

Certinvest Pensii SAFPF

Str. Buzzești Nr.75-77, etaj 10, biroul 2
Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 84 00
Fax. +4021 203 84 02

contact@certinvestpensii.ro
www.certinvestpensii.ro

CERTINVEST PENSII
CREATOR DE VALOARE

INTRARE / IEȘIRE	
CERTINVEST PENSII - SAFPF	
NR. 14254	DATA 15.05.2019

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ	
REGISTRATURA GENERALĂ	
NR. INTRARE	RG / 15220
IEȘIRE	
ZIUA 15	LUNA 05
	ANUL 2019

Raport anual catre participanti pentru anul 2018
Privind activitatea de administrare a a Fondului de Pensii Facultative
„Pensia Mea”

Cuprins:

- I. Date privind identificarea administratorului- Certinvest Pensii SAFPF SA
 - II. Informatii privind fondul de pensii facultative Pensia Mea
 - III. Principiile investitionale ale schemei de pensii facultative si rezultatele aplicarii lor
 - IV. Politica de investitii si portofoliul de investitii pe tipuri de active
 - V. Evolutia principalilor indicatori de performanta ai FPF Pensia Mea
 - VI. Riscurile financiare, tehnice si de alta natura ale schemei de pensii si modul de gestionare a acestora
 - VII. Cheltuielile de administrare ale fondului de pensii facultative Pensia Mea
 - VIII. Principiile relatiei dintre administrator si participantii la fondul de pensii facultative Pensia Mea
-

I. Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia

Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA este o societate pe actiuni autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr.171/26.07.2011 ca administrator de pensii facultative, avand codul de autorizare SAP-RO-21960491.

Societatea este inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului sub nr. J40/11737/2007 avand ca obiect de activitate "Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)" cod CAEN 6530.

Societatea isi desfasoara activitatea la sediul central din Bucuresti, Str. Buzesti, nr.75-77, Biroul nr. 2, etaj 10, sector 1.

Societatea a preluat activitatea de administrare a Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea de la AVIVA Asigurari de Viata in data de 9 decembrie 2011 conform Deciziei nr.211/07.12.2011 emisa de A.S.F. (fosta CSSPP).

I.1. Date despre membrii Consiliului de Administratie si conducerii executive

Membrii Consiliului de Administratie al CERTINVEST PENSII SAFPF la 31.12.2018 era urmatoarea:

- Presedinte al Consiliului de Administratie - Roland Haas
- Administrator- Corina Elena Cucoli
- Administrator- *Silvia Viorica Sirb, in curs de autorizare de catre ASF*

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre Directorul General care este aprobat de Consiliul de Administratie si supus avizarii catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

La data de 31.12.2018 conducerea executiva a Societatii era alcatuita din urmatoarele persoane:

- Director General – Corina Elena Cucoli
- Director General Adjunct – Corina Madalina Cojocaru

I.2. Structura actionariatului

La incheierea exercitiului financiar al anului 2018, asa cum erau inregistrati la Oficiul National al Registrului Comertului, actionarii erau urmatoarii:

- SAI CERTINVEST SA – procent 85,804425%
- Voicu Carmen – procent 4,731868%
- Alecu Teodor-Marian – procent 3,154569% %
- Alecu Andrei – procent 3,154569%
- Musetescu Arthur – procent 3,154569%

I.4. Sistemul de guvernanta corporativa

In cadrul Certinvest Pensii SAFPF SA functioneaza un sistem de guvernanta corporativa in vederea asigurarii unei conduceri prudentiale a activitatii, bazat pe o structura organizationala adecvata care asigura transparenta procesului decizional.

Structura de guvernanta corporativa cuprinde:

1. Adunarea Generala a Actionarilor
2. Structura de conducere a societatii:
 - a. Consilul de Administratie- societatea este administrata in sistem unitar, format din 3 membri
 - b. Conducerea executiva asigurata de:
 - i. Director general
 - ii. Director general adjunct, inlocuitor de drept al directorului general

3. Comitete de guvernanta care ofera suport Consiliului de Administratie si conducerii executive, organizate pe baza de regulamente de functionare, astfel:
 - a. Comitetul de Investitii
 - b. Comitetul de Audit
 - c. Comitetul de Management al Riscului
4. Organigrama societatii aprobata de Consiliul de Administratie
5. Regulamentul de Organizare si Functionare, document care descrie organizarea si functionarea societatii, structura guvernantei corporative si responsabilitatile si autoritatile fiecarei structuri organizatorice in parte.
6. Structurile de control intern, administrarea riscului si audit intern sustin guvernanta corporativa printr-un sistem format din 3 linii de aparare, respectiv prin implementarea a trei nivele distincte de control:
 - a. Primul- reprezentat de conducerea companiei si conducerea departamentelor operationale
 - b. Al doilea- reprezentat de structurile de control intern, administrarea riscurilor
 - c. Al treilea- reprezentat de auditul intern.

II. Informatii privind fondul de pensii facultative Pensia Mea

II. 1. Date privind identificarea fondului de pensii facultative

Fondul de Pensii Facultative **PENSIA MEA**, a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 12/15.05.2007 fiind inregistrat in Registrul A.S.F. cu codul FP3-1030 si este administrat de catre Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative S.A. din data de 09.12.2011, anterior acestei date fiind administrat de S.C. Aviva Asigurari de Viata S.A.

Depozitarul Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea este **BRD - Groupe Societe Generale SA:**

Date de identificare:

Cod inscriere: DEP-RO-373958
Aviz: Nr. 21 din 12.06.2007
Autorizare BNR: PJR-40-007/1999
Inregistrare ONRC: J40/608/19.02.1991
Cod unic de inregistrare: 361579

Date contact:

Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7,
Tel. 40-21-2008370, Fax:40-21-2008373
<http://www.brd.ro/>

Auditorul societatii si al fondului de pensii facultative Pensia Mea este **Deloitte Audit SRL** conform Deciziei A.S.F nr.1738/23.07.2015

Date de identificare:

Inregistrare ONRC: J40/6775/1995
Cod unic de inregistrare: RO 7756924

Date contact:

Bucuresti, Sector 1, Str. Nicolae Titulescu nr.4-8, etaj 2/3
Tel. 40-21-222 1661, Fax: 40-21-319 5100

III. Principiile investitionale ale schemei de pensii facultative si rezultatele aplicarii lor

Managementul activelor Fondului de Pensii Facultative **Pensia Mea** respecta principiile investitionale prevazute in normele in vigoare si in prospectul schemei de pensii facultative.

Administratorul Fondului a gestionat zilnic evolutia portofoliului Fondului plasand disponibilitatile in conformitate cu strategia generala stabilita in Comitetul de Investitii, actionand prin vanzarea si cumpararea diverselor instrumente financiare in conditiile oferite de evolutia acestora pe piata monetara sau de capital.

Administratorul a respectat incadrarea gradului de risc asociat Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea, precum si celelalte limite investitionale prevazute de legea aplicabila.

Principalele reguli de investire prudentiala a activelor Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea sunt:

- Investirea activelor intr-un mod care sa asigure lichiditatea, calitatea, securitatea si profitabilitatea acestora;
- Investirea in instrumente financiare prevazute in prospectul schemei de pensii facultative asumat de Administrator, in normele interne si normele in vigoare emise de ASF;
- Diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscurilor investitionale, astfel incat sa se evite concentrarea excesiva pe un activ, un emitent sau un grup de emitenti;
- Investitiile in instrumente financiare derivate sunt permise numai in situatia in care Fondul detine in portofoliu activul suport si doar daca acestea contribuie la diminuarea riscurilor investitiei, conform deciziilor luate in comitelele de investitii;
- Investirea activelor in folosul exclusiv al participantilor, sau dupa caz, al beneficiarilor, tinand cont de obligatiile pe termen lung ale fondului de pensii facultative si in conformitate cu prevederile legale.

Investirea activelor Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea s-a realizat cu respectarea Legii 204/2006 privind pensiile facultative cu modificarile si completarile ulterioare si a Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea fondurilor de pensii facultative cu completarile si modificarile ulterioare.

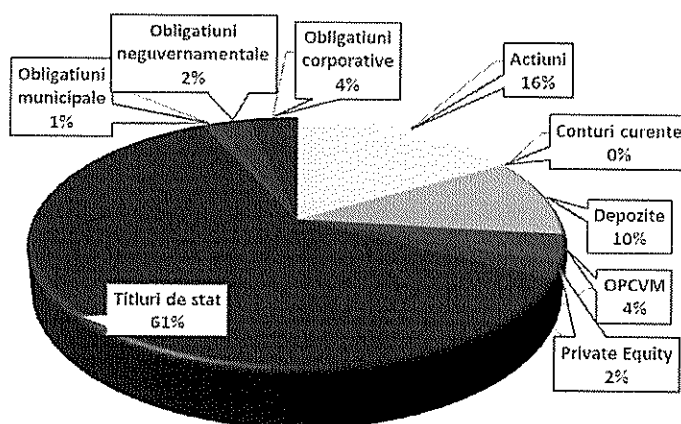
IV. Politica de investitii si portofoliul de investitii pe tipuri de active

Conform Declaratiei privind Politica de investitii a FPF Pensia Mea, instrumentele predominante au fost cele cu venit fix (peste 60%) pentru a asigura o stabilitate mai mare a performantei Fondului, in contextul pietelor pe care investeste. In functie de evolutia pietei de capital, fondul s-a orientat si spre investitii in actiuni si obligatiuni corporative. Portofoliul de actiuni si obligatiuni a fost concentrat pe emitenti cu potential de crestere pe termen mediu si lung si al caror nivel de lichiditate a permis accesul usor in piata.

IV.1. Structura portofoliului

Pe perioada analizata, respectiv anul 2018, investitiile Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea au fost orientate preponderent catre instrumentele cu venit fix. De asemenea, Fondul a investit si pe piata de capital care a oferit oportunitati, respectiv in actiuni si obligatiuni, insa intr-o masura mai mica. Investitiile mai reduse in active riscante au fost determinate si de contextul legislativ intern care a generat volatilitate crescuta. Pe langa acest aspect, apetitul de risc al investitorilor pe pietele externe a scazut, ultimul trimestru al anului 2018 fiind marcat de scaderi semnificative.

Structura portofoliului de active la data de 31.12.2018 a fost urmatoarea:



Investitiile Fondului au respectat prevederile din Declaratia privind Politica de Investitii. Astfel, investitiile s-au axat pe o diversificare a riscului pe mai multe sectoare economice, in diverse clase de active si pe tipuri de emitenti.

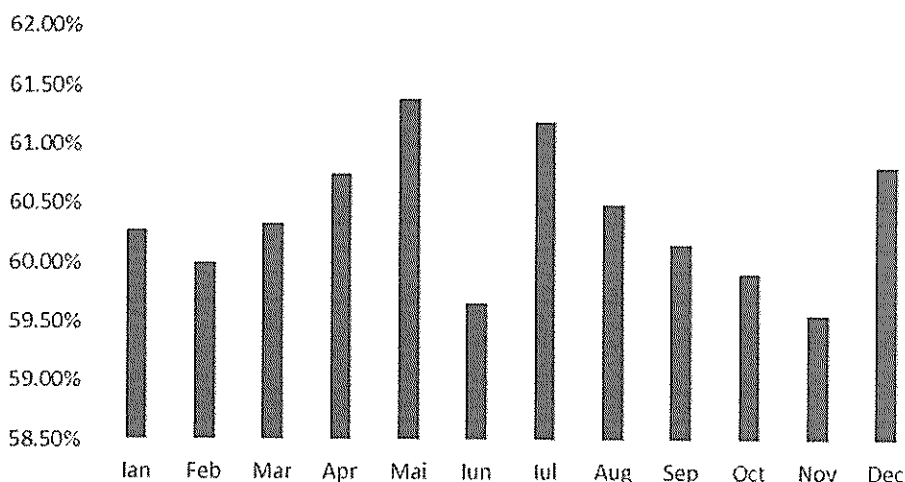
Structura activului total la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018					
Activ	31.12.2017		31.12.2018		Variatie anuala
	RON	%	RON	%	
Conturi curente	2,032.78	0.00%	108,916.13	0.17%	0.17%
Depozite	2,713,246.80	4.48%	6,568,616.00	10.06%	5.58%
Titluri de stat	37,659,002.35	62.18%	39,707,545.58	60.82%	-1.36%
Obligatiuni neguvernamentale	953,211.54	1.57%	1,569,501.11	2.40%	0.83%
Obligatiuni corporative	2,339,137.07	3.86%	2,345,052.59	3.59%	-0.27%
Obligatiuni municipale	660,440.83	1.09%	647,539.02	0.99%	-0.10%
Actiuni	12,582,499.31	20.77%	10,688,991.99	16.37%	-4.40%
OPCVM	2,464,640.93	4.07%	2,342,754.47	3.59%	-0.48%
Private Equity	1,192,883.20	1.97%	1,305,892.00	2.00%	0.03%
Instrumente de acoperire a riscului	-	-	-	-	-
Sume in curs de decontare	-	-	-	-	-
Sume in curs de rezolvare	-	-	-	-	-
Total	60,567,094.81	100.00%	65,284,808.89	100.00%	

Certinvest Pensii, in calitate de administrator al FPF Pensia Mea a urmarit diversificarea activelor fondului de pensii prin investitii in diferite clase de active:

IV.2. Titluri de stat emise de Romania

Detinerile fondului in titluri de stat au oscilat in intervalul 59.57% - 61.40% din activul total al fondului. Indicele titlurilor de stat BROMA Index, calculat de Bloomberg s-a apreciat in 2018 avand un singur trimestru de evolutie negativa, trimestrul al doilea. De la sfarsitul lunii iunie a avut un trend pozitiv pana la sfarsitul anului, evolutia datorandu-se si asteptarilor privind politica monetara din UE si SUA. Ponderea titlurilor de stat in total activ a variat semnificativ atat din cauza modificarilor de pret cat si din cauza modificarii ponderii actiunilor in portofoliu.

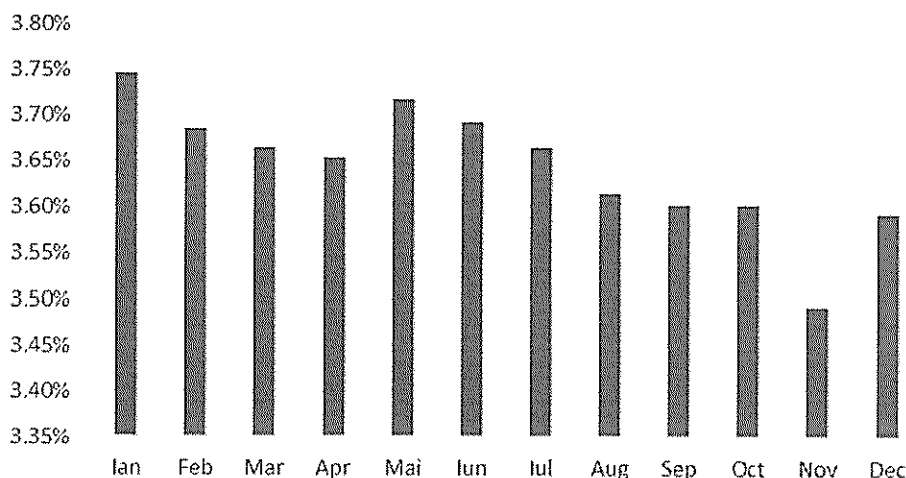
Evolutia titlurilor de stat in total activ



IV.3. Obligatiuni corporative

Ponderea obligatiunilor corporative a variat cu valoarea de piata inre 3.49% si 3.75%. Ponderea cea mai scazuta a fost in noiembrie ca urmare a incasarii unui cupon pentru obligatiunile emise de Natwest Markets PLC. In 2018 nu am avut achizitii sau vanzari de obligatiuni corporatiste.

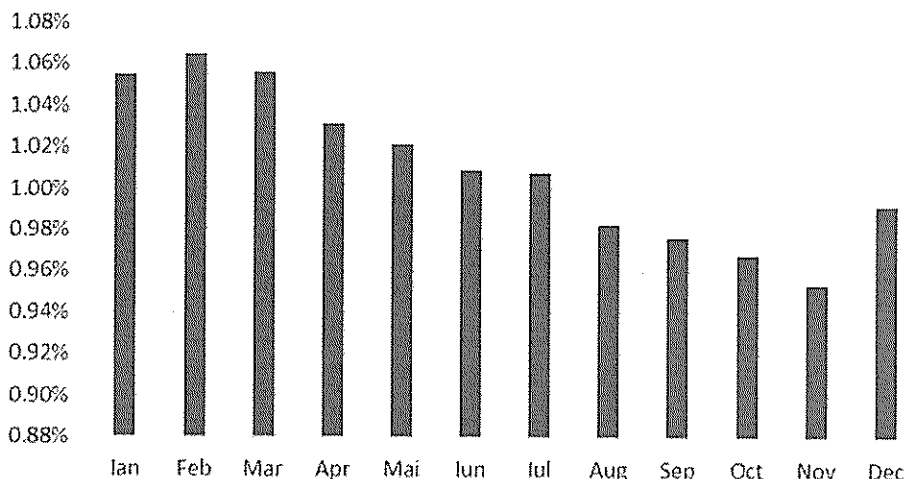
Evolutia obligatiunilor corporative in total activ



IV.4. Obligatiuni municipale

Ponderea obligatiunilor emise de municipalitati a scazut de la 1,06% la 0,95% din activul total al Fondului la 30 noiembrie 2018 pe fondul cresterii valorii activului total si variatiei valorii de piata. Administratorul a respectat limitele investitionale precum si cerintele de rating aferente investitiilor realizate.

Evolutia obligatiunilor municipale in total activ



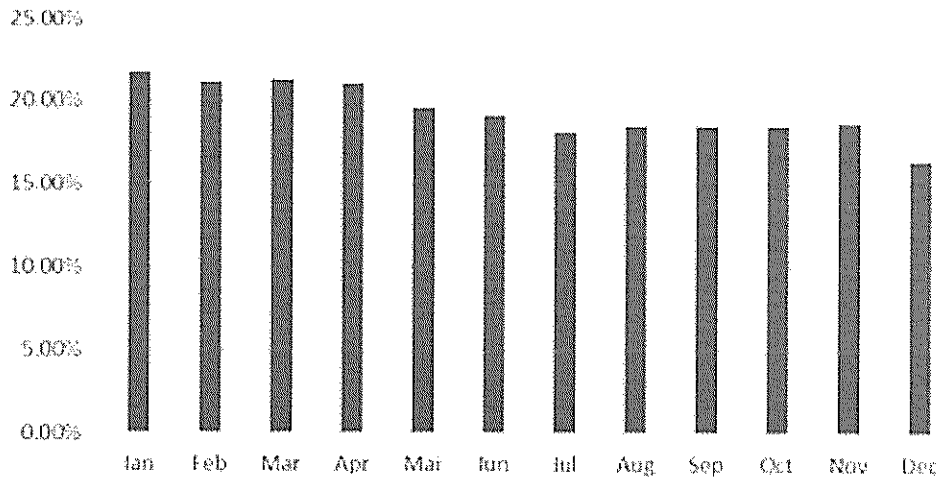
IV.5. Actiuni

Strategia de investitii in actiuni a fost stabilita si analizata in Comitetul de Investitii in functie de evolutiile macroeconomice, de evolutiile pietei locale si a celor externe si in functie de rezultatele financiare ale emitentilor din portofoliul fondului. Ponderea actiunilor in total active a fost relativ constanta in prima parte a anului, peste 21% din total active la finalul lunii aprilie 2018. Piata locala a fluctuat pe parcursul anului ca raspuns la evenimentele economice locale si globale, variind la fel ca si ponderea in actiuni a portofoliului in primele 4 luni ale anului, urmate de o corectie in luna mai si apoi de o crestere usoara pana in luna decembrie, cand a inregistrat o corectie semnificativa. Expunerea Fondului Pensia Mea pe actiuni s-a concentrat pe simboluri listate pe piata locala de capital, la Bursa de Valori Bucuresti.

Administratorul a preferat sa investeasca in emitenti locali ce pot fi direct monitorizati iar accesul la informatii este facil. In general, au fost preferate companiile cu capitalizare mare, cu rezultate financiare solide, cu o politica de dividende stabila si cu potential de crestere pe termen lung. Sectoarele preferate au fost sectoarele financiar-bancar, utilitati, energie, etc. In activitatea investitionala, Administratorul a urmarit reducerea riscurilor asociate investitiilor, precum riscul de

concentrare prin diversificarea pe diferite sectoare ale economiei, pe diferiti emitenti din cadrul aceluiasi sector. Fondul a respectat limitele maxime prevazute in prospectul schemei de pensii.

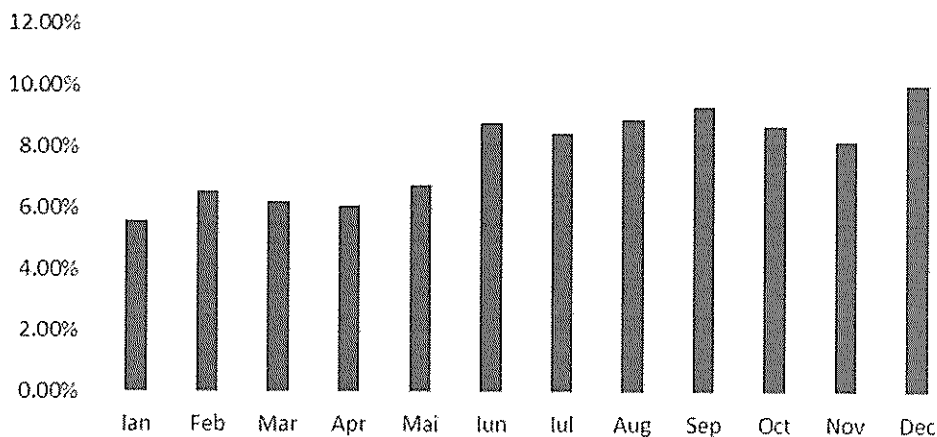
Evolutia actiunilor in total activ



IV.6. Depozite bancare

Ponderea depozitelor bancare a crescut de la 5.58% in ianuarie la 10% in decembrie. Ponderea depozitelor a crescut ca urmare a incertitudinii privind evolutia economica, generate in primul rand de deciziile fiscale. Fondul de Pensii Facultative Pensia Mea a constituit depozite la banci rezidente in Romania, aflate sub supravegherea BNR.

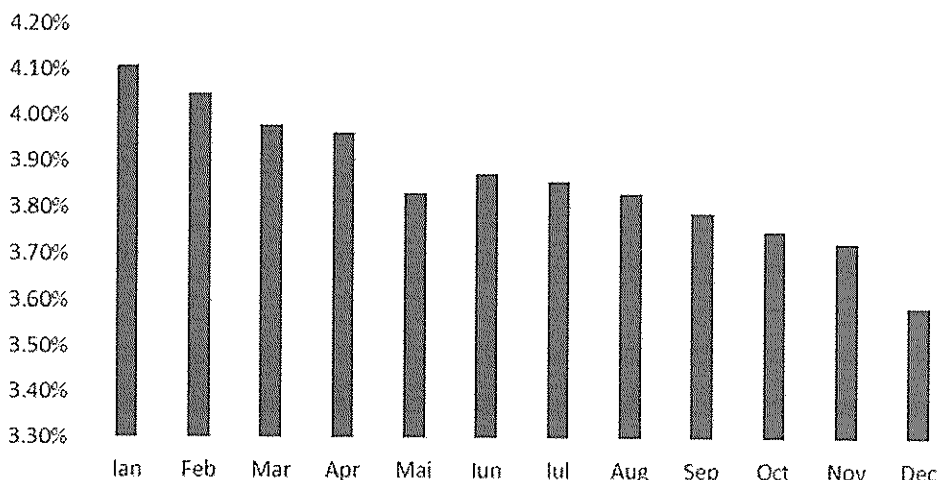
Evolutia depozitelor bancare in total activ



IV.7. Fonduri deschise de investitii

Expunerea Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea in titluri de participare emise de OPCVM a variat intre 3.59% si 4.11% din total active. Fondul de Pensii Facultative Pensia Mea a considerat oportuna investitia in fonduri mutuale romanesti, ca mijloc de diversificare, respectand incadrarea in limita maxima de 5% din totalul activelor. Fondurile de investitii selectate au fost fondurile de actiuni dar si cele de obligatiuni denominate in moneda locala sau straina. Scaderea ponderii in total active a fost cauzata in principal de evolutia negativa a pietei de capital.

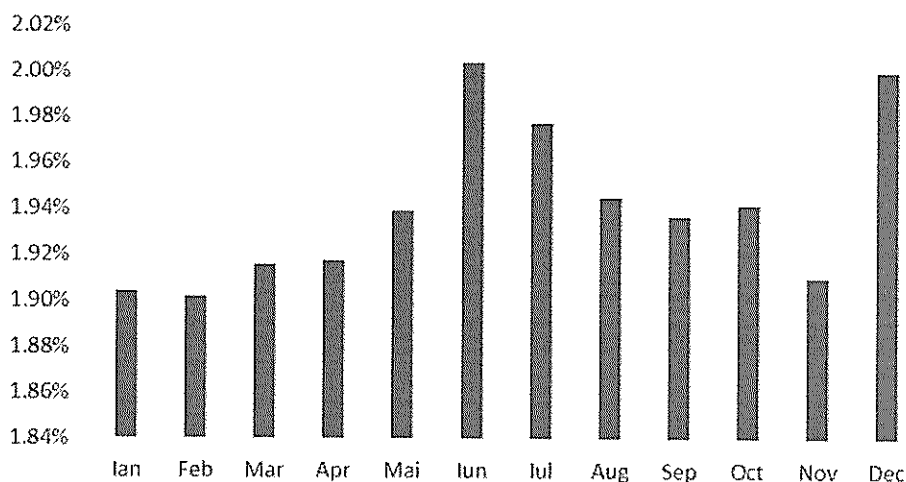
Evolutia Fondurilor de investitii in total activ



IV.8. Fonduri de investii private de capital

In cursul anului 2018, Fondul de Pensii Facultative Pensia Mea a crescut expunerea in fonduri de investii private de capital, raspunzand cerintelor de capital primite pentru Catalyst Romania S.C.A. SICAR. Administratorul si-a respectat obligatiile de a continua investitia in aceasta clasa de active cu potential de crestere, tinand cont de industriile spre care sunt orientate investitiile fondului - respectiv tehnologie, media si telecomunicatii (TMT), industrii fara reprezentare pe piata locala de capital. Investitiile in fonduri de investitii private de capital au reprezentat 2% din total active la finalul anului 2018.

Evolutie fonduri de investitii private de capital



V. Evolutia principalilor indicatori de performanta ai fondului de pensii facultative PENSIA MEA

V.1. Informatii privind unitatile de fond si numarul de participanti la fondul de pensii facultative

Pe parcursul exercitiului financiar 2018, numarul si valoarea unitatilor de fond prezinta urmatoarele miscari:

Cresterile si descresterile aferente numarului unitatilor de fond:

Sold initial la 1 ianuarie 2018	cresteri	descresteri	Sold final la 31 decembrie 2018
3 416 239,940987	398 204,119179	131 512,918057	3 682 931,142109

Structura aferenta cresterilor si descresterilor in valoarea unitatilor de fond:

Sold initial la 1 ianuarie 2018	cresteri	descresteri	Sold final la 31 decembrie 2018
48 799 212,74	7 167 154,71	2 364 132,18	53 602 235,27

Sintetic, situatia valorii si numarul unitatilor de fond pentru anul 2018:

Denumire	Brut - lei	Net - lei	UF
Sold la 31.12.2017			3 416 239,940987
Investire - Incasare contributie de la participanti	7 432 884	7 061 239,8	392 280,878288
Transfer IN alt fond pensii	105 914,91	105 914,91	5 923,243033
Transfer Extern	501 675,02	501 675,02	27 985,436297
Deces	114 644,27	114 644,27	6 397,28799
Pensie	1 739 854,23	1 739 854,23	96 682,76231
Invaliditate	7 958,66	7 958,66	447.43146
Sold la 31.12.2018			3 682 931,142109

V.2. Evolutia Activului Total al Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea in 2018

Evolutia activului total in anul 2018 a fost crescatoare, pe masura intrarii contributiilor nete si a cresterii valorii activelor aflate in portofoliul FPF Pensia MEA. In decursul anului 2018, valoarea contributiilor nete la nivelul FPF Pensia MEA a fost de 7 061 239,8 lei, in crestere cu 10.86% fata de anul 2017, cand valoarea contributiilor nete a atins 6 369 375,70 lei.

Luna	Activ brut	Activ net	Nr de participanti
Ianuarie	62,619,923.5600	62,489,290.1100	9 821
Februarie	62,748,047.2900	62,627,950.1300	9 792
Martie	63,442,807.6200	63,314,551.0800	9 789
Aprilie	63,404,099.5500	63,274,257.0800	9 775
Mai	62,572,026.6300	62,439,587.5300	9 757
Iunie	63,255,527.7000	63,131,102.0900	9 729
Iulie	63,668,955.9500	63,535,166.7600	9 715
August	64,933,370.6600	64,797,525.8400	9 703
Septembrie	65,487,455.3300	65,362,544.0500	9 694
Octombrie	65,835,360.8200	65,695,699.6700	9 689
Noiembrie	66,783,606.7300	66,648,059.9900	9 681
Decembrie	65,284,808.8900	65,145,330.3500	9 676

Desi valoarea activului brut si a activului net au crescut de la inceputul anului, valoarea unitara a activului net a scazut din cauza masurilor fiscale adoptate la sfarsitul anului care au generat o scadere putenica a pietei locale.

Evolutie VUAN Pensia Mea 2018



Data	Activ brut	Activ net	Nr UF	VUAN
29/12/2017	60,557,754.48	60,438,403.44	3,416,239.940987	17.691498
31/12/2018	65,284,808.89	65,145,330.35	3,682,931.142109	17.688446
Variatie anuala	7.81%	7.79%	7.81%	-0.02%

V.3. Rata de rentabilitate

Rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea a inregistrat o valoare de 1.4354% in decembrie 2018, avand o evolutie superioara valorii ratei minime de rentabilitate calculata pentru toate fondurile de pensii facultative cu grad de risc mediu, respectiv -2.4017%. Rata medie ponderata a tuturor fondurilor de pensii facultative cu grad mediu de risc, pentru ultimele 24 de luni a fost de 1.5982%.

Rata de rentabilitate	%
TRIM I 2018	3.7404
TRIM II 2018	2.9298
TRIM III 2018	2.4386
TRIM IV 2018	1.4354

VI. Riscurile financiare, tehnice si de alta natura ale schemei de pensii si modul de gestionare a acestora

VI.1. Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuatii nefavorabile ale ratelor de dobanda, ale cursului de schimb sau alte altor preturi de piata.

Acest risc include modificari in valoarea activelor (actiuni sau marfuri), modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici de piata, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori.

In 2018, piata de capital a inregistrat o volatilitate crescuta, in special in ultimul trimestru ca urmare a deciziilor politice. Ordonanta 114 de la sfarsitul lunii decembrie a afectat semnificativ majoritatea sectoarelor reprezentate pe piata bursiera locala, in special sectoarele bancare si energetice prin noile taxe impuse pe activele bancare si pe energie. Ca urmare, in luna decembrie indicele BET-XT a scazut cu 13.82%, ducand evolutia pe intregul an in teritoriul negativ (-7.62%).

VI.2. Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor preturilor pietei.

Politica societatii cu privire la instrumentele financiare este de natura prudenta cautand instrumente sigure care sa nu fie influentate de fluctuatiile pietei.

VI.3. Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii la valoarea justa este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

In 2018 Banca Nationala a majorat dobanda de politica monetara de trei ori, in ianuarie, februarie si mai de la 1.75% la 2.5%. Deciziile cu privire la dobanda nu au generat fluctuatii in piata intrucat erau conform asteptarilor. Banca Nationala a influentat insa ransamentele de pe piata monetara si cea a titlurilor de stat prin controlul lichiditatii.

Pe ansamblu indicele titlurilor de stat calculate de Bloomberg, BROMA Index, a avansat in 2018 cu 3%, avand o corectie in trimestrul a doilea ca urmare a operatiunilor efectuate de BNR in piata, iar ulterior a avansat puternic pe fondul cererii externe care a crescut in cautare de randamente ridicate, dupa ce a devenit evident ca politicile monetare din tarile devoltate au devenit mai relaxate.

VI.4. Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta o pierdere contabila care ar fi recunoscuta in cazul in care partile contractante nu si-ar indeplini obligatiile. Pentru a controla expunerea la riscul de credit, Societatea efectueaza in permanenta evaluari de credit a situatiei financiare a partilor contractante.

Monitorizarea riscului de credit are loc in cadrul Directiei de Investitii iar agentiile de rating utilizate in monitorizarea riscului de credit sunt : Fitch, Moody's si Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix detinute in portofoliul Fondului Pensia Mea trebuie sa detina calificativul "Investment Grade". Expunerea pe fiecare emitent este monitorizata atat in functie de ponderea in total activ, cat si pe grup de emitenti cu acelasi rating.

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata de partenerii contractanti. Cu toate acestea, conducerea Societatii nu anticipeaza pierderi, altele decat cele inregistrate in situatiile financiare.

VI.5. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discount-uri semnificative de pret).

Pentru diminuarea riscului de lichiditate Fondul de Pensii Facultative Pensia Mea a investit in active cat mai lichide si cu un volum total de emisiune cat mai mare. Directia de Investitii evalueaza acest risc prin calculul numarului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completa a portofoliului de actiuni.

Si in cursul anului 2018 s-au aplicat teste de stres de lichiditate pe activele fondului, estimandu-se si scenariul extrem pentru nevoile de lichiditati prin administrare de teste de stres pe parametrii fondului. Lichiditatile disponibile depasesc cu cel putin 516 % lichiditatile necesare in conditii de stres major. Rata activelor lichide de calitate care pot fi transformate in lichiditati in cursul unui an este de 85%.

VI.6. Riscul de concentrare

Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din:

- (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide,
- (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau
- (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Principala metoda de diminuare a acestui risc are la baza diversificarea expunerii fata de contrapartidele folosite. Administratorul Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea a considerat oportuna diversificarea pe mai multe sectoare economice (financiar-bancar, utilitati, industrie, etc), dar si pe diverse clase de active: titluri de stat, depozite bancare, actiuni, obligatiuni, fonduri de investitii, fonduri private de capital.

Expunerile pe clase de active in 2018 au ramas in limite prudentiale, singura concentrare fiind expunerea pe Titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice. Expunerea pe actiuni a inregistrat o descrestere generalizata, ca urmare a scaderii

dramatice a Bursei de la finalul anului 2018. In ultimul trimestru al anului 2018 volatilitatea pietelor de capital globale a crescut ca urmare a incertitudinilor legate de evolutia economica la nivel mondial precum si a negocierilor legate de restrictiile comerciale dintre SUA si China.

VI.7. Riscul de decontare

Riscul de decontare reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Pentru a diminua riscul de decontare Administratorul a luat masuri preemptive de confirmare a tranzactiilor efectuate, verificare a detaliilor de decontare (data, piata, instrument, pret). Ulterior decontarii tranzactiilor extrasele de cont au fost folosite pentru a confirma decontarea cu succes a fiecarei operatiuni.

VI.8. Riscul valutar

In cazul aparitiei unor expuneri pe active denumite in valute diferite de cele din structura tinta a portofoliului fondului expunerea la riscul valutar poate fi acoperita de la caz la caz cu ajutorul produselor derivate precum tranzactii forward, swap valutar, cross currency swap sau optiuni.

In 2018, expunerile valutare pe EUR si USD au fost sub 5% din activul total al fondului, leul a continuat sa se deprecieze si ca urmare nu au fost folosite produse financiare derivate pentru acoperirea riscului valutar.

VI.9. Riscul reputational

In procesul de diminuarea a riscului reputational Administratorul a urmarit respectarea corectitudinii in comportament si a conduitei traditionale de piata, respectarea obiectivelor, standardelor, limitelor si normelor impuse atat intern cat si la nivel de industrie.

VI.10. Managementul riscului operational, metode de evaluare si rezultatele administrarii acestuia

Principalul risc operational al companiei este cel legat de aparitia erorilor in introducerea datelor in sistemele informatice. Acest risc este controlat prin procedurile interne de verificare si validare zilnica a datelor importate si prin realizarea de reconcilieri intre situatia din sistemul contabil, cel de administrare al contractelor, clientilor si documentele sursa pentru informatiile importate.

Riscul de fraudă internă este controlat prin obligativitatea aprobarilor multiple, setarea unor praguri interne de aprobare pentru toate tipurile de plăți și securizarea programelor informatice prin parole individuale modificate periodic.

Evenimentele operationale au fost monitorizate atat cantitativ ca numar de declaratii rectificative si note explicative, cat si calitativ din punct de vedere al incidentei evenimentelor de acelasi fel si urmarirea implementarii masurilor corective.

VII. Cheltuieli de administrare suportate de catre administrator si de catre fondul de pensii facultative

VII.1. Informatii cu privire la cheltuielile de administrare a fondului de pensii facultative suportate de administrator

Comisiunile de achiziție și variația cheltuielilor înregistrate în avans pot fi analizate după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Comisioane și cheltuieli de achizitie	181.915	166.992
Comisioane si cheltuieli de achizitie nete	181.915	166.992
Cheltuieli de administrare	2.276.223	2.455.745
Alte cheltuieli (donatii, anulare provizioane)	3.516	(29.529)
Total	2.461.654	2.593.208

Cheltuielile de administrare realizate in anul 2017 si 2018 pot fi clasificate astfel:

Descriere	31 decembrie	31 decembrie
	2017	2018
Cheltuieli cu contractele de servicii	399.889	430.214
Cheltuieli reclama marketing	2.605	412
Cheltuieli postale si bancare	42.895	44.835
Cheltuieli cu impozite si taxe	98.483	103.644
Cheltuieli cu amortizarea	37.615	52.789
Cheltuieli cu chiriile	254.615	260.052
Cheltuieli cu salariile	1.073.354	1.380.762
Cheltuieli cu contributiile sociale	255.475	70.877
Cheltuieli privind materialele consumabile si alte cheltuieli externe	21.513	26.853
Alte cheltuieli	89.779	85.307
Total cheltuieli de administrare	2.276.223	2.455.745

VII.2. Informatii cu privire la comisiunile suportate de fondul PENSIA MEA

Din activul brut al fondului de Pensii Pensia Mea se deduc urmatoarele comisioane:

- Comision de administrare din contributi brute (5% din contributia bruta incasata si alocata de la participant)
- Comision de administrare din activul net (0.0064% pe zi dedus din activul brut al fondului)
- Comision de depozitare (0.1% pe an aplicat la valoarea medie a activelor detinute)
- Comisioane pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare
- Comisioane de tranzactionare
- Comisioane bancare
- Comision de audit al fondului

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Comisioane bancare percepute pentru administrarea conturilor curente si comisioane percepute de intermediari pentru plasamente	4.881,13	3.396,33
Comisioane platite pentru depozitare si pastrare in siguranta a valorilor mobiliare	76.488,66	82.256,29
Comisioane platite administratorului	1.699.303,13	1.863.054,87
Comision de auditare a situatiilor financiare	4.300	4.300
Total	1.784.972,92	1.953.007,49

VII.3. Informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din fondul de pensii facultative

Descriere	31.12.2017		31.12.2018	
	Nr. de plati	Suma platita	Nr. de plati	Suma platita
Transferuri catre alte fonduri de pensii facultative	31	275.896,58	42	501.675,02
Plati catre asigurati	197	2.434.685,44	192	1.862.457,16

VIII. Principiile relatiei dintre administrator si participantii fondului de pensii facultative Pensia Mea si modul de derulare pe parcursul anului

In anul 2018 Certinvest Pensii, in calitate de administrator al fondului de pensii facultative Pensia Mea, a avut o preocupare activa in informarea participantilor existenti cu privire la contul lor de pensie, prin invitatia de accesare a contului personal online de pensie facultativa, catre intarirea relatiei cu angajatorii in vederea informarii angajatilor acestora asupra pensiei facultative, ca beneficiu acordat de angajatorul lor, precum si catre comunicarea publica prin intermediul institutiilor financiare partenere asupra beneficiilor oferite de pensia privata facultativa.

Astfel, s-a avut in vedere cresterea interactiunii cu participantii existenti in vederea reluarii platilor sau a actualizarii contributiei la FPF Pensia Mea, prin promovarea permanenta a sectiunii de accesare online a situatiei contului personal al participantilor unde, in baza unui utilizator unic si a unei parole aferente, orice participant la fondul de pensii facultative Pensia Mea poate sa acceseze situatia la zi a contului personal de pensie detinut la fondul Pensia Mea, sa vizualizeze istoricul contributiilor, alaturi de comisiunile platite, dar si sa urmareasca evolutia valorii unitare a activului net al fondului Pensia Mea.

S-au diversificat sursele de accesare a informatiilor in relatie cu fondul de pensii private facultative Pensia Mea – in acest sens, notificările de plata si confirmările de incasare a contributiilor sunt transmise si prin mijloace electronice (e-mail), participantilor care au fost de acord sa primeasca informatii prin aceste mijloace de comunicare, dar in acelasi timp s-a continuat utilizarea sistemului de comunicare prin sms catre participantii la incasarea contributiei lunare.

In anul 2018, la fondul Pensia Mea s-au primit 14 solicitari si 1 reclamatie din partea participantilor, mostenitorilor lor sau birourilor notariale insarcinate cu dezbateri succesive in urma deceselor unor participantii. Pentru reclamatie s-a raspuns in scris in termenul legal si s-au oferit informatii privind conditiile de intrare in posesie a activului personal.

Cele 14 solicitari au fost primite letric si electronic din partea participantilor, mostenitorilor lor sau birourilor notariale insarcinate cu dezbateri succesive in urma deceselor unor participantii, cele mai multe dintre ele au fost solutionate in 24 ore. Ele au avut drept scop solicitarea situatiei conturilor participantilor, solicitarea copiei actului de aderare, detalii privind revendicarea activului personal.

Mentinerea unui serviciu profesionist de asistenta si relatii cu clientii/participantii si o comunicare activa cu participantii si angajatorii acestora reprezinta unul dintre obiectivele strategice pe termen lung ale Certinvest Pensii.

Administrator

Corina Elena Cucoli

