

Raport Anual
2014



RAPORTUL ANUAL PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD
MEDIO 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, persoana juridică română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27 iunie 2007, având cod unic de înregistrare 22001457. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este autorizată să efectueze activități de administrare a pensii și are sediul sau 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 Facultative BRD Medio.

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

Aționarii Administratorului, Conducerea Executivă și capitalul social

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

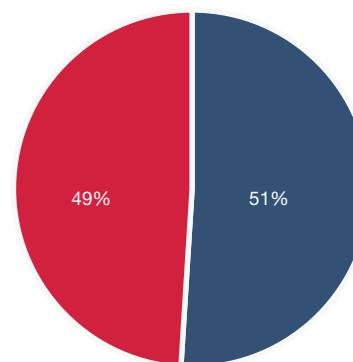
- Pascal Bied-Charreton, președinte
- Rozaura Stanescu, membru
- Yann Louarn, membru
- Gheorghe Marinel, membru
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru

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

Aționarii Administratorului și capitalul social

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2014 este prezentată mai jos:

Capitalul social al Societății este în suma de 23.980.000 Ron, reprezentat de 293.800 acțiuni, din care aferentă pensiilor facultative este 7.474.000 Ron.



■ BRD Groupe Société Générale ■ Sogecap

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, Romania

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
- Aționarii Administratorului și capitalul social
- Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă
- Depozitarul Fondului
- Auditorul Fondului

DE REȚINUT

Investițiile fondurilor de pensii facultative sunt scutite de impozit.

Activele Fondului nu pot fi instrăinate:

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

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

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

Alocarea strategică a activelor

a) Titluri de Stat, inclusiv certificate de trezorerie, din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, fără să depășească un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;

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 exclusiv 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 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 BRD Medio. 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 facultative trebuiau să se încadreze în limitele prevăzute la art. 87 din Legea nr. 204/2006, limitele stabilite în prospectul schemei de pensii și în gradul de risc declarat al fondului. Întrucât expunerea activelor Fondului pe titluri de stat era la 30 iunie 2014 sub 70% expirarea derogării nu a avut nici un efect în acest sens. Gradul de risc a fost coborât sub 25% în termenul legal.

Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2014 o diversificare corespunzătoare a portofoliului, consolidând în același timp portofoliul de acțiuni cotate atât pe BVB cât și pe principalele piețe europene.

A. Principii investiționale

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

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

Pentru celelalte active financiare avute în vedere în structura portofoliului se urmărește dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, pe diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană precum și pe piețe financiare ale statelor terțe.

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

În avantajul participanților și ținând cont de nivelul de risc asumat, structura portofoliului este concentrată către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung și al căror nivel de lichiditate permite accesul ușor în piață, fără costuri suplimentare. De asemenea, luând în calcul orizontul de administrare și obiectivele de performanță, Administratorul diversifică activele, astfel încât să se evite expunerea excesivă pe un anumit activ.

B. Piețele financiare pe care investește Administratorul

Activele Fondului de Pensii facultative pot fi investite pe piețe financiare din:

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

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

C. Structura portofoliului de investiții

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

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

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

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

La sfârșitul anului 2014 rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Facultative Medio este 10,6491 %. Valoarea activului total la sfârșitul anului este de 51,79 mil Ron și structura acestuia este detaliată în situația de mai jos:

Active în Portofoliu	Valoare la zi - lei -	Pondere în activ
a) Conturi Curente	2,868.84	0.01%
Banca Comercială Română	2,400.84	0.00%
Raiffeisen Bank SA	468.00	0.00%
b) Depozite	2,479,562.72	4.79%
Citibank Romania	790,013.48	1.53%
Unicredit Ţiriac Bank SA	1,595,500.05	3.08%
Banca Comercială Română	94,049.19	0.18%
c) Titluri de stat cu scadența mai mare de un an	34,095,544.75	65.83%
RO0517DBN0K0 Ministerul Finanțelor Publice	242,969.51	0.47%
RO0717DBN024 Ministerul Finanțelor Publice	1,567,103.40	3.03%
RO1116DBN024 Ministerul Finanțelor Publice	2,767,071.05	5.34%
RO1121DBN032 Ministerul Finanțelor Publice	4,859,899.27	9.38%
RO1215DBN073 Ministerul Finanțelor Publice	4,132,131.98	7.98%
RO1217DBN046 Ministerul Finanțelor Publice	2,667,502.25	5.15%
RO1227DBN011 Ministerul Finanțelor Publice	2,415,832.84	4.66%
RO1318DBN034 Ministerul Finanțelor Publice	224,070.60	0.43%
RO1320DBN022 Ministerul Finanțelor Publice	189,053.35	0.37%
RO1323DBN018 Ministerul Finanțelor Publice	8,613,683.28	16.63%
RO1418DBN040 Ministerul Finanțelor Publice	497,277.06	0.96%
RO1419DBN014 Ministerul Finanțelor Publice	3,073,394.00	5.93%
RO1425DBN029 Ministerul Finanțelor Publice	2,845,556.16	5.49%
d) Obligațiuni municipale	595,838.06	1.15%
ROBACADBL041 Bacău - România	147,894.71	0.29%
ROEFORDBL019 Eforie - România	122,796.91	0.24%
ROHUNEDBL011 Hunedoara - România	680.86	0.00%
ROIASIDBL011 Iași - România	243,054.95	0.47%
ROPRDLDBL032 Predeal - România	81,440.63	0.16%
e) Obligațiuni Corporatiste	4,312,264.67	8.33%
ROGABRDBC011 Garanti Bank SA	1,031,770.96	1.99%
ROGSEDRBC017 GDF Suez	856,971.50	1.65%
RORFZBDBC028 Raiffeisen Bank SA	159,612.03	0.31%
RORFZBDBC036 Raiffeisen Bank SA	620,403.29	1.20%
ROTSSELDBC013 Transelectrica SA	971,525.34	1.88%
ROUCTBDBC014 Unicredit Ţiriac Bank SA	671,981.55	1.30%
f) Obligațiuni supraționale	2,001,648.89	3.86%
XS1148534024 EBRD	2,001,648.89	3.86%
g) Acțiuni	9,909,810.22	3.86%
ROALROACNOR0 Alro SA	13,340.00	0.03%
ROATBIACNOR9 Antibiotice SA	105,787.89	0.20%
ROBVBAACNOR0 Bursa de Valori București SA	421,397.85	0.81%
ROELEACNOR5 Electrica SA	682,200.00	1.32%
ROFTPAACNOR5 Fondul Proprietatea SA	1,316,675.58	2.54%
ROSIFAACNOR2 SIF 1 Banat Crișana	272,327.00	0.53%
ROSIFBACNOR0 SIF 2 Moldova	508,324.50	0.98%
ROSIFACNOR8 SIF 3 Transilvania	221,580.00	0.43%
ROSIFACNOR4 SIF 5 Oltenia	355,710.00	0.69%
ROSNNGACNOR3 Romgaz SA	1,019,145.92	1.97%
ROSNNEACNOR8 Nuclearelectrica SA	255,420.00	0.49%
ROSNPPACNOR9 OMV Petrom SA	1,060,800.00	2.05%
ROTSSELACNOR9 Transelectrica SA	981,130.40	1.89%
ROTGNTACNOR8 Transgaz SA	1,412,035.90	2.73%
ROTLVAACNOR1 Banca Transilvania SA	183,141.29	0.35%
DE0007100000 Daimler AG - Reg	228,756.52	0.44%
DE0006048432 Henkel AG Co. KGaA	110,217.08	0.21%
ES0148396007 Inditex SA	220,996.22	0.43%
FR0000121261 Compagnie Generale des Etablissements	97,836.62	0.19%
LU0323131006 ArcelorMittal	239,308.28	0.46%
DE0007164600 SAP SE	203,679.17	0.39%
h) Sume în decontare	-1,603,984.32	-3.10%
TOTAL ACTIV	51,793,553.83	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 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 Facultative BRD Medio, Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat:

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

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.

Masuri pentru Administrarea Riscului

- Control Permanent:

Primul nivel: Directorul de Investiții și Directorul de Managementul Riscului al Administratorului;

Al doilea nivel: Auditor Intern, Comitetul de Investiții, Consiliul de Administrație al Administratorului;

- Proceduri specifice:

- Lista cu instrumente financiare autorizate, oferte, selecția ratelor minime;
- Procedura privind organizarea activităților de investiții.
- 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 al beneficiarilor fondului de pensii.

- Investițiile au fost efectuate în instrumente financiare cu un grad înalt de lichiditate în vederea reducerii riscului de preț, iar riscul ratei dobânzii a fost gestionat prin investirea în obligațiuni cu maturități diferite. De asemenea, în vederea administrării riscului de credit, Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors.

E. Metoda de Revizuire a principiilor de 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 politica 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 Administratie:

- 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 și Directorul Piețe 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;

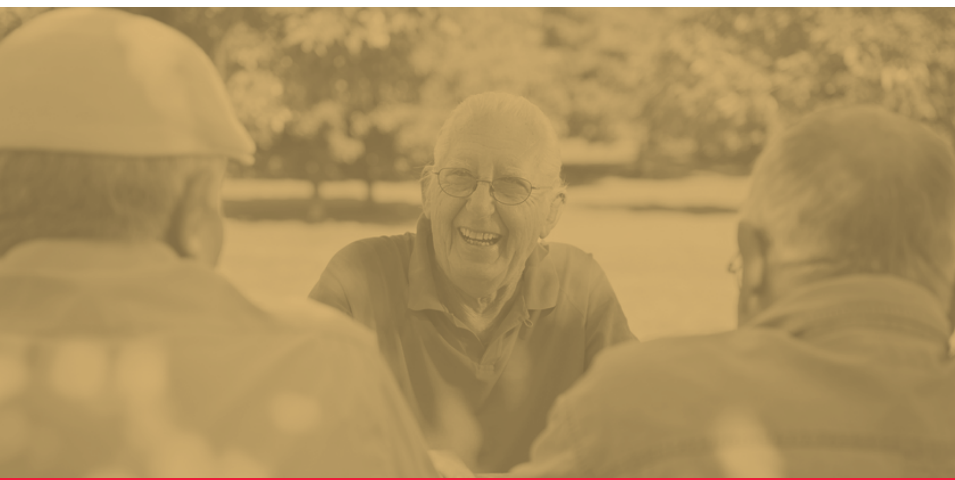
Departamentul de Investiții

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.

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.

Responsabilitățile Directorului de Investiții constau în:

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



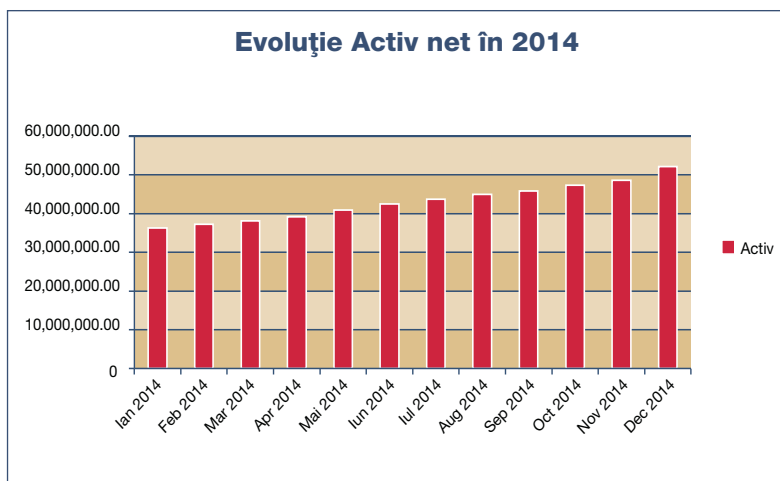
3. Evoluția activelor Fondului de Pensii Facultative BRD Medio și a valorii unitare a activului net

La data de 31 decembrie 2014, valoarea totală a activului net a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio a atins suma de 51,7 milioane RON, înregistrând o creștere de 43% față de anul precedent, clasându-se pe locul 7 din cele 10 fonduri existente în piață.

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

Față de anul anterior, s-au înregistrat creșteri semnificative ale portofoliului de acțiuni, în procent de 53%, ale portofoliului de obligațiuni, în procent de 77% și ale portofoliului de titluri de stat în procent de 38%.

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

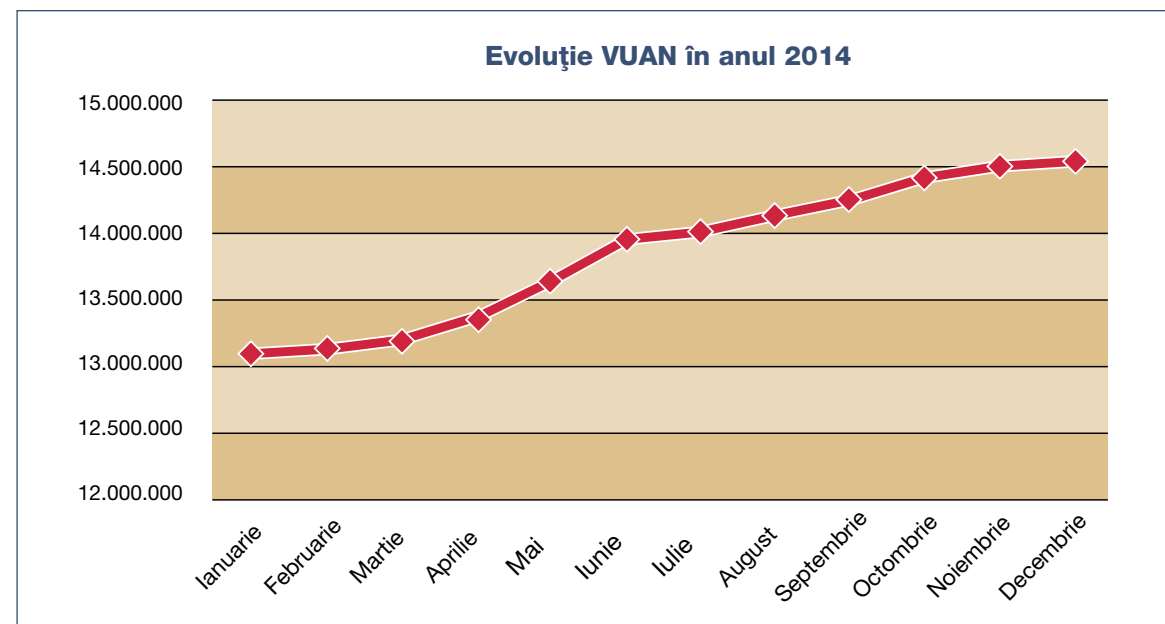


Administratorul a reușit să protejeze până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acestora.

Randamentul obținut de Fondul de Pensii Facultative BRD Medio a fost de 9,86% în anul 2014.

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

VUAN 2014			
Ianuarie	13.139714	Iulie	14.066397
Februarie	13.185931	August	14.199140
Martie	13.226496	Septembrie	14.328536
Aprilie	13.397045	Octombrie	14.472317
Mai	13.680395	Noiembrie	14.570751
Iunie	14.014972	Decembrie	14.618059

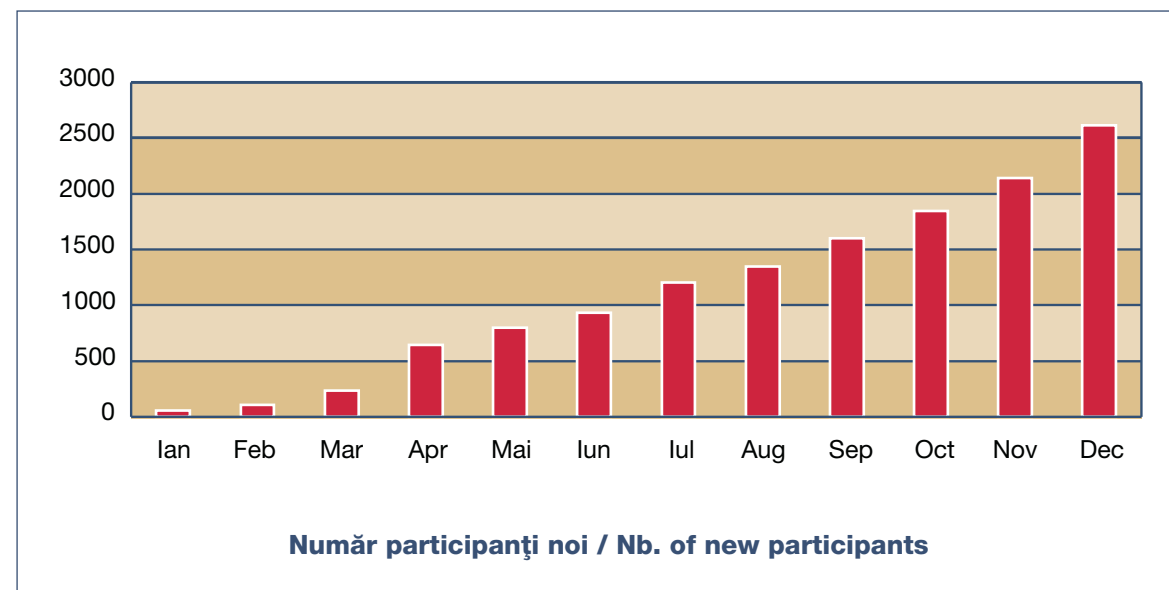


4. Informații privind evoluția numărului de participanți



La sfârșitul anului 2014 s-au înregistrat 346.452 participanți la cele 10 fonduri active de pensii facultative – Pilonul III, în creștere cu 10% față de anul 2013.

În anul 2014, 2.710 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.7% din piață.



La data de 31 decembrie 2014 numărul de participanți este de 16.445.

În perioada 1 ianuarie 31 decembrie 2014 s-au încasat contribuții în valoare totală de 12,174,844 RON.

5. Structura Financiară a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio la 31.12.2014



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

Activele si pasivele Fondului sunt detaliate in continuare:

Bilanțul pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Active	31 dec 2013	31 dec 2014
Investiții financiare pe termen lung	24,720,592	34,095,545
Investiții financiare pe termen scurt	13,036,276	19,299,124
Alte active	17,959	2,869
TOTAL ACTIVE - RON	37,774,827	53,397,538

Pasive	31 dec 2013	31 dec 2014
Capital social	31,986,142	43,448,635
Profil repartizat	1,142,292	4,203,338
Venit net	3,061,046	4,049,360
Alte pasive	1,585,347	1,696,205
TOTAL PASIVE - RON	37,774,827	53,397,538

Activ:

La 31 decembrie 2014, activul total al Fondului, de 53,397,538 RON, se compune din:

Investiții financiare pe termen lung:

■ Titluri de stat: 34,095,545 RON.

Investiții financiare pe termen scurt:

19,299.124 RON reprezentând:

■ Obligațiuni: 6,909,751 RON;

■ Acțiuni: 9,909,810 RON;

■ Depozite: 2,479,563 RON.

■ Alte active: 2,869 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții.

Pasiv:

La 31 decembrie 2014, pasivul total al Fondului, de 53,397,538 RON, se compune din:

Capital: 43,448,635 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.95%;

Profitul net: 4,049,360 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2014;

Rezultatul reportat (câștig): 4,203,338 RON;

Alte pasive: 1,696,205 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 Facultative BRD Medio la 31.12.2014

Analiza veniturilor si cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv cheltuieli pentru anul financiar 2014 este detaliata în situatia de mai jos:

Nr. crt.	INDICATORI	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
1	Venituri din imobilizări financiare	3,565,875	8,125,764
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt	4,205,606	9,720,236
3	Venituri din creanțe imobilizate		
4	Venituri din investiții financiare cedate		
5	Venituri din comisioanele specifice fondului de pensii		
6	Venituri din din activitatea curentă	20,228	
7	Venituri din diferențe de curs valutar		46,910
8	Venituri din dobânzi	221,351	274,788
9	Alte venituri din activitatea curentă		
10	Din sconturi obținute		
11	Din alte venituri financiare	10	
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (RD. 01 LA 09)	8,013,070	18,167,698
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	4,319,222	13,180,720
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	615,227	902,786
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	1,933	3,180
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți		
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate		
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă	15,642	
19	Cheltuieli în diferențe de curs valutar		31,652
20	Cheltuieli privind dobânzile		
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)		
22	Cheltuieli privind sconturile acordate		
23	Alte cheltuieli financiare		
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (RD. 13 LA 21)	4,952,024	14,118,338
25	PROFIT	3,061,047	4,049,360

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din investiții pe termen lung în sumă de 8,125,764 RON.

Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 9,720,236 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 274,788 RON și sunt reprezentate de:

■ venituri dobânzi obligațiuni în sumă de 268,227 RON;

■ venituri din dobânzi depozite 6,561 RON.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 13,180,720 RON reprezintă pierderi din:

■ reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea din contabilitate în sumă de 8,131,027 RON;

■ diferențe cotații titluri de stat în sumă de 4,788,973 RON;

■ amortizarea obligațiunilor în sumă de 260,720 RON.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 902,786 RON sunt reprezentate de:

■ cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2014 în sumă de 12,000 RON. Cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2014 – 819,652 RON;

■ cheltuiala cu comisionul plătit Depozitarului Fondului în 2014 – 63,841 RON;

■ cheltuiala cu comisionul de tranzacționare plătit de către Fond în 2014 – 7,293 RON.

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

A. Riscuri investiționale

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

Riscul de preț - 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 de pensii Facultative BRD Medio a avut expunere pe o singură valută - EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 2.13% 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 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

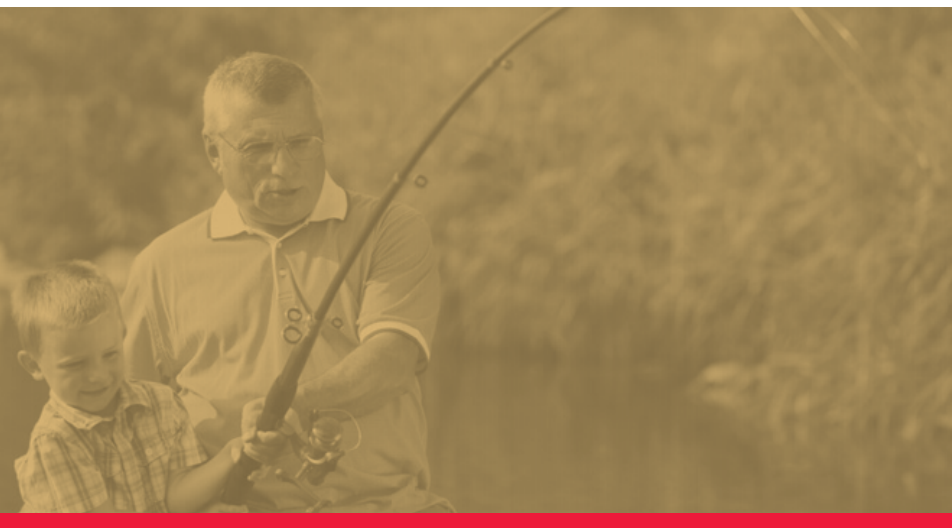
de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

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.

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

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de riscurile biometrice: riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Pentru anul 2014 nu a fost necesară constituirea provizionului tehnic, în conformitate cu prevederile Normei 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic.



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

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

- Respectarea obligațiilor ce revin Administratorului în relația cu participanții la Fond, conform legislației în vigoare și asumate prin prospectul schemei de pensii facultative;
- Respectarea drepturilor participanților și acordarea sprijinului necesar acestora în

vederea îndeplinirii obligațiilor ce le revin;

- 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 administrate privat;

- orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritatea de Supraveghere și a 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 Facultative BRD Medio;

b) Asigurarea Transparenței

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

IMPORTANT!

BRD Pensii a lansat, aplicația – PENSIA BRD, o platformă online eficientă, sigură și ușor de utilizat unde se 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. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, termenii și expresiile folosite în acest raport au următoarele înțelesuri:

1. Activele Fondului de pensii reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților;

2. Activul personal reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;

3. Activul net total al Fondului de pensii la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;

4. Actul individual de aderare reprezintă contractul scris, încheiat între persoana fizică și administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii;

5. Administratorul poate fi o societate de pensii, o societate de administrare a investițiilor, o societate de asigurări, autorizate conform legislației care reglementează domeniile în care activează, a căror autorizație este în

vigoare și care sunt autorizate, în conformitate cu prevederile Legii 204/2006, privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra fonduri de pensii facultative și, opțional, pentru a furniza pensii private. Administratorul este BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, o societate de pensii autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra fonduri de pensii facultative;

6. Depozitarul reprezintă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Comisie, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui fond de pensii facultative. Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A..

7. Auditorul statutar extern sau auditorul este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor

Financiarilor 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 Facultative BRD MEDIO, fond de pensii facultative constituit prin contract de societate

civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii și normelor Autorității de Supraveghere;

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

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

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

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

Pentru informații suplimentare:

- Accesează www.brdpensii.ro
- Scrie-ne pe adresa de email: office.brdpensii@brd.ro sau la adresa din Splaiul Independenței nr. 15, Bloc 100, tronson 1, etaj 6, Sector 5 București, România
- Contactează-ne la **021.408 29 39**


GRUPE SOCIETE GENERALE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALA
NR. INTRARE RGI 51281
ZI 02 LUNA 06 ANUL 2015

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

DG 531 /02.06.2015

Vă înaintăm alăturat Raportul anual la data de 31.12.2014, pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio.

Rozaura Ștănescu
Director General,
Rozaura Ștănescu



BRD - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
Splaiul Independenței nr.15, Bl.100, Tronson 1, Et. 6,
Sector 5, 050082, București
Tel: +4021 - 408.29.00;
Fax Fax: +4021 - 408.29.20
e-mail: office.brdpensii@brd.ro; web: brdfondpensii@brd.ro

CAPITAL SOCIAL : 29 980 000 RON;
CUI 22001457, J40/12386/27.06.2007