

Raport Anual
2013



RAPORT ANUAL PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT
PRIVAT BRD LA 31.12.2013



GRUPE SOCIETE GENERALE

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

Suntem conștienți de responsabilitatea pe care o avem față de dumneavoastră, clienții noștri, responsabilitate la care ne obligă faptul că ați ales BRD Pensii pentru pensia dumneavoastră privată.

Știm că încrederea se câștigă zi după zi prin urmare, prin furnizarea de servicii competitive de aceea dorim să construim împreună o relație pe termen lung bazată pe încredere, corectitudine și seriozitate.

Vă mulțumim pentru de faptul că ați ales Fondurile de Pensii Administrate de BRD Pensii și vă asigurăm și pe această cale că ne vom respecta angajamentul la transparență pe care ni l-am asumat.

Principalele coordonate ale acestui an au fost pentru BRD Pensii securizarea investițiilor clienților săi, stabilizarea businessului și implicit la consolidarea portofoliului de investiții care este în prezent mai bine structurat și adaptat noului context economic.

Activitate comercială

Menținerea calității portofoliului existent, dar și atragerea de noi clienți au fost prioritățile acestui an.

BRD Pensii a continuat și în acest an organizarea de campanii comerciale naționale și locale în colaborare cu BRD cu scopul de a fideliza și active clienții din portofoliu iar în ceea ce privește atragerea de noi clienți am ales o abordare calitativă și concentrarea pe clienții de top, în sectorul corporate marcat încă de situația economică dificilă.

Cifre cheie

Filiala BRD PENSII administrează în prezent economiile a peste 249 mii de clienți și active de aproximativ 426,53 mil Ron, pentru pensiile private obligatorii și pensiile private facultative.

În ciuda incertitudinilor care au marcat anul trecut, Fondul de pensii Facultative BRD Medio a înregistrat la sfârșitul anului 2013 o cotă de piață de 4.43% și peste 13 800 de participanți devenind un actor activ pe piața pensiilor private facultative.

În ceea ce privește Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, chiar și în contextul unui an 2013 extrem de dificil acesta a înregistrat o cotă de piață de 3.91%, în creștere față de anul precedent și număra 235 902 de participanți urmând trendul pieței și păstrând cu succes echilibrul între performanță și siguranță.

Încrederea dumneavoastră, sprijinul acordat de către partenerii noștri, echipa de specialiști a BRD Pensii și rezultatele obținute până în prezent, ne îndreptățesc să ne gândim cu optimism la viitor.

Puterea noastră stă în cei care ne-au ales deja: clienții noștri, partenerii noștri BRD GSG, echipa BRD Pensii și astfel împreună, în ciuda incertitudinilor de conjunctură, vom putea menține nivelul de performanță obținut până în prezent.

Director General,
Rozaura STANESCU



1. Informații Generale Asupra Fondului și Administratorului

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, Tronson 1, 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 numărul de înregistrare la CSSPP: FP2-83 din data de 28/08/2007. Este un fond de pensii

administrat privat în conformitate cu Legea 411/2004 privind pensiile private.

Aționarii Administratorului, Conducerea Executivă și capitalul social

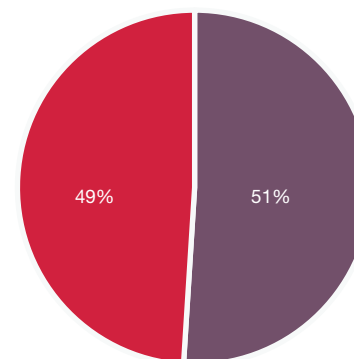
La data de 31 Decembrie 2013, următoarele persoane alcătuiau Consiliul de Administrație:

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

Conducerea executivă a Societății este asigurată de Rozaura STĂNESCU.

Aționarii Administratorului și capitalul social

Societatea este consolidată de Sogecap Group în Franța. Structura acționariatului la 31 Decembrie 2013 este prezentată mai jos:



■ BRD Groupe Société Générale ■ Sogecap

Capitalul social al Societății este în sumă de 29.980.000 Ron, reprezentat de 299. 800 acțiuni, din care aferent pensiilor private este 22.506.000 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 Societății și al celor două Fonduri de Pensii este Deloitte Audit S.R.L.

Sediul Social: B-dul Nicolae Titulescu, nr.4-8, București, România

Cod unic de înregistrare: 7756924

Numărul și data avizului Comisiei: Nr. 49 din 01.08.2007

Codul de înscriere în Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271.

INFORMAȚII GENERALE

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

DE REȚINUT

Investițiile fondurilor de pensii private sunt scutite de impozit.

Actiunile Fondului nu pot fi înstrăinate:

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

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

Actiunile Fondului sunt organizate, evidențiate și administrate distinct de activele Administratorului și de a celuilalt fond de pensii pe care îl 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;

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.

Politica de Investitii

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 2013 Administratorul a gestionat activele Fondului în conformitate cu reglementările legale și cu normele emise de CSSPP (ASF). În cursul lunii Iulie, a intrat în vigoare Norma 2/2013 pentru modificarea și completarea Normei 3/2012, pentru modificarea temporară a limitei maxime aplicabilă investițiilor fondurilor de pensii în titluri de stat. În acest sens, expunerea activelor fondului pe titluri de stat a fost constant menținută peste limita de 70%.

În același timp, pentru diversificarea portofoliului și în conformitate cu limitele asumate în prospect, Administratorul a consolidat portofoliul de acțiuni cotate la Bursa de Valori București și pe principalele piețe europene și a investit în obligațiuni corporative.

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 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, instrumentele în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:

- 5% din activele Fondului de pensii pot fi investite într-un singur emitenț;

- 10% din activele Fondului de pensii în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor.

b) Fondul de pensii administrat privat nu poate deține mai mult de:

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

La sfârșitul anului 2013 rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD este 9,3872%. Valoarea activului net la sfârșitul anului este de 390,07 mil Ron și structura acestuia este detaliată în situația de mai jos:

Active în Portofoliul		Valoarea la zi - lei -	Pondere deținută în activul total
a) Conturi Curente		2,196.69	0.00%
C Inv BCR RON	Banca Comercială Română	373.78	0.00%
C Inv ING RON	ING Bank România	1.60	0.00%
C Inv RZB RON	Raiffeisen Bank SA	0.73	0.00%
C Inv Unicredit RON2	Unicredit Ţiriac Bank SA	0.33	0.00%
C Inv BCR EUR	Banca Comercială Română	1,820.25	0.00%
b) Depozite		1,602,980.75	0.41%
p2-24-12-2013-1	Banca Comercială Română	1,602,980.75	0.41%
c) Ţitluri de stat cu scadența > 1 an		285,466,041.20	73.15%
RO0520DBNOY6	Ministerul Finanțelor Publice	1,193,990.25	0.31%
RO0717DBNO38	Ministerul Finanțelor Publice	23,864,755.97	6.11%
RO1015DBNO10	Ministerul Finanțelor Publice	36,886,478.86	9.45%
RO1114DBNO11	Ministerul Finanțelor Publice	25,861,206.25	6.63%
RO1116DBNO24	Ministerul Finanțelor Publice	8,738,042.86	2.24%
RO1121DBNO32	Ministerul Finanțelor Publice	36,201,194.58	9.28%
RO1214DBNO68	Ministerul Finanțelor Publice	21,622,307.94	5.54%
RO1215DBNO73	Ministerul Finanțelor Publice	19,334,536.13	4.95%
RO1217DBNO46	Ministerul Finanțelor Publice	15,948,794.58	4.09%
RO1227DBNO11	Ministerul Finanțelor Publice	18,444,866.79	4.73%
RO1318DBNO34	Ministerul Finanțelor Publice	18,296,506.44	4.69%
RO1323DBNO18	Ministerul Finanțelor Publice	59,073,360.54	15.14%
d) Obligațiuni Municipale		5,979,937.69	1.53%
BAC26A	Bacău - România	1,927,841.27	0.49%
IAS28	Iași - România	2,390,896.83	0.61%
TIM26A	Timișoara - România	310,590.28	0.08%
TIM26d	Timișoara - România	1,350,609.30	0.35%
e) Obligațiuni Corporatiste		31,846,178.28	8.16%
GSER17	GDF Suez	11,350,274.50	2.91%
RBRO16	Raiffaisen Bank SA	3,118,516.44	0.80%
TEL18	Transelectrica SA	9,484,243.92	2.43%
UCT18	Unicredit Ţiriac Bank SA	7,893,143.42	2.02%
f) Obligațiuni RO BERD, BEI, Antibiotice, BM		2,110,520.55	0.54%
EIB14	BEI	2,110,520.55	0.54%
g) Obligațiuni RO BERD, BEI, BM		1,046,626.71	0.27%
EBRD	BERD	1,046,626.71	0.27%
h) Acțiuni		62,215,298.75	15.94%
ALR	ALRO SA	248,118.54	0.06%
ATB	Antibiotice SA	1,020,806.87	0.26%
BIO	Biofarm SA	363,155.00	0.09%
BVB	Bursa de Valori București SA	1,923,382.50	0.49%
DAFR	Dafora SA	72,450.00	0.02%
FP	Fondul Proprietatea SA	6,209,057.40	1.59%
SIF1	SIF1 Banat Crișana	1,938,646.00	0.50%
SIF2	SIF2 Moldova	2,825,340.00	0.72%
SIF3	SIF3 Transilvania	2,003,151.65	0.51%
SIF5	SIF5 Oltenia	4,186,240.00	1.07%
SNG	Romgaz SA	9,184,391.32	2.35%
SNN	Nuclearelectrica SA	1,639,335.00	0.42%
SNP	OMV Petrom SA	3,782,829.60	0.97%
TEL	Transelectrica SA	3,673,654.03	0.94%
TGN	Transgaz SA	7,862,751.00	2.01%
TLV	Banca Transilvania SA	2,764,497.45	0.71%
BNP	BNP Paribas	1,778,407.79	0.46%
BOSS	Hugo Boss AG	696,249.68	0.18%
DAI	Daimler AG - Reg	1,114,528.23	0.29%
INGA	ING Groep NV	226,477.35	0.06%
ITX	Inditex SA	102,080.74	0.03%
LIN	Linde AG	2,727,594.54	0.70%
MIT	Arcecelor Mittal	523,499.03	0.13%
ORA	Orange SA	3,870,744.57	0.99%
SAP	SAPAG	558,883.31	0.14%
UNA	Unilever	919,027.15	0.24%
TOTAL ACTIVE		390,269,780.60	100.00%

D. Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

Managementul riscurilor de investiții este în sarcina Directorului de Investiții și a Directorului de Risc 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 2013, 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 sau contrapartidă, cât și de riscul politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

Riscurile asociate structurii de portofoliu propuse sunt determinate de:

- Riscul de preț;
- Riscul valutar;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit sau de contrapartidă.

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

- Rate ale dobânzilor, 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.

Măsurile pentru Administrarea Riscului Control Permanent:

- Primul nivel: Directorul de Investiții și Directorul de Risc 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.

Măsurile 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 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 și contrapartidă, 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 investitii

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 va fi 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 acordul 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;
- 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 de Investiții și Directorul de Risc al Fondului, Directorul de Active și Pasive și Directorul de Investiții ai acționarului Sogecap Paris, Directorul Adjunct Piețe Financiare și Directorul Piețe de Capital ai acționarului 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 ale investițiilor și rapoartele privind activele și pasivele întocmite de departamentul de investiții al Administratorului;
- Aprobă investițiile Fondului.

Departamentul de Investiții

În conformitatea cu Legea nr.411/2004, respectiv art.16, Departamentul de Investiții este responsabil cu analiza oportunităților și plasarea activelor Fondului în conformitate cu Declarația privind Politica de Investiții adoptată de Administrator în privința Fondului.

Departamentul de Investiții este condus de Directorul de

Investiții. Directorul de Investiții al Administratorului este domnul GEORGESCU Bogdan, autorizat de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private în data de 25.03.2009, precum și în data de 24.10.2012.

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 (cel puțin prin intermediul următorilor indicatori: 1. procentul mediu de instrumente financiare tranzacționate într-o ședință de tranzacționare raportat la numărul total de instrumente financiare emise; 2. numărul de ședințe de tranzacționare necesare lichidării

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

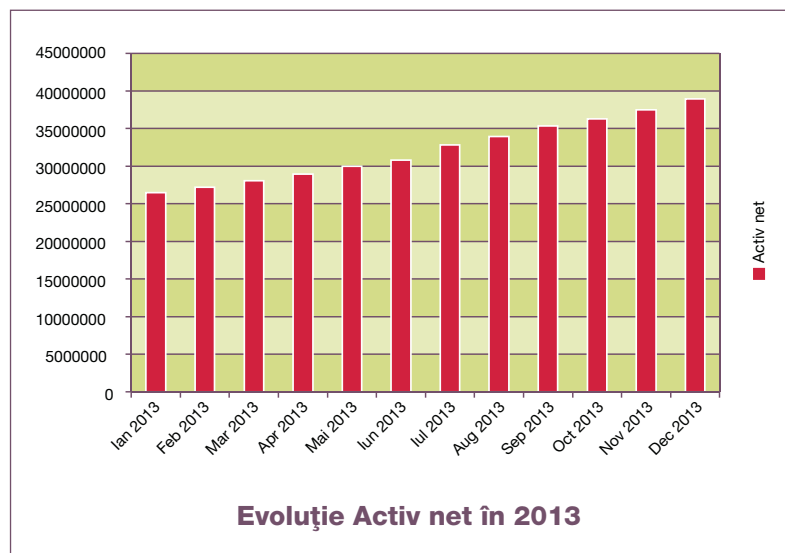
La data de 31 decembrie 2013, valoarea totală a activului net a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD a atins suma de 390.27 milioane RON, înregistrând o creștere de 53.17% față de anul precedent, clasându-se pe locul 8 din cele 8 fonduri existente în piață.

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

Față de anul anterior, s-au înregistrat creșteri semnificative ale portofoliului de acțiuni, în procent de 243.59%.

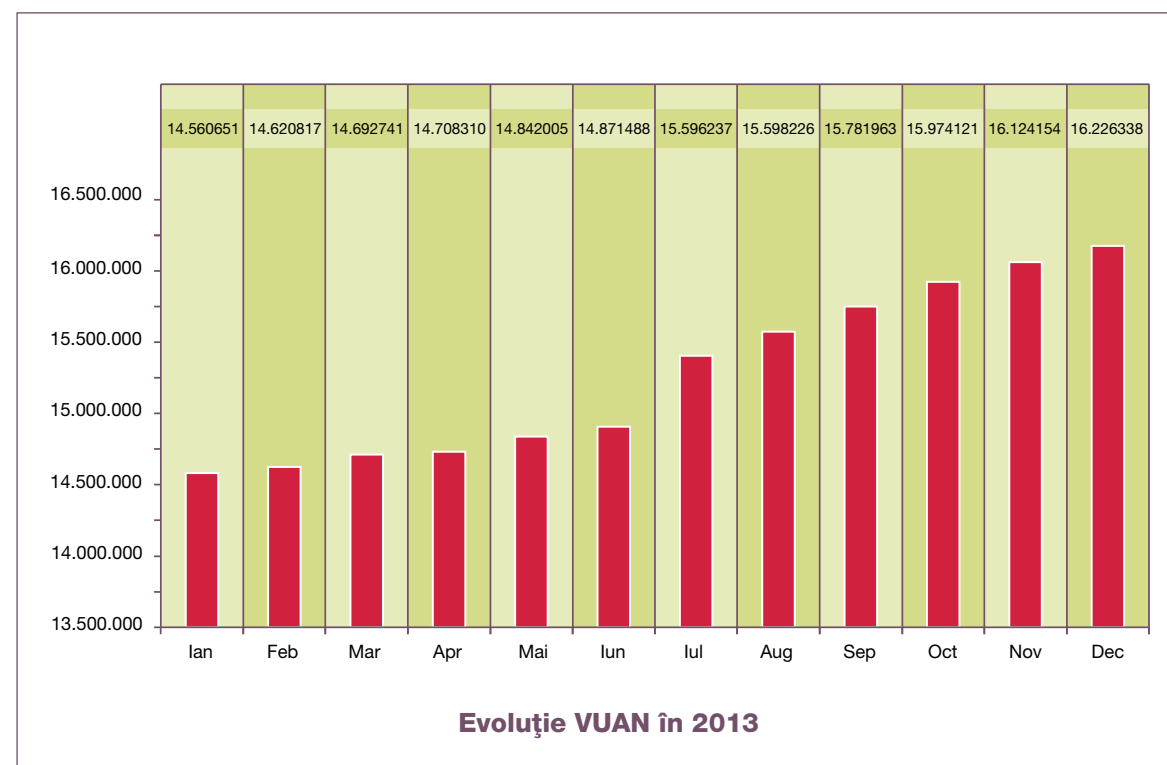
Administratorul a reușit să protejeze până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acestora.

Evoluția **Activului** Fondului de Pensii Administrat Privat se regăsește în graficul de mai jos:



Randamentul obținut de Fondul de Pensii Administrat Privat BRD a fost de 9.36% în anul 2013, în timp ce rata inflației la sfârșitul anului a fost de 1.55%.

Valoarea **Unitară a Activului Net** este crescătoare, valorile înregistrate în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni sunt prezentate mai jos:



4. Informații privind evoluția numărului de participanți

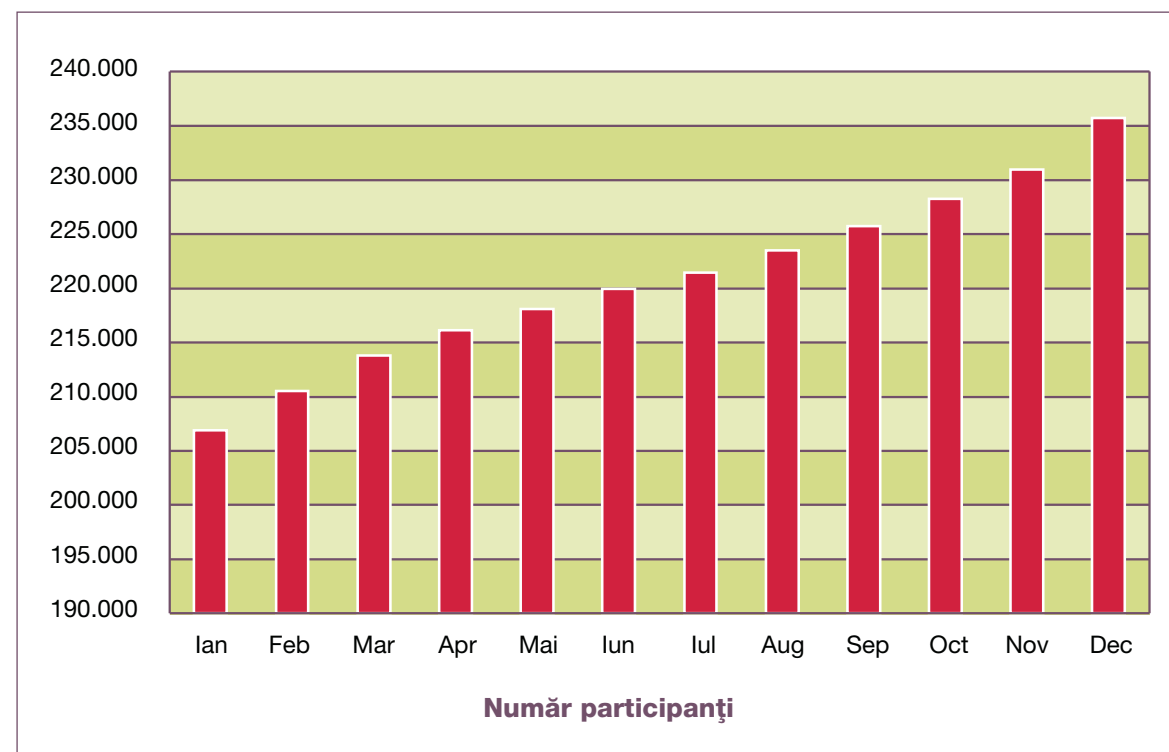


La sfârșitul anului 2013, s-au înregistrat 6,04 milioane participanți la cele 8 fonduri active de pensii administrate privat – Pilonul II, în creștere cu 4.62% față de anul 2012.

În anul 2013, 32.449 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, astfel

că numărul de aderenți existent la sfârșitul anului reprezentau 3.91% din piață.

La data de 31 decembrie 2013 numărul de participanți este de 235.902.



În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2013 s-au încasat contribuții în valoare totală de 100,29 milioane RON, contribuția medie lunară înregistrând o creștere de 34% față de anul 2012, ajungând la 8.2 milioane RON pe lună.

5. Structura Financiară a Fondului de Administrat Privat la 31.12.2013



Activele Fondului de pensii cuprind instrumente financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea 411/2004, Norma 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 decembrie 2013

Active	31 dec 2012	31 dec 2013
Investiții financiare pe termen lung	191,600,921	285,466,041
Investiții financiare pe termen scurt	63,193,000	104,801,543
Alte active	18,849	2,197
TOTAL ACTIVE - RON	254,812,770	390,269,781

Pasive	31 dec 2012	31 dec 2013
Capital social	220,460,075	318,542,984
Profil repartizat	19,413,075	34,203,948
Venit net	14,790,873	37,319,992
Alte pasive	148,747	202,857
TOTAL PASIVE - RON	254,812,770	390,269,781

Activele

La 31 decembrie 2013, activul total al Fondului, în sumă de 390,269,781 RON, se compune din:

Investiții financiare pe termen lung:

■ Titluri de stat: 285,466,041 RON.

Investiții financiare pe termen scurt:
104,801,543 RON reprezentând:

■ Obligațiuni: 40,983,263 RON;

■ Acțiuni: 62,215,299 RON;

■ Depozite: 1,602,981 RON.

Alte active: 2,197 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții.

Pasivele

La 31 decembrie 2013, pasivul total al fondului, în sumă de 390,269,781 RON se compune din:

Capital: 318,542,984 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisionul administratorului de 2.5%;

Profitul net: 37,319,992 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2013;

Rezultatul reportat (câștig): 34,203,948 RON;

Alte pasive: 202,857 RON reprezentând comisionul datorat administratorului și comisionul de audit.

Structura Financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31.12.2013

Analiza veniturilor și cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv cheltuieli pentru anul financiar 2013 este detaliată în situația de mai jos:

INDICATORI	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
Venituri din imobilizări financiare	10,989,276	45,042,866
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	28,630,212	43,702,780
Venituri din creanțe imobilizate	0	0
Venituri din investiții financiare cedate	0	0
Venituri din comisioanele specifice fondului de pensii	0	0
Venituri din activitatea curentă	0	68,750
Venituri din diferențe de curs valutar	1,329,737	2,865,740
Venituri din dobânzi	1,935,468	2,488,211
Alte venituri	0	0
Din sconturi obținute	0	0
Din alte venituri financiare	253,406	446
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	43,138,099	94,168,793
INDICATORI	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	25,473,222	52,134,211
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	1,273,482	1,918,855
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	0	0
Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curentă	0	68,750
Cheltuieli în diferențe de curs valutar	1,189,906	2,726,985
Cheltuieli privind dobânzile	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	0	0
Cheltuieli privind sconturile acordate	0	0
Alte cheltuieli financiare	410,616	0
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	28,347,226	56,848,801
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
PROFIT	14,790,873	37,319,991
PIERDERE	-	-

Veniturile din imobilizari financiare venituri din investiții pe termen lung în sumă de 45,042,866 RON;

Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 43,702,780 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 dobânzi sunt în sumă 2,488,211 RON și sunt reprezentate de:

- acumulări din obligațiuni în sumă de 1,719,077 RON;
- venituri din dobânzi la depozite 768,820 RON;
- dobânzi conturi curente 314 RON.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate 52,134,211 RON reprezintă pierderi din:

- reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 31,465,835 RON;
- diferențe cotații titluri de stat în sumă de 20,383,420 RON;
- amortizarea obligațiunilor în sumă de 284,957 RON.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 1,918,855 RON sunt reprezentate de:

- cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2013 în sumă de 24,000 RON; cheltuielile cu taxa de audit sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la date plății acestora, conform documentelor justificative;
- cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2013 – 1,894,855 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 - riscul asumat de investitor ca urmare a modificării prețului instrumentelor financiare datorită factorilor de acțiunează pe piață și 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 a avut expunere pe o singură valută – EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 3,48% la sfârșitul anului 2013;

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 sau de contrapartidă - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare sau contrapartidelor. Administratorul a analizat

bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors.

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, 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.

B. Riscuri operaționale

Riscul operațional constă în înregistrarea de pierderi sau în nerealizarea profitului estimat, care este generată de factori interni (litigii/dispute comerciale sau/și cu autorități publice, realizarea inadecvată a anumitor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice inadecvate, activități neautorizate pe piață, pierderi de mijloace de exploatare, fraudă internă etc.) sau de factori externi (fraudă externă).

Politicele și procedurile de gestionare a riscului operațional sunt detaliate în procedurile specifice întocmite de către fiecare departament operațional și în planul de continuitate al afacerii (planul de recuperare în urma dezastrelor naturale și a continuării activității companiei).

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 moderat.

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

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de următoarele riscuri:

Riscurile biometrice - riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizioane tehnice în valoare de 317,552 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;

Riscul de contribuție negativă - este riscul ca pentru un participant al Fondului, CNPP și casele de pensii sectoriale să vireze de la angajator o contribuție negativă ca corecție a unei contribuții pozitive anterioare. Acest risc depinde de factori externi Administratorului și nu poate fi redus de către acesta prin metodele de care dispune conform legii.

7. Principiile relației dintre administrator și participanții fondului de Administrat BRD și modul de derulare pe parcursul anului

Relația dintre Administrator și participanții la Fondul de pensii 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 private;
- Respectarea drepturilor participanților și acordarea sprijinului necesar acestora în

vederea îndeplinirii obligațiilor ce le revin;

- Toți participanții la fondul de pensii au aceleași drepturi și obligații.

Participanții au următoarele drepturi:

- dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public;

- 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

Raportul 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;

- Scrisoarea de informare cu date despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie 2013 a anului precedent;

- 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.

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 privat 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 regasesc 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 fondurile de pensii administrate privat, 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 private;

5. administratorul este societatea comercială pe acțiuni constituită în conformitate cu dispozițiile legislației în vigoare și cu prevederile prezentei legi, denumită societate de pensii, care are ca obiect exclusiv de activitate

administrarea fondurilor de pensii și, opțional, furnizarea de pensii private; Administratorul este BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. o societate de pensii autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 411/2004 fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra Fondul de Pensii Administrat Privat BRD;

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 fondului de pensii privat Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A..

7. auditorul statutar extern sau auditorul este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor Financieri 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 Deloitte Audit 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 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, 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.

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 Fondul de pensii și care are în viitor un drept la o pensie privată;

15. pensia privată reprezintă suma plătită periodic participantului

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 private;

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 unități de fond din ziua precedentă;

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

Raport de audit al auditorului independent Deloitte Audit SRL

Deloitte.

Deloitte Audit SRL
Sesi A-504
Strada de Est
nr. 2, zona Deloite si alina 3
Sector 1, 011444, Bucuresti,
Romania
Tel: +40 21 222 16 61
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

Catre Actionari,
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Report asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii FONDLUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD ("Fondul"), administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (Societatea), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2013 și un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

390.086.824 RON
37.319.992 RON, profit

- Activ net / Total capitaluri;
- Rezultatul net al exercitiului financiar;

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea este responsabila de intocmirea și prezentarea fidelă a acestor situatii financiare conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) nr. 14/2007, cu modificările și completările ulterioare („Norma CSSPP nr. 14/2007”), Norma CSSPP nr. 11/2011 și CSSPP privind „Calculul valorii activului net și al valorii unitatii de fond pentru fondul de pensii administrat privat cu modificările și completările ulterioare” („Norma CSSPP nr. 11/2011”), Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile descrise în notele individuale pentru unitatea autorizata, reglementate și supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare („Norma CSSPP nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în notele situatiile financiare, și pentru actul de control intern pe care conducerea și a considerat necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprinam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Acesta standardo cer ca noi sa respectam etica, sa planificam și sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile asupra situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu scopul de a furniza informatii prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de sursele si informatiile prezentate in situatiile financiare. In evaluarea acestora, auditorul profesional al auditorului, datorita faptului ca auditul este relevant si prezentarea semnificativa a situatiilor financiare, datorita faptului ca auditul este relevant si prezentarea semnificativa a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de control intern si scopul auditului este in considerare controlul intern asupra eficientei controlului intern al Societatii financiare ale Societatii pentru a stabili opiniile asupra eficientei a politicilor contabile si date, dar nu si in scopul exprimării unei opinii asupra gradului de adecvare, precum si a audit include, de asemenea, evaluarea gradului de catre conducere, precum si a reprezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

BRD Deloitte Audit SRL este o societate cu raspundere limitata din Romania, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania, cu sediul in Bucuresti, Strada de Est nr. 2, Sector 1, Romania. Pentru mai multe informatii despre BRD Deloitte Audit SRL si serviciile noastre, va rugam sa contactati serviciul clientilor la numarul de telefon +40 21 222 16 61 sau pe adresa de e-mail: deloitte@deloitte.ro.

Deloitte.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31 decembrie 2013, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la aceeași dată, în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011, Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile descrise în notele la situatiile financiare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 privind fondurile de pensii administrate privat și administrării acestora și completată prin Norma 19/2009, articolul 14, alineatul 3, paragraful 1), noi am citit Raportul Administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare atasurate la 31 Decembrie 2013.

Raport asupra altor aspecte legate de reglementari

8 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 3, paragrafele a), g) și h), cu modificările și completările ulterioare, raportam asupra cerintelor specifice legate de aceste reglementari mai jos.

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea și transmiterea tuturor raporturilor financiare și tehnice în conformitate cu conținutul normelor și reglementarilor legale în vigoare aplicabile și în termenii prevăzute de aceste. Conducerea Societatii este de asemenea responsabila pentru proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern și functiei de audit intern.

Responsabilitatea noastra este ca, în concordanta cu Norma nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administrării acestora cu modificările și completările ulterioare, în baza procedurilor efectuate pentru obtinerea probelor de audit cu scopul de a furniza informatii prezentate in situatiile financiare, sa raportam asupra urmatoarelor aspecte:

a) In legatura cu articolul 14.3 (a) din Norma 11/2007, in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatiile modificarilor capitalului propriu precum și valoarea unitatii de fond a Fondului, prezenta în nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate în toate aspectele semnificative în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr. 11/2011 privind calculul activului net și al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare și cu prezenta referente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

b) In legatura cu articolul 14.3 (g) din Norma 11/2007, conform articolului 2 din Norma 1/2008 privind calculul activului net al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, administratorul este obligat sa constituie provizion tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii private administrate. Pentru aspectele legate de respectarea prevederilor legale privind metodologia de calcul și evidenta provizionelor tehnice precum și a categoriilor de active care acopera aceste provizioane tehnice, a se vedea raportul de audit asupra situatiilor financiare ale Societatii la 31 decembrie 2013 emis de catre auditorul financiar.

Deloitte.


c) In legatura cu articolul 14.3 (h) din Norma 11/2007, pe parcursul auditului situatiilor financiare ale Fondului, am luat in considerare controalele interne din cadrul Societatii, numai in masura si pentru scopul descris la punctul 4 al sectiunii Raport asupra situatiilor financiare de mai sus. Prin urmare, nu am identificat deliciente semnificative in proiectarea si implementarea sistemului de control intern al Societatii care ar putea duce la denaturari semnificative ale situatiilor financiare.

Alte aspecte

9 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii aceste aspecte pe care trebuie sa le acceptam și nu ne asumăm responsabilitatea deciziilor luate de Societate și de actionarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

10 Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiară, rezultatul operatiunilor contabile acceptate în țară și situatiile financiare în conformitate cu reglementari și principii legale din România, și anume Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011, Norma CSSPP nr. 3/2011 cu modificările ulterioare.

Petr Pruner, Partener de Audit



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 4147/11.01.2012

In numele:

DELOITTE AUDIT SRL

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 2825/06.2001

Bucuresti, Romania
30 martie 2014

BRD
Pensii
GRUPE SOCIETE GENERALE

AUTORIZATIA DE SUPRAVEGHIRE
FINANCIARA - SECTORUL PENSII PRIVATE
Nr. 1014/2014
Data: 02.06.2014

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHIRE
FINANCIARA - Sectorul Pensii Private**
In atenta Dnui Viceprezident Ion Giurcanu
Spatiul Independentei nr 15, sector 5, Bucuresti

No. DG 619 /2014 02.06.2014

Stimate Domnule,

Va intinam Raportul Anual la data de 31.12.2013 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD.

Cu deosebita consideratie,

Aline ANDREESCU
Director Executiv

(Signature and Seal)

BRD - Societate de Administrare a Fondului de Pensii Privat S.A.
Spatiul Independentei nr 15, Sc.150, Sector 5, B.
Sector 5, 060002, Bucuresti
Tel: +4021 - 408 20 00
Fax: +4021 - 408 20 20
e-mail: office.brdsap@brd.ro web: internet@brd.ro

CAPITAL SOCIAL - 20.000.000 RON
CUI 2009467, J4015900/18.2007