

Raport Anual  
2014



RAPORT ANUAL PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT  
PRIVAT BRD LA 31.12.2014



GRUPE SOCIETE GENERALE

# 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,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 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.

## Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă

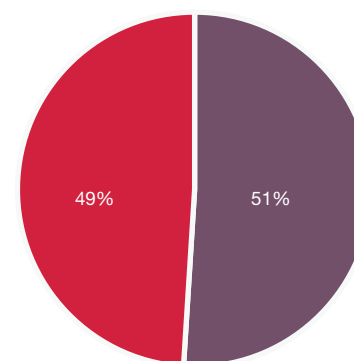
La data de 31 Decembrie 2014, următoarele persoane alcătuiau Consiliul de Administrație:

- 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 și doamna Alina ANDREESCU.

## Acționarii Administratorului și capitalul social

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2014 este prezentată mai jos:



■ BRD Groupe Société Générale ■ Sogecap

Capitalul social al Societății este în sumă de 23.980.000 Ron, reprezentat de 239.800 acțiuni, din care aferenta pensiilor private este 16.506.000 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.

Activele 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.

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 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 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 2014 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 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 investește Administratorul

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

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

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

### C. Structura portofoliului de investiții

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

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

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

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

Rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD aferentă anului 2014 a fost 11,10%. Valoarea activului total la sfârșitul anului este de 572,40 mil Ron. Mai jos se regăsește structura detaliată a portofoliului FPAP BRD la 31.12.2014:

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

Active în Portofoliul	Valoarea la zi	Pondere în activ	
<b>a) Conturi Curente</b>	<b>1,265.83</b>	<b>0.00%</b>	
ING Bank România	1.60%	0.00%	
Raiffeisen Bank SA	0.73	0.00%	
Banca Comercială Română	1,263.50	0.00%	
<b>b) Depozite</b>	<b>5,105,939.46</b>	<b>0.89%</b>	
Banca Comercială Română	505,763.67	0.09%	
Unicredit Ţiriac Bank SA	4,600,175.79	0.80%	
<b>c) Titluri de Stat</b>	<b>381,659,710.67</b>	<b>66.63%</b>	
RO0520DBN0Y6	Ministerul Finanțelor Publice	1,258,350.00	0.22%
RO0717DBN038	Ministerul Finanțelor Publice	43,169,695.16	7.54%
RO1015DBN010	Ministerul Finanțelor Publice	23,484,545.31	4.10%
RO1116DBN024	Ministerul Finanțelor Publice	8,804,316.98	1.54%
RO1121DBN032	Ministerul Finanțelor Publice	51,207,615.06	8.95%
RO1215DBN073	Ministerul Finanțelor Publice	19,231,109.18	3.36%
RO1217DBN046	Ministerul Finanțelor Publice	24,041,003.50	4.20%
RO1227DBN011	Ministerul Finanțelor Publice	29,695,608.57	5.19%
RO1318DBN034	Ministerul Finanțelor Publice	27,246,985.29	4.76%
RO1320DBN022	Ministerul Finanțelor Publice	6,026,075.47	1.05%
RO1323DBN018	Ministerul Finanțelor Publice	96,620,433.37	16.88%
RO1418DBN040	Ministerul Finanțelor Publice	2,444,063.86	0.43%
RO1419DBN014	Ministerul Finanțelor Publice	12,695,414.61	2.22%
RO1425DBN029	Ministerul Finanțelor Publice	35,734,494.31	6.24%
<b>d) Obligațiuni Municipale</b>	<b>5,320,041.76</b>	<b>0.93%</b>	
ROBACADBL041	Bacău - România	1,773,011.84	0.31%
ROIASIDBL011	Iasi - România	2,016,678.81	0.35%
ROTIMYDBL045	Timișoara - România	286,146.23	0.05%
ROTIMYDBL078	Timișoara - România	1,244,204.88	0.22%
<b>e) Obligațiuni Corporatiste</b>	<b>47,753,757.69</b>	<b>8.34%</b>	
ROGABRDBC011	Garanti Bank SA	10,317,709.59	1.80%
ROGSEBDBC028	GDF Suez	11,697,104.50	2.04%
RORFZBDBC028	Raiffeisen Bank SA	3,192,240.66	0.56%
RORFZBDBC036	Raiffeisen Bank SA	4,601,324.38	0.80%
ROTSSEBDBC013	Transelectrica SA	10,222,605.55	1.79%
ROUCTBDBC014	Unicredit Ţiriac Bank SA	7,722,773.01	1.35%
<b>f) Obligațiuni Supranaționale</b>	<b>24,065,588.93</b>	<b>4.20%</b>	
XS1148534024	BERD	23,018,962.22	4.02%
XS1148534024	BERD	1,046,626.71	0.18%
<b>g) Actiuni</b>	<b>108,486,365.06</b>	<b>18.95%</b>	
ROALROACNOR0	Alro SA	196,470.36	0.03%
ROATBIACNOR9	Antibiotice SA	1,070,200.76	0.19%
ROBVBAAACNOR0	Bursa de Valori București SA	2,248,168.57	0.39%
ROELEACNOR5	Electrica SA	7,959,000.00	1.39%
ROFPTAACNOR5	Fondul Proprietatea SA	9,809,089.92	1.71%
ROSIFACNOR2	SIF 1 Banat Crișana	1,955,803.00	0.34%
ROSIFACNOR0	SIF 2 Moldova	3,137,452.00	0.55%
ROSIFACNOR8	SIF 3 Transilvania	1,468,878.44	0.26%
ROSIFACNOR4	SIF 5 Oltenia	3,523,700.00	0.62%
ROSNNGACNOR3	Romgaz SA	10,382,686.08	1.81%
ROSNNEACNOR8	Nuclearelectrica SA	2,681,910.00	0.47%
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom SA	5,304,816.00	0.93%
ROTSSEACNOR9	Transelectrica SA	7,830,983.61	1.37%
ROTGNTACNOR8	Transgaz SA	11,421,427.60	2.00%
ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania SA	1,332,140.80	0.23%
FR0000045072	Credit Agricole SA	1,938,741.32	0.34%
FR0000131104	BNP Paribas	2,207,882.46	0.39%
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	683,744.36	0.12%
DE0007100000	Daimler AG - Reg	4,327,826.12	0.76%
DE0006048432	Henkel AG Co. KGaA	2,003,946.91	0.35%
NL0000303600	ING Groep NV	485,411.43	0.08%
ES0148396007	Inditex SA	2,889,950.51	0.50%
DE0006483001	Linde AG	2,764,559.28	0.48%
FR0000121261	Compagnie Generale des Établissements	2,864,251.49	0.50%
LU0323134006	ArcelorMittal	3,728,728.55	0.65%
FR0000133308	Orange SA	6,082,142.47	1.06%
FR0000120578	Sanofi - Aventis	2,329,724.76	0.41%
DE0007164600	SAP SE	4,125,808.91	0.72%
NL0000009355	Unilever	1,740,919.35	0.30%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>572,402,669.40</b>	<b>100.00%</b>	

### 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 2014, 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.

### Măsuri 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.

### 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 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 este revizuită cel puțin o dată la trei ani în scopul menținerii evoluției Fondului de pensii în obiectivul asumat prin Prospect. Pentru modificarea politicii de investiții Administratorul va obține avizul Autorității de Supraveghere și va informa participanții în legătură cu noua politică investițională, potrivit legislației aplicabile.

### F. Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor

Deciziile privind managementul investițiilor se vor adopta după cum urmează:

#### Consiliul de Administrație:

- decide cu privire la politica de investiții și la politica financiară a Fondului de pensii
- 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 Declarația privind Politica de Investiții adoptată de Administrator in privința Fondului.

În anul 2014, departamentul de Investiții a fost condus de Directorul de Investiții. Directorul de Investiții al Administratorului în anul 2014 a fost 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.

#### Directorul de investiții:

- 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 prudentiale;
- asigură informarea consiliului de administrație problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al fondului de pensii administrat privat.

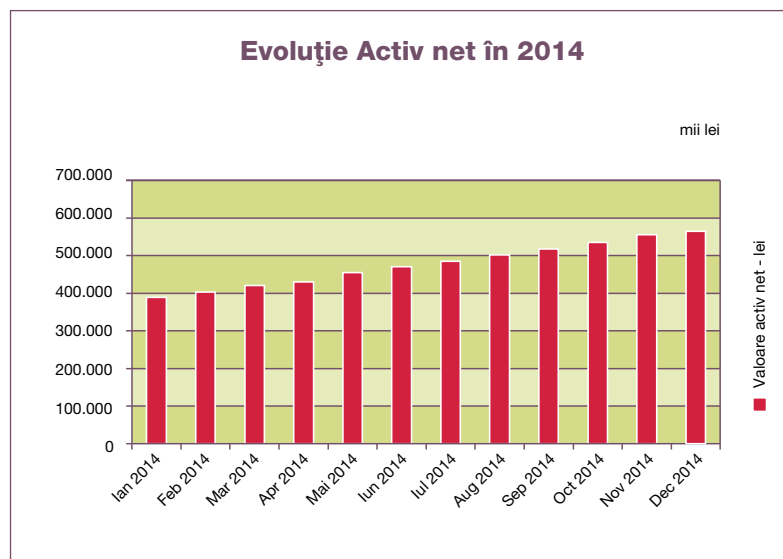


### 3. Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat BRD și a valorii unitare a activului net

La data de 31 decembrie 2014, valoarea activului net a Fondului de Pensii Administrat privat BRD a atins suma de 572,10 milioane RON, înregistrând o creștere de 46% față de anul precedent.

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

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



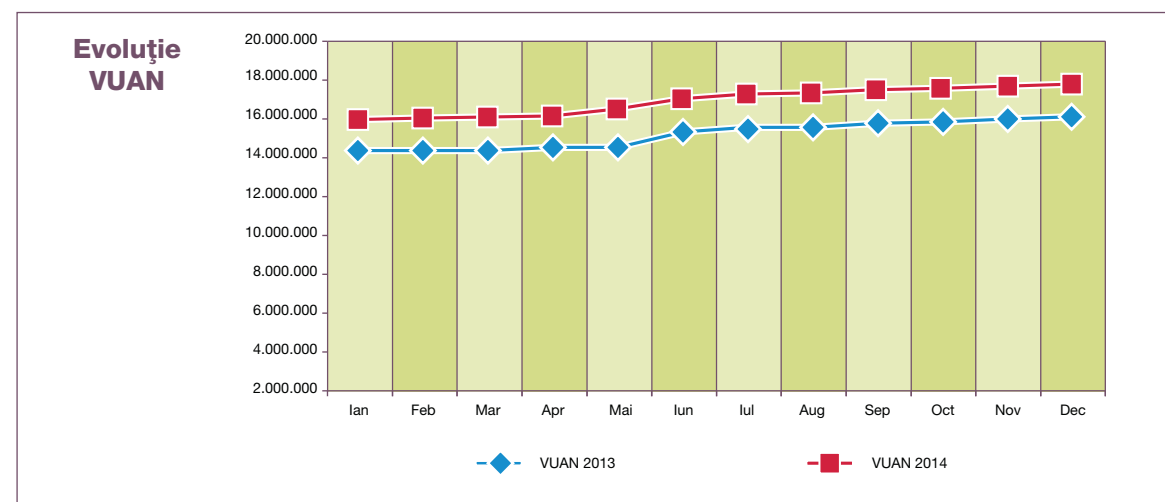
Administratorul a reușit să protejeze până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acesteia. Rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD aferentă anului 2014 a fost 11,10%.

Spre comparație, rata inflației în România în aceeași perioadă de referință a fost 1,55%.

Ca recunoaștere a performanțelor noastre, în acest an BRD Pensii a primit din partea revistei PRIMM – Asigurari și Pensii Premiul de Excelență în Administrarea Fondurilor de Pensii Private Obligatorii în cadrul celei de-a XV-a editii a Galei Premiilor Pietei Asigurarilor și a Pensiiilor Private.

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

<b>VUAN 2014</b>			
Ianuarie	16.076193	Iulie	17.219062
Februarie	16.165597	August	17.369596
Martie	16.268098	Septembrie	17.531798
Aprilie	16.483291	Octombrie	17.742729
Mai	16.787885	Noiembrie	17.932569
Iunie	17.135477	Decembrie	18.020319



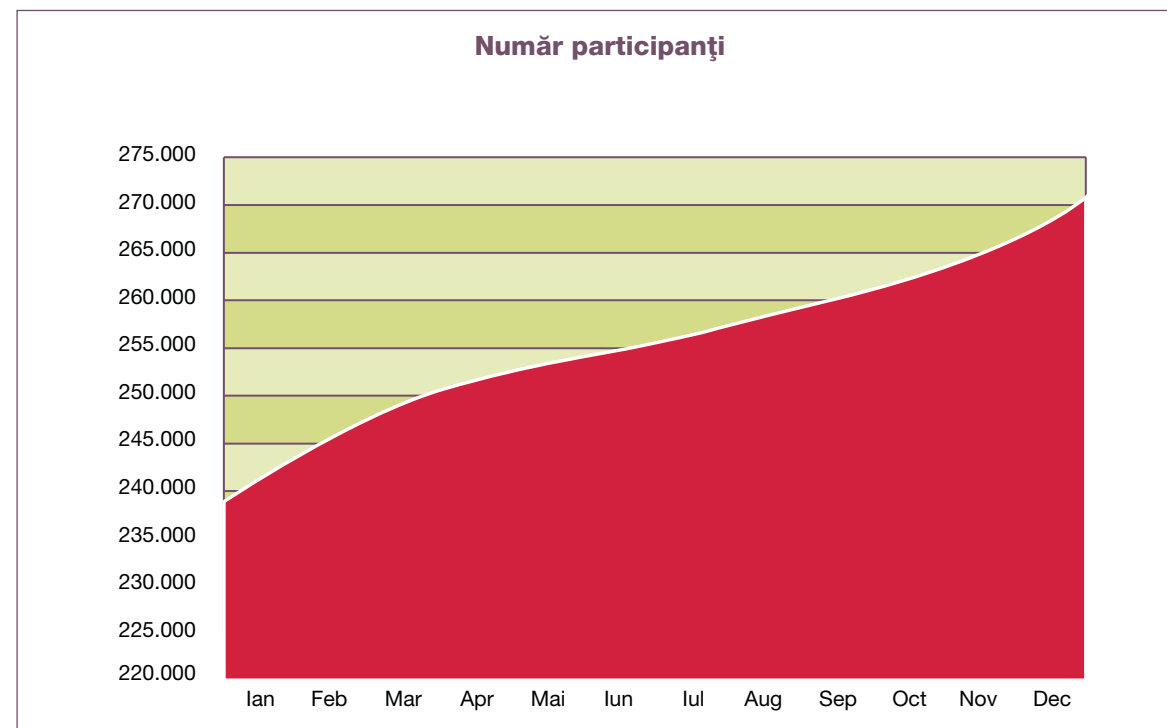
## 4. Informații privind evoluția numărului de participanți



La sfârșitul anului 2014 s-au înregistrat 6,29 mil. participanți la cele 7 fonduri active de pensii private– Pilonul II, în creștere cu 4,20% față de anul 2013.

În anul 2014, 35.408 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.30% din piață.

La data de 31 decembrie 2014 numărul de participanți este de 270,858.



În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2014 s-au încasat contribuții în valoare totală de 134,57 mil. RON, contribuția medie lunară înregistrând o creștere de 17% față de anul 2013, ajungând la 11,2 mil. Ron.

## 5. Structura Financiară a Fondului de Administrat Privat la 31.12.2014



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, serviciilor de depozitare, serviciilor de audit, serviciilor de tranzacționare și comisioanelor bancare.

### Bilanțul pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Active	31 dec 2013	31 dec 2014
Investiții financiare pe termen lung	285,466,041	381,659,711
Investiții financiare pe termen scurt	104,801,543	190,741,693
Alte active	2,197	1,266
<b>TOTAL ACTIVE - RON</b>	<b>390,269,781</b>	<b>572,402,670</b>

Pasive	31 dec 2013	31 dec 2014
Capital social	318,542,984	449,860,385
Profil repartizat	34,203,948	71,523,940
Venit net	37,319,992	50,722,913
Alte pasive	202,857	295,432
<b>TOTAL PASIVE - RON</b>	<b>390,269,781</b>	<b>572,402,670</b>

Activele și pasivele Fondului sunt detaliate în continuare:

#### Activ:

La 31 decembrie 2014, activul total al Fondului, de 572,40 mil. RON, se compune din:

*Investiții financiare pe termen lung:*

■ Titluri de stat: 381,659,711 RON.

*Investiții financiare pe termen scurt:*  
190,741,693 RON reprezentând:

■ Obligațiuni: 77,139,388 RON;

■ Acțiuni: 108,496,365 RON;

■ Depozite: 5,105,939 RON.

*Alte active:* 1,266 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții.

#### Pasiv:

La 31 decembrie 2014, pasivul total al Fondului, de 572,4 mil. RON, se compune din:

*Capital:* 449,860,385 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.95%;

*Profitul net:* 50,722,913 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2014;

*Rezultatul reportat (câștig):* 71,523,940 RON;

*Alte pasive:* 295,432 RON reprezentând comisionul datorat administratorului, companiei de audit, depozitarului, comisionul de tranzacționare și sumele aflate în curs de decontare.

## Structura Financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31.12.2014

Analiza veniturilor și cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv cheltuieli pentru anul financiar 2014 este detaliată în situația de mai jos:

INDICATORI	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
Venituri din imobilizări financiare	45,042,866	91,376,779
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	43,702,780	105,096,259
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	68,750	0
Venituri din diferențe de curs valutar	2,865,740	4,096,694
Venituri din dobânzi	2,488,211	2,972,748
Alte venituri	0	0
Din sconturi obținute	0	0
Din alte venituri financiare	446	14
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>94,168,793</b>	<b>203,542,494</b>
INDICATORI	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	52,134,211	146,125,491
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	1,918,855	2,854,754
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	68,750	0
Cheltuieli în diferențe de curs valutar	2,726,985	3,839,336
Cheltuieli privind dobânzile	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	0	0
Cheltuieli privind sconturile acordate	0	0
Alte cheltuieli financiare	0	0
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>56,848,801</b>	<b>152,819,581</b>
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
<b>PROFIT</b>	<b>37,319,992</b>	<b>50,722,913</b>
<b>PIERDERE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt* în sumă de 105,096,255 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 de 2,972,748 RON și sunt reprezentate de:

- venituri dobânzi obligațiuni în sumă de 2,856,884 RON,
- venituri din dobânzi depozite 115,864 RON.

*Cheltuielile privind investițiile financiare cedate* în sumă de 146,125,491 RON reprezintă pierderi din:

- reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 90,170,065 RON;
- diferențe cotații titluri de stat în sumă de 53,958,373 RON;
- amortizarea obligațiunilor în sumă de 1,997,052 RON.

*Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile* în sumă de 2,854,754 RON sunt reprezentate de:

- cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2014 în sumă de 24,000 RON. Cheltuielile cu taxa de audit sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative;
- cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2014 – 2,830,754 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 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 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 6.67% la sfârșitul anului 2014.

**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 sau contrapartidelor. Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. Investițiile fondului au fost realizate în obligațiuni emise de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare și obligațiuni corporative din România și Spațiul Economic European, având calificativul „investment grade”, exceptând titlurile de stat din România și obligațiunile corporative emise de emitenți români, conform prevederilor Normei nr.11/2011 și Normei 19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

**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

### B. Riscuri operaționale

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității,

infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

Administratorul are implementată la nivelul companiei o politică de administrare a riscului și proceduri interne specifice de administrare a riscului operațional.

Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice a sistemelor și proceselor existente în cadrul companiei. În prezent, considerăm că nivelul general al riscului operațional este scăzut.

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 767,532 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 Administrat 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;

- Toti 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 2014, care se transmite participanților fondului până la 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](http://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](http://www.brdpensii.ro) în 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 investițiilor 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 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 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;

**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 facultativă;

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

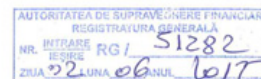
**16. rata de rentabilitate** a Fondului de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al Fondului de pensii este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unități de fond din 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](http://www.brdpensii.ro)
- Scrie-ne pe adresa de email: [office.brdpensii@brd.ro](mailto: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





Către,  
**Autoritatea de Supraveghere Financiară**  
**Sector Pensii Private**  
Splaiul Independenței, Nr 15, Sector 5  
București

DG 530 /02.06.2015

Vă înaintăm alăturat Raportul anual la data de 31.12.2014, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD.



**Director General,**  
**Rozaura Stănescu**



BRD- Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.  
Splaiul Independenței nr.15, Bl.100, Tronson 1, Et. 6,  
Sector 5, 050062, București  
Tel: +4021 - 408.29.00;  
Fax: +4021 - 408.29.20  
e-mail: office.brdpensii@brd.ro; web: www.brdpensii.ro

CAPITAL SOCIAL : 23.980.000 RON;  
CUI 22001457, J40/12386/27.06.2007