



**RAPORTUL ANUAL  
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI DE PENSII  
FACULTATIVE BRD MEDIO  
LA DATA DE 31.12.2011**



# CUPRINS

- A. DATE DE IDENTIFICARE ALE ADMINISTRATORULUI, CONDUCEREA, ACTIONARIATUL**
- B. DATE DE IDENTIFICARE ALE FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO**
- C. INFORMATII REFERITOARE LA DEPOZITAR SI AUDITOR**
- D. INFORMATII PRIVIND NUMARUL DE PARTICIPANTI**
- E. SITUATIA FINANCIARA A FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO**
- F. EVOLUTIA ACTIVELOR FONDULUI DE PENSII FACULTATIV BRD MEDIO SI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**
- G. POLITICA DE INVESTITII, PRINCIPIILE INVESTITIONALE ALE SCHEMEI DE PENSII SI REZULTATELE APLICARII EI**
- H. INFORMATIILE PRINVIND CHELTUIELILE FONDULUI DE PENSII FACULTATIV BRD MEDIO**
- I. PRINCIPIILE RELATIEI DINTRE ADMINISTRATORUL FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO SI PARTICIPANTI**
- J. PREZENTAREA PORTOFOLIILULUI FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO LA DATA DE 31.12.2011**
- K. RISCURILE FINANCIARE, OPERATIONALE SI DE ALTA NATURA ALE SCHEMEI DE PENSII SI MODUL DE GESTIONARE ALE ACESTORA**
- L. GLOSAR DE TERMENI**

## A. DATE DE IDENTIFICARE ALE ADMINISTRATORULUI, CONDUCEREA, ACTIONARIATUL

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A, este o societate înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457, înființată pe perioadă nedeterminată, cu un capital social subscris și vărsat de 29 980 000 lei, și nu are sucursale.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A este Administratorul fondului de pensii facultative „Fond de Pensii Facultative BRD MEDIO”

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A poate desfășura activitățile prevăzute în Actul său Constitutiv. Domeniul principal de activitate al Societatii consta in activitati ale caselor de pensii (cod CAEN 653). Activitatea principala consta in administrarea fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public) pentru Pilonul II si III, activitate ce corespunde Codului CAEN 6530.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este organizată sub forma de departamente și servicii, coordonate de Directori și respectiv Sefii serviciu. Directorii și Sefii serviciu au competența să acționeze, să decidă și să emită instrucțiuni ca parte a autorității desemnate lor. Fiecare Director și Sef serviciu conduce activitatea Departamentului/Serviciului subordonat în măsura ariei sale de competență. Directorul General supraveghează activitățile Directorilor și Sefilor serviciu. In funcție de volumul de activitate și specificul fiecărui departament/serviciu, Directorul General poate stabili fie crearea de subdiviziuni ale acestora, denumite compartimente, fie reunirea unora dintre acestea sub denumirea de divizii.

La data de 31.12.2011 Consiliul de Administratie al Administratorului este alcatuit din :

- Pascal Marie Etienne Bied-Charreton, președinte al Consiliului
- Rozaura Stanescu, membru al Consiliului
- Damien Eric Marechal, membru al Consiliului
- Guy Marie Charles Poupet, membru al Consiliului
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru al Consiliului

Conducerea executiva a Societatii este asigurata de D-na Stanescu Rozaura, in calitate de Director General si DI. Demeter Raul, in calitate de Director Executiv.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2011 este prezentată mai jos:

<b>Capital social/Share capital</b>	<b>12/31/2010</b>	<b>12/31/2011</b>
<b>RON</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
SOGECAP	51%	51%
BRD-GSG	49%	49%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## B. DATE DE IDENTIFICARE ALE FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO

Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de către BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, societate de naționalitate română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457.

- Gradul de risc al fondului: Pe baza structurii standard a portofoliului urmărit și conform criteriilor de risc recomandate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, gradul de risc asociat cu Fondul de Pensii este MEDIU.
- Numărul Deciziei de Autorizare a Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO: nr. 411 din data 19.05.2009
- Codul de înscriere în Registrul Comisiei: FP3-1133
- Numărul Deciziei de Autorizare a prospectului: nr. 149 din data 18.02.2009, modificat prin:
  - Avizul nr. 78 din data 13.10.2011
  - Avizul nr. 14 din data 08.02.2012

Prospectul schemei de pensii facultative, a fost autorizat de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare și normele sale de aplicare dintre care, în principal, Norma nr. 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative.

### C. INFORMATII REFERITOARE LA DEPOZITAR SI AUDITOR

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul în București, Bd.Regina Elisabeta, nr.5, Sector3, Romania, inregistrata in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca depozitar cu nr. DEP-RO-374136, prin aviz nr.20/12.06.2007.

Auditorul Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2011 este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Sector1, Str.Iacob Felix, Nr.63-69, etaj 3, companie membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, inregistrata in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca auditor cu nr. AUD-RO-7769271, prin aviz nr.49/01.08.2007.

### D. INFORMATII PRIVIND NUMARUL DE PARTICIPANTI

La sfarsitul anului 2011 s-a inregistrat un numar de participanti de 7.976. În perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2011, s-au inregistrat contributii în valoare totala de 4.451.768 lei.

Evolutia numarului de participanti pe categorii in perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 este prezentata in continuare:

Luna	Numarul participantilor				
	Participanti noi intrati prin aderare/distributie	Participanti noi intrati prin transfer	Participanti transferati din fond	Participanti carora li-i s-a inchis contul	Nr.Participantilor la sfarsitul lunii
Ianuarie	4	0	0	0	2,328
Februarie	6	0	0	0	2,334
Martie	8	0	0	0	2,342
Aprilie	234	1	0	0	2,577
Mai	105	0	0	0	2,682
Iunie	169	0	0	0	2,851
Iulie	76	0	0	0	2,927
August	57	0	0	1	2,983
Septembrie	146	0	0	0	3,129
Octombrie	213	0	1	0	3,341
Noiembrie	729	2	1	0	4,071
Decembrie	450	3,461	0	1	7,976

Participantii transferati in luna decembrie catre Fondul de Pensii Facultative BRD Medio se datoreaza fuziunii dintre Fondul mentionat si Fondul de Pensii Facultative BRD Primo.

### E. SITUATIA FINANCIARA A FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO

La data de 31.12.2011 activele fondului de pensii cuprind instrumente financiare in care Fondul poate investi in conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare, Norma 9/2006 privind investitiile fondurilor de pensii facultative si organizarea activitatii de investire si Prospectului Fondului.

Activele si pasivele fondului la 31.12.2011 sunt detaliate in continuare:

Bilanțul (*) pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2011							
Active	31/12/2010		31/12/2011		Pasive		
Investitii financiare pe termen lung			0		Capital social	3,332,870	12,567,115
Investitii financiare pe termen scurt	4,119,224		14,213,551		Rezultat Reportat	8,085	151,687
Alte active	6,261		2,204		Venit net	143,602	72,075
<b>Total active - RON</b>	<b>4,125,484</b>		<b>14,215,755</b>		Alte pasive	640,928	1,424,878
					<b>Total pasive - RON</b>	<b>4,125,484</b>	<b>14,215,755</b>

#### Activ

La 31.12.2011, activul total al Fondului, de 14.215.755 lei, se compune din:

- Investiții financiare pe termen scurt: 14.213.551 lei reprezentand :
  - certificate de trezorerie – 8.893.775 Lei

- obligatiuni municipale – 1.156.874 Lei
- actiuni – 902.401 Lei
- depozite – 3.260.500 Lei

- Alte active: 2.204 lei reprezentand disponibil in contul curent si contul de investitii.

## Pasiv

La 31.12.2011, pasivul total al Fondului, de 14.215.755 lei, se compune din:

- Capital social: 12.567.115 lei reprezentând totalul contribuțiilor primite nete de comisioanele administratorului de 2.95%.

- Profitul net: 72.075 lei reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2011.
- Rezultatul reportat (castig): 151.687 lei
- Alte pasive: 1.424.878 lei datorate administratorului și companiei de audit.

Analiza veniturilor și cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv pe cheltuieli pentru anul financiar 2011 este detaliată în tabelul următor:

### SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31 decembrie 2011

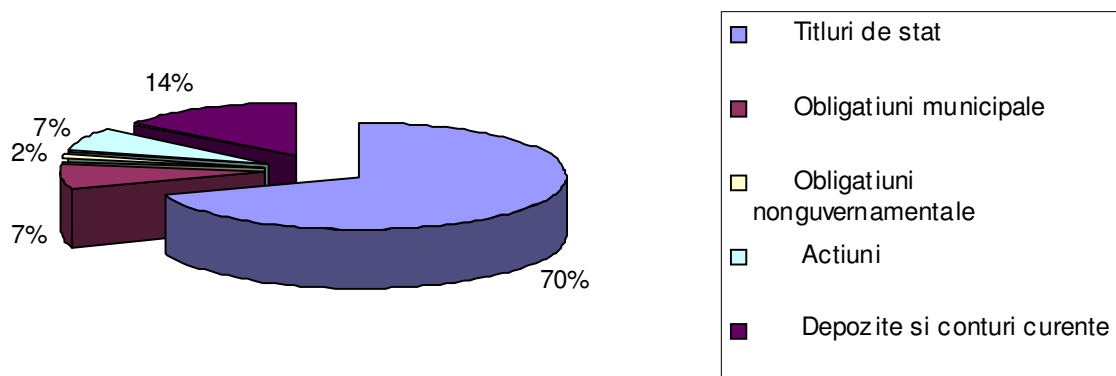
Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	0	33,631
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	241,687	1,573,212
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	14,830	49,972
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	0	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct..754+758)	0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>256,517</b>	<b>1,656,815</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	68,944	1,475,847
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	0	1
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	43,002	107,297
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	969	1,595
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>112,915</b>	<b>1,584,740</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>143,602</b>	<b>72,075</b>
<b>D. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>	<b>143,602</b>	<b>72,075</b>

## F. EVOLUTIA ACTIVELOR FONDULUI DE PENSII FACULTATIV BRD MEDIO SI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

La data de 31 decembrie 2011, valoarea totală a activului net a fondului de pensii facultative BRD Medio a atins suma de 12.8 milioane lei, înregistrând o creștere semnificativă față de anul precedent, Fondul clasându-se pe locul 6 din cele 10 fonduri existente în piață. Această creștere de 267% se datorează în mare parte procesului de fuziune dintre Fondul de Pensii Facultative BRD Medio și Fondul de Pensii Facultative BRD Primo. Activul net transferat de la Fondul de Pensii Facultative BRD Primo la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio este de 4 907 326,14 Ron.

La data de 31 decembrie 2011, distribuirea activului net este următoarea:

## Situatie active 31.12.2011

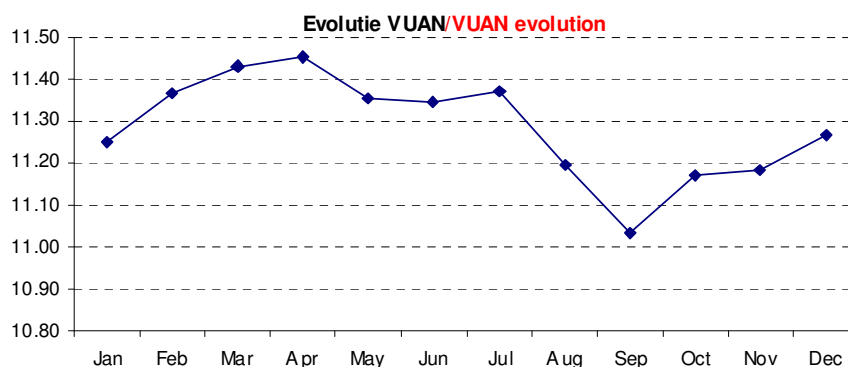


Valoarea unitara a activului net se mentine pe trend crescator, valorile inregistrate in ultima zi lucratoare a fiecarei luni sunt urmatoarele:

<b>Luna</b>	<b>Valoarea unitatii de fond 2011</b>
<i>Ianuarie</i>	11.250654
<i>Februarie</i>	11.365978
<i>Martie</i>	11.432248
<i>Aprilie</i>	11.451619
<i>Mai</i>	11.355168
<i>Iunie</i>	11.343050
<i>Iulie</i>	11.371687
<i>August</i>	11.198632
<i>Septembrie</i>	11.034752
<i>Octombrie</i>	11.173684
<i>Noiembrie</i>	11.183098
<i>Decembrie</i>	11.268258

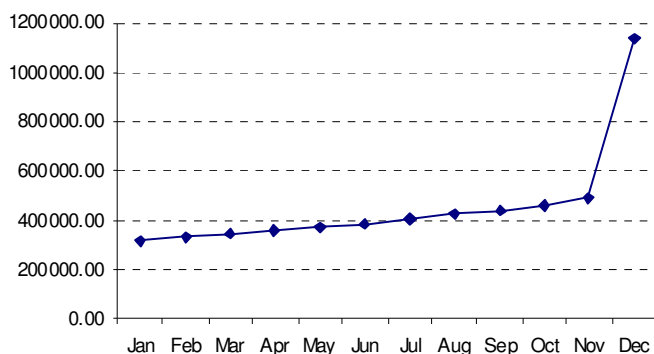
### Evoluția VUAN si a Unitatii de Fond

Evoluția VUAN în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2011 este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a unitatii de fond în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2011 este prezentată în graficul de mai jos:

Evolutie Unitati de fond/Unit fund Evolution



## G. POLITICA DE INVESTITII, PRINCIPIILE INVESTITIONALE ALE SCHEMEI DE PENSII SI REZULTATELE APLICARII EI

Obiectivul Politicii de investiție 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 va urmări 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 va avea în vedere menținerea nivelului de risc asumat în prezentul Prospect, respectiv nivelului de risc mediu.

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

Performanțele Fondului de pensii vor fi influențate pe termen scurt, mediu și lung de evoluțiile piețelor financiare pe care Fondul va face plasamente. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Instrumentele financiare derivate sunt admise în alcătuirea structurii fondului de pensii facultative doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor.

Activele și pasivele fiecărui fond de pensii facultative sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator.

Activul Fondului de Pensii facultative va fi investit pe piețe financiare din :

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

### PERSOANELE RESPONSABILE DE LUAREA DECIZIILOR ȘI REALIZAREA INVESTIȚIILOR

Pentru realizarea obiectivelor fondului prin stabilirea și îndeplinirea politicii de investiții a Fondului de pensii, Directorul de investiții, Comitetul de investiții și Consiliul de Administrare al Administratorului au următoarele responsabilități:

#### a) Directorul de investiții:

- studiază oportunitățile cu privire la alocarea activelor și definirea unei politici pentru alocarea activelor de portofoliu în conformitate cu legea română cu privire la fondurile de pensii private;
- transferă toate cele necesare către Administratorul de active în vederea realizării politicii de investiții;
- asigură echilibrul între active și pasive, validând utilizarea și valorizarea fondurilor de către Administratorul de active;
- zilnic verifică valoarea activului net al Fondului de pensii;
- efectuează controlul riscurilor financiare, a riscurilor de piață, de trezorerie, etc.;
- verifică rapoartele trimise către Comisie;

- menține contactul cu depozitarul;
- publică informațiile cu privire la politica de investiții și randamentul Fondului de pensii;
- exercită, în numele participanților, dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor societăților comerciale în al căror capital social au fost investite activele Fondului de pensii.

**b) Comitetul de investiții:**

- examinează și elaborează viziunea economico-financiară a Fondului de pensii;
- elaborează politica detaliată de investiții și asigură un control suplimentar al conformității cu art. 87 și 90 din Lege privind investirea în instrumente financiare eligibile;
- propune strategia de investiții în linie cu directivele grupului SOGECAP;
- validează rapoartele investițiilor și rapoartele privind activele și pasivele;
- aprobă investițiile cu risc ridicat/sumă mare realizate de Directorul de Investiții.

**c) 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.

### **SCHIMBAREA POLITICII DE INVESTIȚII**

Comitetul de investiții se va întruni, 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 Comisiei și va informa participanții în legătură cu noua politică investițională, potrivit legislației aplicabile.

Administratorul are obligația de a face publice informații referitoare la activitatea sa de administrare a Fondului de pensii conform legislației aplicabile și prevederilor Prospect.

De asemenea, Administratorul poate oferi participanților sau beneficiarilor Fondului de pensii, la cerere, informații suplimentare cu privire la situația individuală a contului propriu, în schimbul unui preț definit anual de Comisie.

În 2011 Administratorul a gestionat activele fondului în conformitate cu reglementările legale și cu normele emise de CSSPP.

Investitiile s-au concentrat în principal către consolidarea și diversificarea portofoliului de acțiuni. În același timp numărul de emitenți de acțiuni aflat în portofoliul fondului de pensii a crescut de la 6 la 12, acesta fiind reprezentat de companii românești cotate la Bursa de Valori București.

De asemenea portofoliul de titluri de stat a fost consolidat și diversificat în ceea ce privește maturitatea, fiind alcătuit exclusiv din obligațiuni emise de statul român.

### **STRUCTURA ACTIVULUI FPF BRD MEDIO LA 31.12.2011 ERA URMATOAREA:**

Titluri de stat 69.42 %;

Obligațiuni municipale 7.45 %;

Obligațiuni nonguvernamentale 1.59 %;

Acțiuni 7.05 %;

Depozite și conturi curente 14.49 %.

Nivelul de risc al fondului este mediu, astfel încât suma instrumentelor financiare cu risc scăzut (titluri de stat, obligațiuni emise de organisme străine nonguvernamentale și obligațiuni corporative emise cu garanția explicită a statului) trebuie menținută în intervalul 65 - 85 % în activul fondului.

La 31.12.2011 activul total al fondului a atins valoarea de 12.8 milioane lei.

## H. INFORMATIILE PRIVIND CHELTUIELILE FONDULUI DE PENSII FACULTATIV BRD MEDIO

Comisionul de administrare din activ net se percepe lunar și este de 0.1625% pe lună din activul net al Fondului. Aceasta se calculează zilnic.

Comisionul de depozitare este calculat aplicand la valoarea medie a activului net al Fondului procentul anual de 0.15% .

### Cheltuieli Fond

<b>Cheltuieli fond</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Comis Depozitar</b>	4,340	11,116
<b>Comis SSIF</b>	1,501	2,068
<b>Comisioane administrator</b>	37,161	94,112
<b>Ch serviciile bancare</b>	969	1,596
<b>Pierderi creante/deb div</b>	68,944	1,475,848
<b>Total Cheltuieli Fond</b>	<b>112,915</b>	<b>1,584,740</b>

Taxa anuală de audit suportata de catre Fond in anul 2011 este 0 Lei. Desi valoarea activului a depasit in data de 07.12.2011 valoarea de 6.000.000 Lei, taxa de audit aferenta perioadei ramase pana la incheierea anului a fost suportata de catre Administratorul Fondului.

## I. PRINCIPIILE RELATIEI DINTRE ADMINISTRATORUL FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO SI PARTICIPANTI

Participantul la Fondul de pensii are următoarele drepturi:

- Dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- Dreptul de proprietate asupra activului său personal;
- Dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale aplicabile;
- Dreptul de a se transfera la alt fond de pensii facultative,
- Orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie și ale prospectului schemei de pensii facultative.

Participantul la Fondul de pensii are următoarele obligații:

- Să plătească contribuția stabilită în actul individual de aderare
- Să înștiințeze în scris administratorul și angajatorul, după caz, cu privire la orice modificare a valorii contribuției, precum și cu privire la suspendarea sau încetarea plății acesteia, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării sau încetării plății contribuției;
- Să înștiințeze în scris administratorul cu privire la reluarea plății contribuției după perioada de suspendare sau încetare a plății acesteia;
- Să înștiințeze în scris administratorul și angajatorul cu privire la 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 de pensie facultativă;
- Orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Comisie și ale prospectului.

### Comunicarea între Administrator si Participanti

- 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 facultative BRD Medio este prevăzut de Lege și de Comisie și cuprinde minim:

- denumirea și sediul administratorului, componența consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și a comitetului de direcție/directoratului, după caz;
- numele acționarilor care dețin mai mult de 5% din totalul acțiunilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor;
- denumirea și sediul depozitarului și auditorului fondului de pensii privat pe care îl administrează;
- evoluția numărului de participanți;
- evoluția activelor fondului de pensii administrat privat și a valorii unitare a activului net.

- Scrisoare de informare cu date despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent
- Declarația privind politica de investiții: acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului ;
- Extrasul de cont: acest document conține situația contului unui anumit participant detaliind activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- 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.

De asemenea, pentru îndeplinirea obligațiilor de informare și transparență care îi revin, Administratorul pune la dispoziția participanților, următoarele date de contact:

- **Telefon fix** : +4021/4082939
- **Adresa e-mail**: [office.brdpensii@brd.ro](mailto:office.brdpensii@brd.ro) / [client.brdpensii@brd.ro](mailto:client.brdpensii@brd.ro)
- **Fax**: 021/4082920

## **J. PREZENTAREA PORTOFOLIULUI FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO LA DATA DE 31.12.2011**

Investitiile s-au concentrat în principal către consolidarea și diversificarea portofoliului de acțiuni. În același timp numărul de emitenți de acțiuni aflat în portofoliul fondului de pensii a crescut de la 6 la 12, acesta fiind reprezentat de companii românești cotate la Bursa de Valori București.

## Structura detaliata a portofoliului de investitii la data de

31-12-2011

Denumire element	Valoare actualizata	Pondere in activul total al fondului
<i>Col.1</i>	<i>Col.2</i>	<i>Col.3</i>
<b>1.Instrumente ale pietei monetare</b>	<b>3,262,703.90</b>	<b>25.47%</b>
a.Conturi curente, din care:	2,203.95	0.02%
BCR	1,072.76	0.01%
Raiffeisen Bank	438.26	0.00%
Unicredit	692.93	0.01%
b.Depozite in lei si valuta convertibila, din care:	3,260,499.95	25.46%
BCR	1,989,523.61	15.53%
Unicredit	635,663.77	4.96%
Raiffeisen Bank	635,312.58	4.96%
c.Titluri de stat cu scadenta mai mica de un an	0.00	0.00%
<b>2.Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>10,953,050.82</b>	<b>85.51%</b>
a.Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an, din care:	8,893,775.37	69.44%
RO0914DBN049	2,690,549.99	21.01%
RO1015DBN010	1,944,980.31	15.18%
RO0717DBN038	1,389,811.15	10.85%
RO1116DBN024	1,105,299.13	8.63%
RO0912DBN076	848,633.49	6.63%
RO1114DBN011	314,906.15	2.46%
RO0517DBN0K0	215,807.37	1.68%
RO1121DBN032	205,580.70	1.61%
RO0712DBN021	178,207.09	1.39%
b.Obligatiuni emise de administratia publica locala, din care:	953,405.67	7.44%
Municipiul Iasi	327,644.57	2.56%
Primaria Eforie	269,557.77	2.10%
Municipiul Bacau	186,062.65	1.45%
Orasul Predeal	170,140.67	1.33%
c.Obligatiuni corporative tranzactionate	0.00	0.00%
d.Actiuni, din care:	902,401.12	7.05%
Fondul Proprietatea	169,946.00	1.33%
SIF 2 Moldova	123,660.00	0.97%
Transgaz	117,928.80	0.92%
Transelectrica S.A.	97,788.00	0.76%
Bursa de Valori Bucuresti	90,168.00	0.70%
Banca Transilvania	76,558.82	0.60%
Petrom	62,350.00	0.49%
SIF 3 Transilvania	59,535.00	0.46%
SIF 5 Oltenia	57,078.00	0.45%
Alro Slatina	27,625.00	0.22%
Dafora SA	12,047.50	0.09%
Biofarm SA	7,716.00	0.06%
e.Obligatiuni BERD, BEI, BRM, din care:	203,468.67	1.59%
Banca Europeana de Investitii - Luxemburg	203,468.67	1.59%
f.Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
<b>3.OPCVM</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>4.Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
a.Futures	0.00	0.00%
b.Options	0.00	0.00%
c.Swaps	0.00	0.00%
d.Forward	0.00	0.00%
<b>5.Private equity</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>6.Alte instrumente financiare, din care:</b>	<b>-1,407,132.04</b>	<b>-10.99%</b>
Sume in decontare	-1,407,132.04	-10.99%

## K. RISCURILE FINANCIARE, OPERATIONALE SI DE ALTA NATURA ALE SCHEMEI DE PENSII SI MODUL DE GESTIONARE ALE ACESTORA

### Riscurile financiare :

- Riscul de credit – riscul de a înregistra pierderi sau de a nu realiza profitul estimat, ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor sale contractuale. Pentru a reduce la minim acest risc se analizeaza bonitatea financiara a emitentului (de obligatiuni corporative sau municipale) la momentul efectuării plasamentului si pe perioada cand acesta este detinut in portofoliu; se au in vedere si ratingurile acordate de marile agentii internationale de rating (cand este cazul) referitoare la emitentii respectivi.
- Riscul de tara – riscul asociat riscului de credit, care este determinat de conditiile economice, sociale si politice ale tarii de origine a debitorului; si in acest caz, cele mai importante agentii de rating internationale emit, de obicei, ratingul suveran care se aplica tarii emitente de obligatiuni.
- Riscul de lichiditate – riscul de a înregistra pierderi sau de a nu realiza profitul estimat, ca urmare a imposibilității Societatii de a-și onora, în orice moment, obligațiile de plată pe termen scurt, fără a angaja costuri sau pierderi ce nu ar putea fi suportate de companie. Pentru a minimiza acest risc, Fondul

administrat de companie investeste in active cu grad mare de lichiditate (depozite si bonuri de tezaur, in special).

- Riscul de piata – riscul de a înregistra pierderi sau de a nu realiza profitul estimat datorita fluctuatiilor preturilor, ratei dobanzii si/sau a cursului valutar de pe piata.
- Riscul ratei dobanzii – riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.
- Riscul valutar – riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor de curs valutar. Pentru a preintampina acest risc, se utilizeaza, uneori, instrumente de acoperire (hedging) a riscului gen SWAP.
- Riscul reputațional (de imagine) – riscul de a înregistra pierderi sau de a nu realiza profitul estimat, ca urmare a publicității negative ce duce la lipsa încrederii publicului în integritatea Societății sau a grupului din care face parte.

Intrucat investitiile Fondului de pensii facultativ sunt efectuate, in mare parte, in instrumente financiare cu risc scazut, (in principal in titluri emise de statul roman), nivelul acestora trebuie sa fie cuprins intre 65% si 85%.” Profilul Fondului este unul medio.

### **Riscuri operationale**

Riscul operațional consta in înregistrarea de pierderi sau in nerealizarea profitul estimat, care este generata de factori interni (litigii/dispute comerciale sau/si cu autoritati publice, realizarea inadecvată a anumitor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice inadecvate, activitati neautorizate pe piata, pierderi de mijloace de exploatare, fraudă interna, etc.) sau de factori externi (frauda externa ).

Fiecare departament are un set de proceduri pentru tranzacțiile in care este implicat. Aceste proceduri sunt validate de Conducerea companiei și furnizat angajaților.

Unele proceduri esențiale pentru buna desfasurare a activitatii au fost denumite „Proceduri transversale” si au fost avizate, in prealabil, de catre CSSPP.

În ultimii ani, compania a dezvoltat un sistem de gestionare a riscurilor operaționale, în scopul de a identifica pierderile survenite sau riscurile potențiale și pentru a asigura procese cu un risc net in cadrul limitei acceptate. Sistemul se bazează pe urmatoarele dispozitive:

- operaționale de colectare a pierderilor cu punerea în aplicare a unei baze de date centralizate
- operațional de evaluare a riscurilor efectuată pe fiecare proces
- supravegherea permanentă, ca parte din sistemul de control intern.

În 2011, mai multe componente suplimentare au fost realizate dupa cum urmeaza:

- Actualizarea procedurilor operationale ca urmare a modificarilor legislative si al proceselor interne.
- Intocmirea unui proiect de procedura de confidentialitate a informatiilor
- Analiza riscurilor intrinseci si reziduale pe baza finalizarii Cartografierea riscurilor
- Analiza scenariului pe evenimente catastrofale, pentru a estima pierderile potențiale în caz de apariție și de a anticipa unele măsuri de protecție.
- Completarea Planului de Continuitate a afacerii.

Acest sistem permite cunoașterea expunerii la riscul operațional, să acționeze în caz de apariție a unui eveniment major sau să creeze mijloace suplimentare pentru a reduce riscurile în cazul în care impactul potențial / frecvența este prea mare.

## **L. GLOSAR DE TERMENI**

În conformitate cu Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, termenii și expresiile folosite au următoarele înțelesuri:

1. *activele* Fondului de pensii reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participanților;
2. *activul personal* reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;
3. *activul net total* al Fondului de pensii la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;
4. *actul individual de aderare* reprezintă contractul scris, încheiat între persoana fizică și administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii;
5. *administratorul* poate fi o societate de pensii, o societate de administrare a investițiilor, o societate de asigurări, autorizate conform legislației care reglementează domeniile în care activează, a căror

- autorizație este în vigoare și care sunt autorizate, în conformitate cu prevederile Legii 204/2006, privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra fonduri de pensii facultative și, opțional, pentru a furniza pensii private. Administratorul este BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, o societate de pensii autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra fonduri de pensii facultative;
6. *depozitarul* reprezintă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Comisie, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui fond de pensii facultative. Depozitarul Fondului este **Banca Comercială Română S.A.**
  7. *auditorul statutar extern sau auditorul* este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor 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 **Ernst & Young Assurance Services 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. *Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private* - autoritatea administrativă autonomă, de specialitate, independentă, autofinanțată, cu personalitate juridică, a cărei autoritate se exercită pe întreg teritoriul României și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență nr. 50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005, cu modificările și completările ulterioare;
  12. *contractul de administrare* reprezintă contractul încheiat între Administrator și participant, care are ca obiect administrarea Fondului de pensii;
  13. *contribuțiile* reprezintă sumele plătite de participanți și/sau în numele acestora la Fondul de pensii;
  14. *fondul de garantare a pensiilor* reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii supravegheat și reglementat de Comisie;
  15. *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 Comisiei;
  16. *instrumentele financiare* înseamnă:
    - a) valori mobiliare;
    - b) titluri de participare la organisme de plasament colectiv;
    - c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
    - d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
    - e) contracte forward pe rata dobânzii;
    - f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;
    - g) 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;

- h) 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;
17. *instrumentele financiare derivate reprezintă* instrumentele definite la pct. 16 de mai sus, literele d) și g) combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale ale Valorilor Mobiliare;
  18. *private equity* reprezintă acțiuni la companii private care nu sunt listate pe piețe reglementate (burse);
  19. *investment grade* reprezintă rating de performanță acordat emitenților de valori mobiliare de către agențiile de evaluare specializate;
  20. *abatere pasivă de la limitele investiționale* reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele investiționale, apărută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare respective;
  21. *Legea* reprezintă Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu completările și modificările ulterioare;
  22. *Normele Comisiei sau normele* reprezintă normele emise de Comisie în aplicarea Legii;
  23. *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;
  24. *pensia facultativă* reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;
  25. *prospectul* reprezintă prezentul document, care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;
  26. *rata de rentabilitate* a Fondului de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al Fondului de pensii este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă;
  27. *riscurile biometrice* reprezintă riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;
  28. *schema de pensii facultative* reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul colectează și investește activele Fondului de pensii, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative;
  29. *statul membru de origine* reprezintă statul membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în care administratorul își are sediul social și principala structură administrativă sau, dacă nu are un sediu social, locul unde se află principala sa structură administrativă;
  30. *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.

Rozaura STANESCU  
Director General



## Raport de audit financiar

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio

## Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio („Fondul”) administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”), care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 12,791 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 72 mii lei, profit

## Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

## Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidele a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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 ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

## Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), cu modificarile si completarile ulterioare, 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 alaturate la 31 decembrie 2011.

## Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare

8 In concordanta cu articolul 13, alineatul 1, paragrafele (a), (h) si (i) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

- i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii facultative a fost respectata in calculul valorii activului net si a valorii unitatii de fond;
- ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost respectate;
- iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative au fost respectate.

9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu articolul 13.1 (a), in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

b) In legatura cu articolul 13.1 (h), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului, constituite de Societate, si categoriile de active admise sa acopere rezervele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic cu modificarile si completarile ulterioare;

c) In legatura cu articolul 13.1 (i), se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a Fondului. Deoarece nu exista nicio indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a unui fond de pensii facultative, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Cu nr. 77/ 15 august 2001



Numele semnatarului: Anamaria Cora

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Cu nr. 1593/ 16 august 2005

Bucuresti, Romania  
3 aprilie 2012