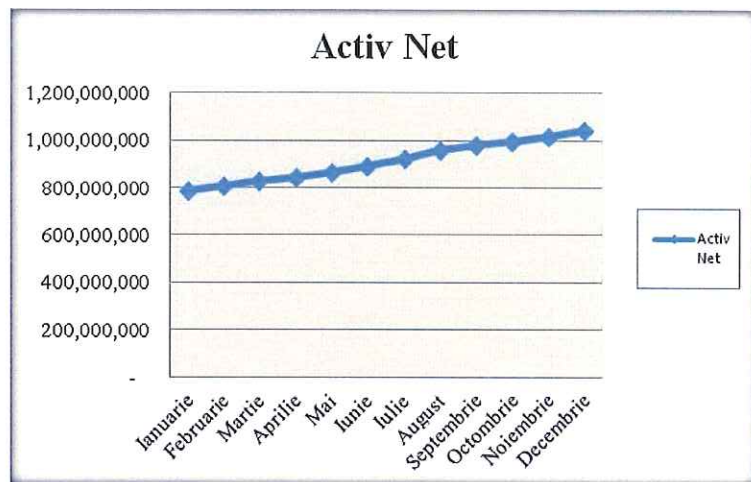
- organizează activitatea direcției de investiții;
- asigură investirea activelor cu respectarea limitelor prevăzute de lege și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii;
- asigură diversificarea portofoliului fondului de pensii administrat privat în vederea dispersiei riscului și a menținerii 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 2016, valoarea activului net a Fondului de Pensii Administrat privat BRD a atins suma de 1.043,79 milioane RON, înregistrând o creștere de 35% față de anul precedent.

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

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

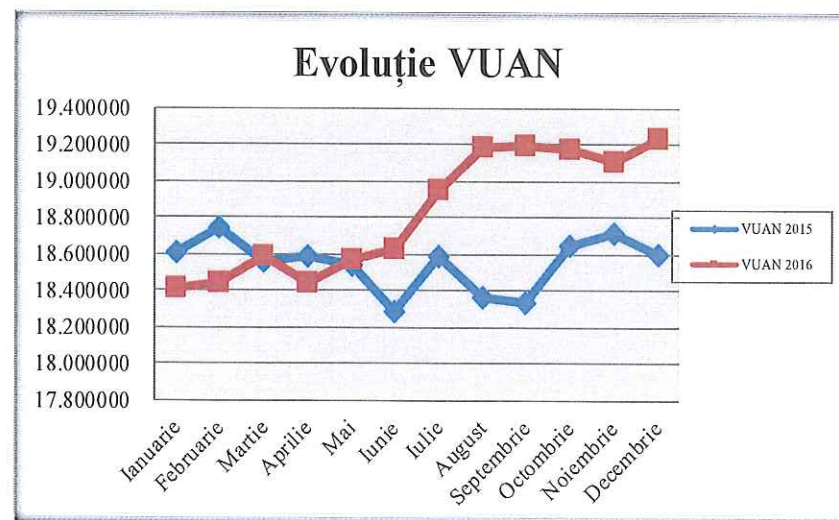


Administratorul a reușit să protejeze până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acestora.

Rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD aferentă anului 2016 a fost 3,2086%.

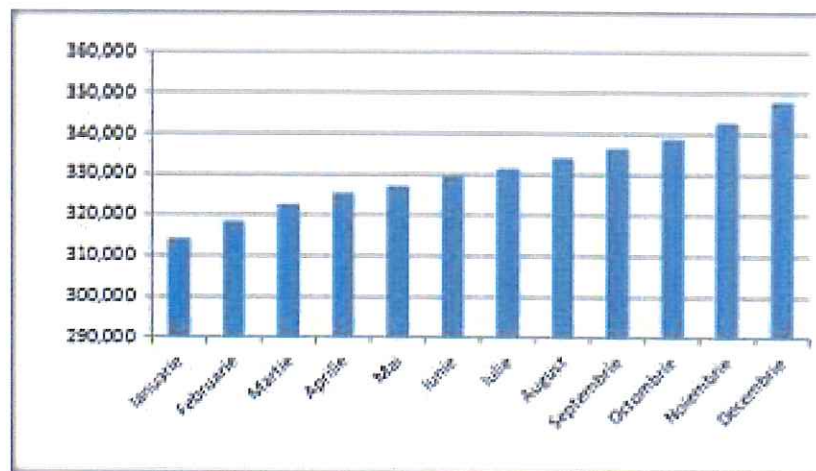
Valoarea unitară a activului net a avut o evoluție constant pozitivă la nivel lunar, așa cum reiese din tabelul de mai jos:

Januarie	18.408189
Februarie	18.436219
Martie	18.585465
Aprilie	18.443605
Mai	18.562751
Iunie	18.630220
Iulie	18.948042
August	19.180895
Septembrie	19.196380
Octombrie	19.173842
Noiembrie	19.106087
Decembrie	19.233334



4. Informații privind evoluția numărului de participanți

La sfârșitul anului 2016 s-au înregistrat 6,79 mil. participanți la cele 7 fonduri active de pensii private– Pilonul 2, în creștere cu 3,69% față de anul 2015. În anul 2016, 37.946 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 5% din piață. La data de 31 decembrie 2016 numărul de participanți la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD este de 348.009.



În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2016 s-au încasat contribuții în valoare totală de 242,22 mil. RON, contribuția medie lunară înregistrând o creștere de 29,5% față de anul 2015, ajungând la 20.2 mil. RON.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Administrat privat BRD la 31.12.2016

Activele Fondului de pensii cuprind instrumente financiare in care Fondul poate investi in conformitate cu Legea 411/2004, Norma 11/2011, si Prospectul Fondului. Datoriile Fondului sunt aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare, serviciilor de audit, serviciilor de tranzactionare si comisioanelor bancare.

Activele si pasivele Fondului sunt detaliate in continuare:

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-16					
Active	31-dec.-15	31-dec.-16	Pasive	31-dec.-15	31-dec.-16
Investiții financiare pe termen lung	507,306,528	774,418,154	Capital social	634,125,786	870,385,871
			Profit repartizat	122,246,853	141,354,199
Investiții financiare pe termen scurt	268,582,221	269,904,917	Venit net	19,107,346	32,050,166
Alte active	483,355	820,238	Alte pasive	892,119	1,353,073
Total active - RON	776,372,104	1,045,143,309	Total pasive - RON	776,372,104	1,045,143,309

(*): versiune scurtă

Activ:

La 31 decembrie 2016, activul total al Fondului, de 1.045,1 mil. RON, se compune din:

- ✓ Investiții financiare pe termen lung: 774.418.154 RON, reprezentand:
 - Titluri de stat: 688.495.220 RON;
 - Obligatiuni: 85.922.934 RON

✓ Investiții financiare pe termen scurt: 269.904.917 RON reprezentând:

- Titluri participare: 25.589.760 RON;
- Acțiuni: 169.459.971 RON;
- Depozite: 74.855.186 RON.

✓ Alte active: 820.238 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții si impozitul pe dividende de recuperat de la emitenti straini.

Pasiv:

La 31 decembrie 2016, pasivul total al Fondului, de 1.045,1 mil. RON, se compune din:

- ✓ Capital: 870.385.871 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.5%;
- ✓ Profitul net: 32.050.166 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2016;
- ✓ Rezultatul reportat (câștig): 141.354.199 RON;
- ✓ Alte pasive: 1.353.073 RON, reprezentând comisionul datorat Administratorului, comisionul de audit si impozitul pe dividende de recuperat de la emitenti straini.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Administrat privat BRD 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:

Nr. Crt.	Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
1	Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	85.078.022	0
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	172.816.601	209.390.649
3	Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	0	76.899.095
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	6	0	0
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	7	8.970.986	9.412.408
8	Venituri din dobânzi (ct.766)	8	3.543.010	3.459.084
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11)	9	11	0
10	din sconturi obținute (ct.767)	10	0	0
11	din alte venituri financiare (ct.768)	11	11	0
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	270.408.630	299.161.236
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	13	238.815.068	193.374.507
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	14	4.069.654	5.400.560
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	15	0	0
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct.628)	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	18	0	0
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	19	8.416.562	9.018.222
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21	0	59.317.781
22	cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	0	59.317.781
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	251.301.284	267.111.070
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		0	0
26	profit (rd. 12-24)	25	19.107.346	32.050.166
27	pierdere (rd. 24-12)	26	0	0

✓ Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 209.390.649 RON reprezintă

- venituri obținute din reevaluarea și vânzarea acțiunilor în suma de: 178.574.038 RON
- venituri din tiluri de participare în suma de 21.060.054 RON
- venituri obținute din dividende : 9.756.557 RON

✓ Veniturile din creanțe imobilizate reprezintă venituri din investiții pe termen lung în sumă de 76.899.095 RON:

- Venituri din titluri de stat: 73.318.326 RON
- Venituri din obligațiuni: 3.580.769 RON

✓ Veniturile din dobânzi sunt în sumă 3.459.084 RON și sunt reprezentate de:

- acumulări din obligațiuni în sumă de 3.362.713 RON,
- venituri din dobânzi depozite 96.371 RON.

✓ Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 193.374.507 RON reprezintă pierderi din:

- reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 175.623.542 RON;
- cheltuieli reevaluare titluri de participare în suma de 17.750.965 RON

✓ Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 5.400.560 RON sunt reprezentate de:

- cheltuiala cu auditul Fondului în suma de 23.827 RON
- cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2016 5.376.733 RON;

✓ Alte cheltuieli financiare în sumă de 59.317.781 RON reprezintă pierderi din:

- diferențe cotații titluri de stat în sumă de 55.615.045 RON;
- amortizarea obligațiunilor în sumă de 3.702.736 RON.

6. Riscurile Financiare, Tehnice si 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 EUR fiind de 6,19% 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 oricăror debitori 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 private 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 operationale

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 Administrat Privat BRD

Riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizioane tehnice în valoare de 2.243.086,82 RON, în conformitate cu prevederile Normei 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 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 administrat 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 Administrat Privat BRD;

b) Asigurarea Transparenței

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private, 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 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. 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** 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 411/2004 privind pensiile private 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 Financiar din România, avizată de Comisie 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 Administrat Privat BRD, fond de pensii private 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. prospectul reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii private;

16. 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

17. 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