

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.,
societate administrată în sistem dualist.

Raportul anual al participantilor la
Fondul de Pensii Facultative BCR Plus la 31.12.2013

CUPRINS

| | |
|---|-----------|
| 1. INFORMAȚII PRIVIND BCR PENSII..... | 3 |
| 2. INFORMAȚII PRIVIND FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS | 4 |
| 3.PRINCIPII INVESTIȚIONALE ALE BCR PLUS ȘI REZULTATELE APLICĂRII LOR | 4 |
| 4. POLITICA DE INVESTIȚII ȘI REZULTATELE APLICĂRII EI PE FIECARE COMPONENTĂ | 4 |
| 5. PREZENTAREA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII A BCR PLUS PE TIPURI DE INVESTIȚII SI A DEȚINERILOR PE FIECARE TIP DE INVESTIȚIE | 6 |
| 6. EVOLUȚIA FINANCIARĂ FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS..... | 8 |
| 6.1.FLUCTUAȚII SEMNIFICATIVE BCR PLUS | 8 |
| 6.2 CHELTUIELI ADMINISTRARE FOND BCR PLUS..... | 9 |
| 7. RISCURILE FINANCIARE, TEHNICE ȘI DE ALTĂ NATURĂ ALE BCR PLUS | 10 |
| 8. PRINCIPIILE RELAȚIEI DINTRE ADMINISTRATOR ȘI PARTICIPANȚII FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS ȘI MODUL DE DERULARE PE PARCURSUL ANULUI | 11 |

1. Informații privind BCR PENSII

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 187.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 18.700.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2013 acționarii companiei sunt:

| | Număr de acțiuni | Valoare (RON) | Participație (%) |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| BCR - Banca Comercială Română SA | 18.699.999 | 186.999.990 | 99,9999946524 |
| O persoană fizică | 1 | 10 | 0,0000053476 |
| TOTAL | 18.700.000 | 187.000.000 | 100 |

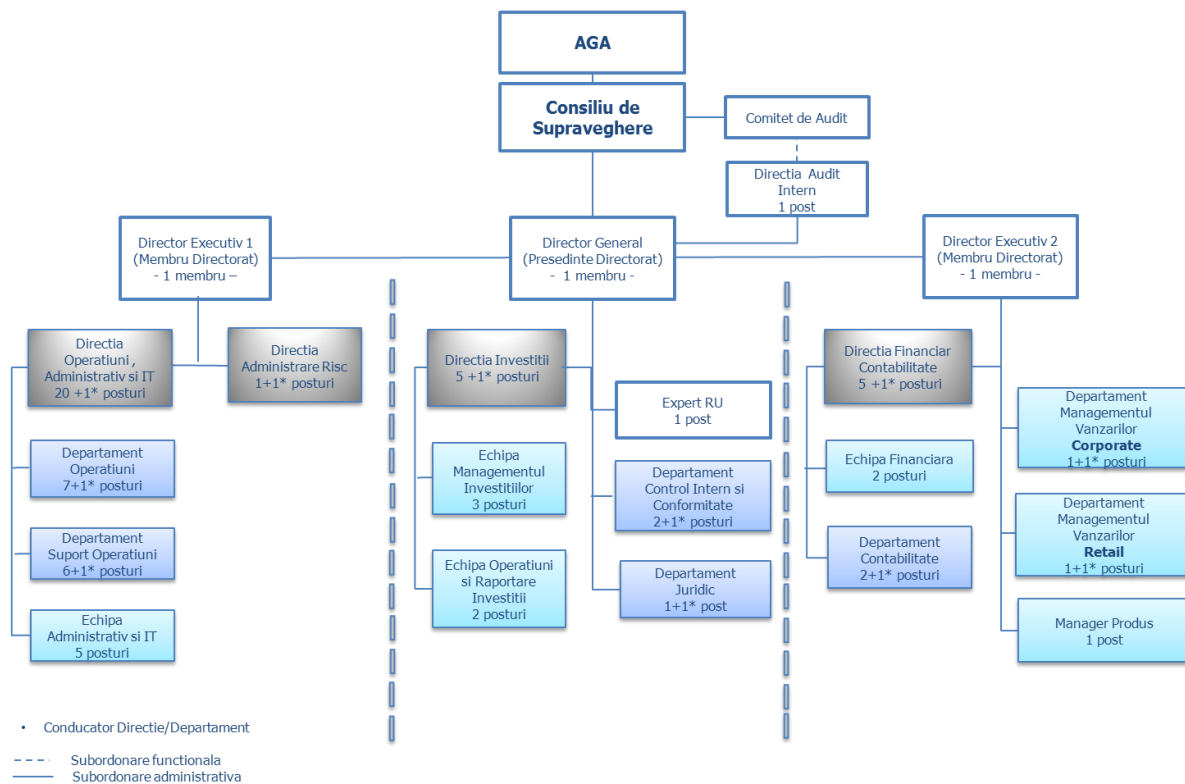
Activitatea companiei constă în administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii și facultative. În acest sens, BCR PENSII a fost autorizată ca administrator de pensii private prin decizia emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 90 din data de 21.08.2007, precum și ca administrator de pensii facultative prin decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 887 din data de 11.11.2009 și este înscrisă în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021.

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul, compus din trei membri și Consiliul de Supraveghere, compus din 5 membri. La data de 31 decembrie 2013, componenta acestor organe era următoarea:

- Directorat: Lucian Anghel – Președinte Directorat-Director General, Melania Mirea – Membru Directorat-Director Executiv și Dan Dumitru-Popescu – Membru Directorat-Director Executiv;
- Consiliul de Supraveghere: Martin Skopek – Președinte, Frank Michael Beitz – Membru, Bernd Mittermair – Membru, Sergiu Cristian Manea – Membru și Dragoș Valentin Neacsu – Membru.
- Organigrama societății este după cum urmează:

Versiune în română

Structura organizatorică a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA
- 11 aprilie 2013 -



2. Informații privind Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 și este înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului BCR PLUS este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod poștal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

Auditorul Fondului este KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Șos. București-Ploiești Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

3.Principii investiționale ale BCR Plus și rezultatele aplicării lor

În cadrul activității de administrare a activelor Fondului de Pensii Facultative BCR Plus, Administratorului BCR Pensii, S.A.F.P.P. SA respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și cele asumate prin Prospectele celor două fonduri.

Administratorul are o abordare pe termen mediu și lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Strategia vizează atât managementul ponderii claselor de active, cât și selecția activă a instrumentelor la nivelul fiecărei clase.

Administratorul are reglementări proprii, ce detaliază regulile de selecție a activelor achiziționate, a partenerilor de tranzacționare și de gestionare a maturităților investițiilor. Administratorul dispune de asemenea, de proceduri interne care au ca scop identificarea, monitorizarea și gestionarea conflictelor de interese astfel încât interesul fondului să primeze.

Principalele reguli de investire prudentțială a activelor fondurilor administrate de BCR Pensii, S.A.F.P.P. SA sunt:

- a. Investirea în interesul participanților și al beneficiarilor, iar în cazul unui potențial conflict de interese, Administratorul trebuie să adopte măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora;
- b. Investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor;
- c. Investirea în instrumente financiare tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este prevăzut în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- d. Investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor sub condiția existenței în portofoliu a activului suport. În conformitate cu legislația în vigoare, sunt permise doar investițiile în instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului valutar;
- e. Activele se diversifică în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor.

4. Politica de investiții și rezultatele aplicării ei pe fiecare componentă

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS deține un portofoliu diversificat de active, cu profile de risc și performanță diferite, având ca scop creșterea pe termen lung a activelor Fondului, cu respectarea prevederilor din lege, norme și a prospectului schemei de pensii.

Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii echilibrat. La 31 decembrie 2013, gradul de risc al fondului a fost de 19,84%.

Fondul de pensii investește în instrumente financiare cu venit fix, în companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau alte piețe reglementate din spațiul UE, dar și în fonduri mutuale. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a companiei.

Categoriile instrumentelor financiare în care fondul BCR PLUS a deținut investiții în anul 2013 sunt:

- Titluri de stat denumite în lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finanțelor Publice din România sau emise de alte state membre din Uniunea Europeană (Italia și Polonia);
- Obligațiuni corporative cu sau fără garanția unui stat, listate și tranzacționate pe piețe reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spațiul Economic European (Unicredit Tiriac Bank, Raiffeisen Bank, Royal Bank of Scotland PLC, Turkiye Garanti Bankasi AS. etc.);
- Obligațiuni supranaționale (BERD) și obligațiuni emise de alte supranaționale;
- Obligațiuni municipale emise de administrații publice locale din România sau din state din state membre ale Uniunii Europene;

- Acțiuni listate și tranzacționate pe piețele reglementate din România și alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri și ETF-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului valutar.

Contextul macroeconomic local

În anul 2013, contextul macroeconomic local a fost favorabil. Inflația s-a situat la un minim istoric în ultimii trei ani de 1,06%, iar economia a înregistrat cea mai mare creștere din 2008 și până în prezent de +3,5%. Principalele sectoare care au contribuit la creșterea Produsului Intern Brut au fost Agricultură și Producția Industrială, sectorul agricol contribuind cu 1,1 puncte procentuale. Exporturile de bunuri și servicii, în special cele legate de mașini și servicii de transport, au jucat un rol important în evoluția economiei, generând circa două treimi din avansul economic înregistrat în 2013

Rezultatele aplicării politicii de investiții

În urma aplicării politicii investiționale, Fondul de Pensii Facultative BCR Plus a înregistrat în anul 2013 o rata de rentabilitate anualizată de 10,3292%, calculată pentru 24 de luni, conform metodologiei ASF.

Această performanță se datorează unui management activ al fondului, atât prin alocarea între clasele de active, cât și prin selecția între diferitele instrumente, în cadrul aceleiași clase de active.

BCR PENSII, S.A.F.P.P. S.A. a urmărit realizarea unui portofoliu cât mai echilibrat, în concordanță cu gradul de risc al fondului, respectând principiile de diversificare ale activelor.

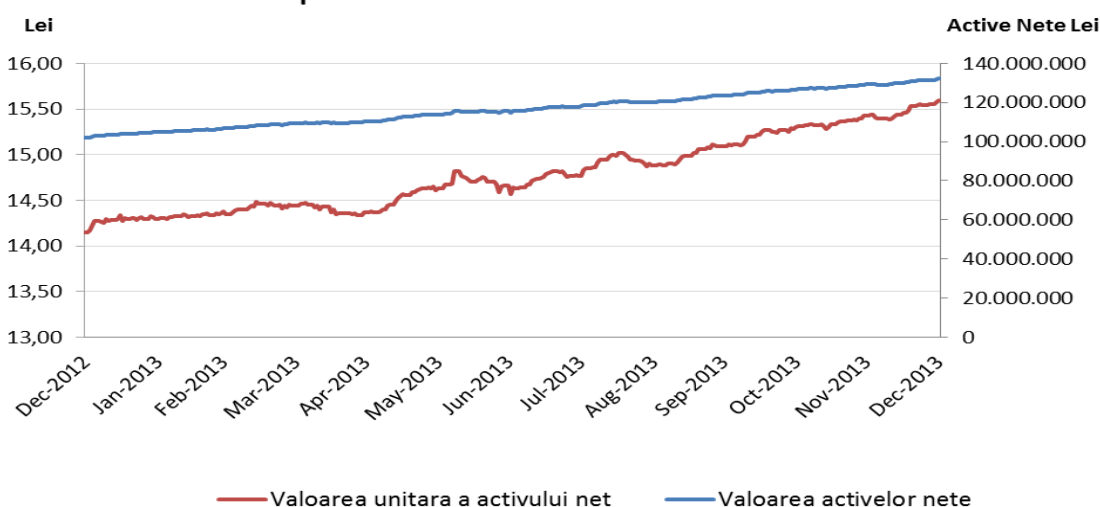
Peformanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2013:

| Valoare activ total 31.12.2013 | Valoare activ net total* 31.12.2013 | Valoarea unitară a activului net | Numar de unități în fond |
|-----------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|
| 132.356.411,4 RON | 132.110.706,8 RON | 15,593551 | 8.472.137,220174 |

* valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total* a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului (în valoare de 221.337,17 RON), a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 7.211,04 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit (în valoare de 16.200 RON) și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoarea de 956,39 RON.

Evolutia valorii activelor nete totale si a valorii activului net unitar pentru Fondul de Pensii Facultative BCR Plus



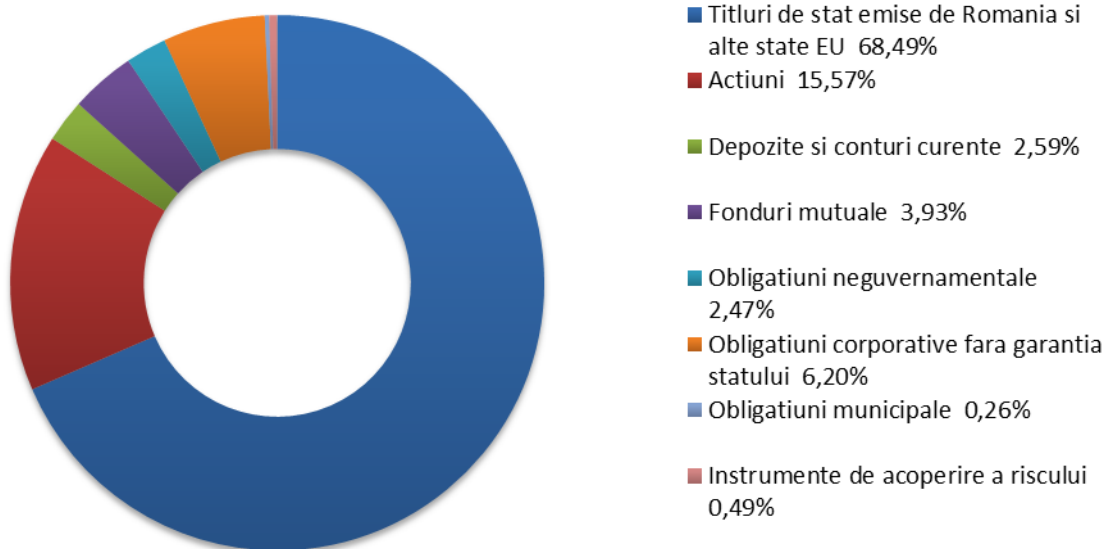
Sursa: Rapoarte Interne

5. Prezentarea portofoliului de investiții a BCR Plus pe tipuri de investiții și a deținerilor pe fiecare tip de investiție

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS a fost următoarea:

| Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Titluri de stat emise de România și alte state EU | 68,49% | 70,57% |
| Acțiuni | 15,57% | 10,78% |
| Depozite și conturi curente | 2,59% | 8,29% |
| Fonduri mutuale | 3,93% | 3,82% |
| Obligațiuni neguvernamentale | 2,47% | 3,05% |
| Obligațiuni corporative fără garanția statului | 6,20% | 1,71% |
| Obligațiuni municipale | 0,26% | 1,17% |
| Instrumente de acoperire a riscului | 0,49% | 0,61% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2013



Sursa: Rapoarte Interne

La finalul anului 2013, titlurile de stat dețineau cea mai mare pondere în portofoliul Fondului de Pensii Facultative BCR Plus. Titlurile de stat emise de Ministerul de Finanțe din România și cele emise de Italia aveau la finalul anului 2013 o pondere de 68,49%.

Portofoliul de acțiuni la finalul anului 2013 avea pondere de 15,57% în portofoliul de investiții și conținea acțiuni tranzacționate la Bursa de Valori București, dar și la bursele din Polonia și Germania. Fondul deține un portofoliu de acțiuni diversificat pe care îl gestionează activ, investind în diferite sectoare economice dezvoltate, dar și sectoare mai puțin mature, care oferă perspective de creștere. Portofoliul este monitorizat constant, atât din puncte de vedere al randamentului, cât și al riscului asumat.

Administratorul investește, de asemenea, în fonduri mutuale, în special cele orientate pe piețele externe. Acestea reprezentau 3.93% din portofoliul fondului la 31.12.2013.

Administratorul încearcă o diversificare a portofoliului investind în diferite clase de active. În ceea ce privește obligațiunile corporative, Administratorul achiziționează instrumente cu venit fix emise de companii solide,

analizând situația riscului de credit al emitentului, Departamentul de Risc realizează monitorizarea permanentă a riscului de credit al acestor obligațiuni.

În anul 2013, Administratorul a participat în ofertele publice de obligațiuni emise de Raiffeisen Bank, dar și de Türkiye Garanti Bankasi AS. La finalul anului 2013, întreg portofoliul de obligațiuni corporative avea o pondere în activ de 6,20%. Printre emitenți se numără și Royal Bank of Scotland PLC, dar și Unicredit Tiriac Bank.

Obligațiunile municipale reprezentau 0,26% din activ, Fondul deținea obligațiuni municipale emise de Municipiul Iași, Primăria Eforie. De asemenea, 2,47 % din activul Fondului este deținut de obligațiuni neguvernamentale emise de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, denumite în lei. Acestea din urmă beneficiază de cele mai înalte ratinguri de credit acordate de agențiile de rating (AAA).

Depozitele și conturile curente aveau o pondere 2,59% în activ, depozitele sunt constituite în lei și valută convertibilă doar la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României.

Administratorul poate investi în instrumente de acoperire a riscului valutar numai în cazul deținerii activului suport. Ponderea acestor instrumente a fost de 0,49% la 31.12.2013.

Situația detaliată a investițiilor Fondului la data de 30.06.2013 și la data de 31.12.2013 se regăsește pe site-ul administratorului (www.pensiibcr.ro).

Administratorul analizează continuu pietele financiare pentru realizarea de noi investiții pentru Fond atât în România, cât și în alte țări din regiune sau din Europa, unde pot exista oportunități de investiții care oferă și diversificarea sectorială.

În ceea ce privește evaluarea activelor fondului, conform reglementarilor Normei nr.19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cât și prevederile Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, republicată cu modificările și completările ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectând următoarele reguli:

- Acțiunile admise la tranzacționare pe piețe reglementate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;
- În perioada 01.01.2013 – 30.06.2013, titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea a fost efectuată prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție; Începând cu data de 01.07.2013, toate instrumentele cu venit fix (titlurile de stat, obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative) au fost evaluate prin marcarea la piață, cu respectarea procedurii de evaluare a instrumentelor cu venit fix formulată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Evaluarea se realizează plecând de la prețul net furnizat de Bloomberg (BVAL) sau prețul net de pe piața reglementată. La prețul net se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea. În lipsa unor cotații BVAL sau de pe piața reglementată, se poate utiliza prețul de achiziție. Metoda este descrisă detaliat în procedura de evaluare a instrumentelor cu venit fix.
- Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Toate regulile de investire prevăzute de prospect, prin declarația politicii de investiții a fondului, au fost respectate.

O situație deosebită a fost înregistrată în ceea ce privește expunerea pasivă pe emitentul de obligațiuni Primăria Eforie (8350 obligațiuni, reprezentând 13,92% din obligațiunile emise de acest emitent la data de 31.12.2013), unde reîncadrarea în limitele investiționale prevăzute în Norma nr. 19/2012 s-a realizat prin vânzarea graduală a surplusului până la data 14.02.2014. Vânzarea surplusului în termenul prevăzut de Norma 19/2012 art.13 alin.5. a fost imposibilă din cauza lichidității foarte reduse, vânzarea forțată parțială a surplusului putând afecta interesele participanților și echilibrul pieței.

Administratorul a adoptat un comportament prudential și a avut ca rezultat protejarea participanților FPF BCR PLUS, atât datorită reducerii expunerii prin încasarea cupoanelor de dobândă și principal la scadențele din Iunie și Decembrie 2013, dar și obținerii unui preț mai bun în perioada Ianuarie - Februarie 2014 în comparație cu prețurile înregistrate în întregul an 2013. BCR Pensii a acționat cu bună credință, în interesul participanților și aplicând principiile prudentiale în activitatea sa în spiritul Legii 204/2006 art. 24.

Administratorul utilizează un sistem informatic pentru administrarea și evaluarea activelor având o funcționalitate specială pentru monitorizarea și controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, Direcția Administrare Risc generează un raport pe baza căruia sunt monitorizate încadrările în limitele legale, cele stabilite în prospectul schemei și în limitele interne.

6. Evoluția financiară fond de pensii Facultative BCR Plus

Situațiile financiare au fost elaborate în conformitate cu următoarele regulamente în vigoare:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare.

Conducerea companiei s-a asigurat că obligațiile cerute prin lege cu privire la organizarea și administrarea adecvată și zilele contabile să fie respectate.

Bilanțul și situația veniturilor și cheltuielilor la 31.12.2013 reflectă cu acuratețe și în mod corect situația financiară a companiei și obligațiile financiare față de alte entități, fiind elaborate în conformitate cu principiile contabilității.

6.1. Fluctuații semnificative BCR PLUS

Veniturile au crescut în mod consistent cu 48% de la 45.943 mii lei în 2012 la 68.224 mii lei în 2013. Creșterile semnificative sunt explicate după cum urmează:

- Veniturile din immobilizări financiare au atins valoarea de 18.432 mii lei în 2013 față de 11.003 mii lei în 2012, ca urmare a reevaluării acțiunilor;
- Veniturile din creanțe immobilizate au crescut semnificativ ajungând la valoarea de 8.132 mii lei față de 96 mii lei, ca urmare a reevaluării pozitive a instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din diferențe de curs valutar au crescut ajungând la valoarea de 19.635 mii lei față de 14.835 mii lei, ca urmare a diferențelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute;
- Alte venituri financiare din activitatea curentă au crescut la 11.204 mii lei în 2013 de la 8.660 mii lei în 2012, ca urmare a diferențelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward, Fx spot și futures încheiate pentru achiziționarea de valută;

Cheltuielile au crescut cu 53%, la 56.758 mii lei în 2013 comparativ cu 37.150 mii lei în 2012. Cea mai consistentă creștere s-a înregistrat în cadrul cheltuielilor financiare în suma de 34.943 mii lei în 2013 comparativ cu 19.986 mii lei în 2012, care se referă în mare parte la:

- reevaluarea acțiunilor (creștere la 15.042 mii lei în 2013 comparativ cu 9.018 mii lei în 2012);
- reevaluarea obligațiunilor benchmark și eurobond (creștere la 7.275 mii lei în 2013 comparativ cu 23 mii lei în 2012)
- reevaluarea contractelor forward (creștere la 8.973 mii lei în 2013 comparativ cu 6.914 mii lei în 2012)

O creștere importantă s-a înregistrat și la cheltuielile cu diferențele de curs valutar, care au crescut la 19.212 mii lei în 2013 de la 15.120 mii lei în 2012 ca urmare a diferențelor nefavorabile de curs valutar rezultate din reevaluarea zilnică a activelor și datoriilor denominate în valută.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut cu 30 % față de 2012, fiind în suma de 11.467 mii lei comparativ cu 8.793 mii lei în 2012.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2013 (mii lei)

| Denumire indicator | Rulaj la 31.12.2012 | Rulaj la 31.12.2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ: | 45.943 | 68.224 |
| CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | 37.150 | 56.758 |
| PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | 8.793 | 11.467 |
| VENITURI EXTRAORDINARE | 0 | 0 |
| CHELTUIELI EXTRAORDINARE | 0 | 0 |
| PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ | 0 | 0 |
| VENITURI TOTALE | 45.943 | 68.224 |
| CHELTUIELI TOTALE | 37.150 | 56.758 |
| PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR: | 8.793 | 11.467 |

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligațiuni de tip Benchmark, obligațiuni corporative precum și alte tipuri de obligațiuni) care au înregistrat o creștere consistentă de la 75.713 mii lei la 31.12.2012 la 102.469 mii lei la 31.12.2013, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2013 a fost 132.111 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 102.015 mii lei.

Bilanț la 31.12.2013 (mii lei)

| Denumire indicator | Sold la 31.12.2012 | Sold la 31.12.2013 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE | 86.728 | 123.077 |
| ACTIVE CIRCULANTE | 15.767 | 9.418 |
| ACTIVE TOTAL | 102.495 | 132.495 |
| DATORII | 480 | 384 |
| CAPITALURI PROPRII | 102.015 | 132.111 |
| DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII TOTAL | 102.495 | 132.495 |

6.2 Cheltuieli administrare fond BCR Plus

Cheltuielile de administrare Fond de Pensii BCR Plus au fost după cum urmează:

Lei

| Cheltuieli administrare fond suportate de administrator | 2012 | 2013 |
|---|------------------|----------------|
| Cheltuieli servicii bancare si asimilate | - | 99 |
| Cheltuieli cu taxa de functionare catre ASF | 312.604 | 382.745 |
| Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF | 15.050 | 22.900 |
| Cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing | 1.181.857 | 546.018 |
| Total | 1.509.511 | 951.664 |

Cheltuieli administrare fond suportate de fond

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Cheltuieli cu taxa de audit | 27.000 | 27.000 |
| Cheltuieli cu comisioanele de administrare | 1.765.341 | 2.328.773 |
| Cheltuieli comision de depozitare | 62.806 | 71.806 |
| Cheltuieli comision custodie | 11.655 | 20.173 |
| Cheltuieli comision decontare | 6.226 | 12.995 |
| Cheltuieli comision intermediere tranzactii | 31.392 | 32.017 |
| Cheltuieli servicii bancare si asimilate | 14.347 | 3.040 |
| Total | 1.918.767 | 2.495.805 |

| | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Total Cheltuieli Administrare | 3.428.278 | 3.447.469 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|

7. Riscurile financiare, tehnice și de altă natură ale BCR Plus

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile Fondului, sunt:

Riscul de piață este riscul ca modificările de prețuri și de rate ale dobânzilor din piețele financiare să reducă valoarea unui instrument financiar. Riscul de piață are două componente:

Riscul sistematic este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitenților din portofoliu care și ei la rândul lor sunt influențați de situația economiei globale și de condițiile economice/politice din țările în care operează. Acest risc nu se poate diversifica, iar în țările în curs de dezvoltare, cum este și cazul României, riscul de piață este relativ mare.

Riscul specific este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În dinamica piețelor financiare, evenimentele care afectează doar un anumit emitent afectează și valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar și o diversificare foarte prudentă nu îl poate elimina în totalitate.

Riscul de preț este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț este evaluat prin estimarea probabilității pierderilor în portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazată pe analiza statistică a tendințelor și volatilităților (tehnica Value at Risk).

Riscul de rată a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix datorită creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

Riscul de credit este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligațiune emitentul să nu plătească dobânda sau principalul la maturitate, conform condițiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate în portofoliu. Riscul de credit se manifestă și prin scăderea calității emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agențiile internaționale de rating, care se poate traduce într-o reducere a valorii activului deținut de fond. Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu au cel puțin rating-ul „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

Riscul valutar este probabilitatea de a înregistra pierderi datorate variațiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investițiile în active denumite în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Chiar dacă valoarea acestor active poate crește în moneda de bază (în care au fost achiziționate), valoarea acestor active în lei poate scădea, dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul. Riscul valutar va fi limitat prin gestionarea ponderii activelor denumite în valută în total active. În scopul protejării portofoliului împotriva riscului valutar sunt folosite instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.

Riscul de lichiditate este riscul ca un activ să nu poată fi tranzacționat la prețul de piață pentru că temporar nu există interesul participanților la piață pentru a încheia tranzacția. Dacă tranzacția nu poate fi amânată, execuția ei poate determina înregistrarea unei pierderi. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute.

Riscul de concentrare este riscul de a înregistra pierderi însemnate ca urmare expunerii cumulate pe un anumit emitent sau grup de emitenți care pot fi în legătură între ei din punct de vedere al: acționariatului, locației geografice, sectorului în care activează. Administratorul aplică reguli de diversificare prudentă a activelor fondului pentru a evita dependența excesivă de un activ sau un emitent. Prin diversificare se urmărește reducerea riscului specific și a volatilității randamentelor investiționale.

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stres.

Riscul operațional reprezintă riscul de pierderi directe sau indirecte datorate unor procese interne inadecvate sau defectuoase, datorate persoanelor sau sistemelor interne sau evenimentelor externe. Definiția include riscul juridic, și exclude riscul strategic și riscul reputațional.

În cadrul procesului de administrare a riscului operațional sunt utilizate următoarele instrumente de management al riscului operațional:

- baza de date cu incidentele de risc operațional
- autoevaluarea riscului și controlului (RCSA)
- indicatorii cheie de risc

- analiza noilor inițiative
- constatările de risc

Ca măsuri de diminuare sau de eliminare a riscului operațional sunt implementate următoarele tipuri de controale:

- restricționarea accesului fizic în spațiile administratorului conform drepturilor de acces;
- separarea atribuțiilor de execuție și de control;
- controale la nivelul aplicațiilor informatice care să nu permită capturarea sau procesarea inadecvată a datelor
- accesul la sistemul informatic conform profilelor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea că datele din sisteme și cele din documentele în forma fizică sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor, precum și de un plan de asigurare a continuității activității.

Riscul reputațional – este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului în integritatea societății. Gestiunea riscului reputațional are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în piața în care activează societatea.

8. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS și modul de derulare pe parcursul anului

Relația dintre Administrator și Participanți este guvernată de principiile prevăzute în legislația aplicabilă și detaliate în Contractul de Administrare, încheiat între Administrator și Fond, și Prospectul Fondului.

Astfel, toți participanții la Fond au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu, indiferent de momentul și de modul de aderare la Fond.

Participantul datorează Fondului o contribuție lunară, de la data semnării actului individual de aderare. În situația în care un participant încetează să contribuie, acesta rămâne participant cu drepturi depline la Fond.

Principalele drepturi ale participanților la Fond sunt următoarele:

- 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 personal;
- dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii;
- orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise în aplicarea acestora și ale prospectului schemei de pensii facultative;

Conform celor menționate anterior, fiecare participant este proprietarul sumei acumulate în contul său personal, sumă pe care o va primi la data îndeplinirii condițiilor de pensionare. Totodată, participantul este liber să își transfere, la cerere, activul personal la orice fond de pensii administrat privat.

Un aspect esențial al relației dintre Administrator și Participanți este transparența. Administratorul are obligația de a informa fiecare participant despre situația contului personal la momentul transferului precum și anual la ultima adresă poștală comunicată. Totodată, participanții pot accesa în orice moment informații despre situația Administratorului precum și a Fondului (informații despre valoarea unității de fond, rezultate și randamentele investiționale, structura portofoliului de investiții, etc.) consultând pagina de internet a Administratorului www.pensiibcr.ro.

Președinte Directorat
Lucian Anghel

Director Executiv
Melania Mirea



