

Fondul de Pensii Facultative
PENSIA MEA
Declarație privind Politica de investiții

**BT PENSII SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE SA**

Cuprins

CAPITOLUL I. Strategia de investire a activelor Fondului în raport cu natura și durata obligațiilor

CAPITOLUL II. Categoriile de instrumente financiare

CAPITOLUL III. Gradul de Risc și Structura Portofoliului

CAPITOLUL IV. Metode de evaluare a riscurilor investiționale

CAPITOLUL V. Procedurile de management al riscului

CAPITOLUL VI. Metoda de revizuire a regulilor de investire

CAPITOLUL VII. Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, procedurile pentru luarea deciziilor

CAPITLUL I

Strategia de investire a activelor Fondului în raport cu natura și durata obligațiilor

Art. 1 Strategia de investiții a activelor Fondului este stabilită de Administrator pe termen lung și constă în investirea în interesul participanților a contribuțiilor acestora pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea maximizării rentabilității investițiilor.

Art. 2 Strategia de investiții își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor tipuri de active în limitele investiționale.

Art. 3 Strategia de alocare a activelor Fondului de către Administrator este stabilită de Consiliu de Administrație. Aceasta este reanalizată periodic în funcție de evoluția indicatorilor macroeconomici, de evoluțiile piețelor financiare.

Art. 4 Administratorul investește activele Fondului într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor Fondului.

Art. 5 Investirea se va realiza preponderent în instrumente financiare tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. Investițiile în instrumente care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată nu vor depăși niveluri prudențiale, conform reglementărilor A.S.F..

Art. 6 Politica de investiții a Administratorului cu privire la Fond constă în diversificarea riscului pe mai multe sectoare economice, în diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană sau a Spațiului Economic European, precum și pe piețe financiare ale statelor terțe.

Art. 7 Activitatea de investiții a Administratorului cu privire la Fond ține cont de politica privind sustenabilitatea și integrarea riscurilor de durabilitate în cadrul BT PENSII SAFPF SA. Fondul de pensii facultative Pensia Mea promovează caracteristicile de mediu și sociale, dar nu are ca atare obiectivul unei investiții durabile.

Art. 8 Administratorul urmărește zilnic evoluția structurii activelor plasând resursele Fondului în acord cu strategia generală stabilită de Consiliul de Administrație, acționând prin vânzarea și cumpărarea de instrumente financiare permise de lege în condițiile oferite de evoluția acestora pe aceste piețe.

Art. 9 Politica de investiții va avea în vedere obținerea unei performanțe cât mai ridicate în corelație cu nivelul de risc asumat în prezentul document.

Art. 10 Instrumentele preferate vor fi cele cu venit fix pentru a asigura o stabilitate mai mare a performanțelor Fondului.

Art. 11 În funcție de evoluția piețelor financiare, Administratorul poate investi activele Fondului în acțiuni și obligațiuni corporative și municipale dar și în alte instrumente financiare, ponderea în aceste active putând crește până la maximul legal admis.

Art. 12 Portofoliul de acțiuni și obligațiuni va fi concentrat către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung cu un grad adecvat de lichiditate.

Art. 13 Activele se vor diversifica astfel încât se va evita expunerea excesivă pe un anumit activ.

Art. 14 Evoluția valorii unitare a activului net a Fondului va fi influențată de evoluțiile piețelor financiare pe care Administratorul investește activele Fondului.

Art. 15 Toate veniturile obținute de Fond se reinvestesc.

CAPITOLUL II

Categorii de instrumente financiare

Art. 16 Activele Fondului vor fi investite în instrumentele financiare prevăzute de Legea 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare și Norma nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, cu următoarele limite *maxime*:

- a) instrumente ale pieței monetare - 20%, cu respectarea următoarelor sublimite:
 - (i) conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 5%;
 - (ii) depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 20%;
 - (iii) certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționare pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European – 20%;
 - (iv) acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare – 5%;

- b) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la lit a) pct. (iii) - 70%;

- c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European - 30%;

- d) valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European - 50%, cu respectarea următoarelor sublimite:
 - (i) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European - 50%;
 - (ii) obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat - 30%;

e) titluri emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European - 15%;

f) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European - 10%;

g) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. j), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European - 5%;

h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv ETF, din România, state membre ale Uniunii Europene – 5%;

i) ETC și titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv (AOPC) înființate ca fonduri închise de investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European – 3%;

j) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European - 15%;

k) investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European în procent de până la 1% din valoarea totală a activelor fondului de pensii; în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, administratorul poate investi în aceste instrumente financiare, în procent de până la 3%; acest procent poate fi majorat până la 5% în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene; pentru investițiile în instrumente financiare în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul fondurilor de investiții private de capital finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență normele privind condițiile/criteriile de realizare a plasamentelor de capital se stabilesc prin ordin comun al ministrului investițiilor și proiectelor europene și al președintelui Autorității de Supraveghere Financiară, care se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I. Investițiile private de capital deținute în portofoliul fondului de pensii la data de 14 decembrie 2022, precum și angajamentele asumate prin contractele aflate în curs de derulare la data respectivă, care depășesc limitele prevăzute mai sus sunt supuse dispozițiilor legale aplicabile la data încheierii contractelor/asumării angajamentelor respective. Orice investiție suplimentară față de contractele sau angajamentele prevăzute mai sus, ulterioară datei de 14 decembrie 2022, se va realiza cu respectarea condițiilor prevăzute de O.U.G. nr. 174/2022.

l) acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură – 15%;

m) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile – 3%.

Art. 17 Procentul maxim admis al activelor poate fi modificat de către Autoritate prin emiterea de norme în acest sens.

Art. 18 În funcție de natura emitentului de instrumente în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:

- 5% din activele Fondului, într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%; în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație mai mare de 50% din capitalul social al unui emitent, administratorul poate investi 10% din activele unui fond de pensii în respectivul emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 10%;
- 10% din activele Fondului, în activele unui grup de emitenti și persoanele afiliate lor.
- 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat;
- 15% din acțiunile unei investiții private de capital

Administratorul investește activele fondului de pensii facultative în valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, iar această admitere este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

Art. 19 Limitele prevăzute mai sus se referă la toate tipurile de investiții permise de Lege și de normele Autorității, inclusiv conturi și depozite bancare, instrumente financiare derivate și operațiuni reverse repo cu excepția titlurilor de stat. Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor financiare derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora. Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate. Expunerea față de emitentul banca depozitar va fi calculată scăzând valoarea sumelor aflate în curs de decontare aferente tranzacțiilor de cumpărare.

Art. 20 Administratorul investește activele fondului de pensii în acțiuni și drepturi tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria standard a Bursei de Valori București.

Art. 21 Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe în afara pieței primare, pieței reglementate și pieței secundare bancare, numai în următoarele cazuri:

- a) tranzacționarea implică instrumente financiare derivate de tipul forward și swap
- b) tranzacționarea implică titluri de participare emise de OPCVM care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- c) tranzacționarea implică investiții private de capital

- d) tranzacționarea implică obligațiuni municipale prevazute si la art. 15 lit.c) si lit.f) și obligațiuni corporatiste , prevazute si la art. 15 lit d)pct ii)
- e) tranzacționarea implică acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect,prevazute la art. 15 lit.l)

Art. 22 Administratorul poate investi activele fondului de pensii numai în obligațiuni ori în alte titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ori din state terțe, care au calificativul investment grade, cu excepția:

a) titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale;

b) obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;

c) obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii: (i) au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României;

(ii) niciunul din calificativele de performanță acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.

d) obligațiunilor corporatiste fără rating și obligațiunilor corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de către agențiile de rating prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. d) din Norma ASF 11/2011 cu modificările și completările ulterioare, nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitenților din România, care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:

(i) acțiunile emitenților sunt admise la tranzacționare și se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;

(ii) administratorii pot investi maximum 3% din activele fondului de pensii private;

(iii) un fond de pensii private poate deține maximum 10% din fiecare emisiune de obligațiuni.

Administratorul poate investi numai în acele obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, care au calificativul investment grade. Administratorii încheie tranzacții de tip forward și swap numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate-mamă a primit acest calificativ.

Art. 23 Posibilitatea de a tranzacționa obligațiuni municipale emise în România sau în state terțe și obligațiuni corporatiste cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat, în afara pieței reglementate trebuie să fie precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a contrapartidei, determinare a prețului și a lichidității instrumentului financiar, precum și orice alte criterii care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

Art. 24 Prin excepție de la art. 21 literele c) și d) administratorul poate investi activele fondurilor de pensii private în obligațiuni corporative fără rating sau cu calificativ insuficient, emise de persoane juridice din România, în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social al emitentului respectiv.

Art. 25 Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii împotriva riscului valutar, prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate.

Art. 26 Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii împotriva riscului de dobândă prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduală mai mare de 5 ani calculate la data încheierii tranzacției.

Art. 27 Administratorul poate proteja portofoliul de investitii al fondului de pensii facultative impotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare de tipul forward si swap negociate in afara pietei reglementate, cu respectarea urmatoarelor situatii:

a) pentru scadente mai mici de 30 de zile calendaristice pentru care contractele standard nu sunt disponibile, cu conditia ca acestea sa fie in completarea unui instrument financiar prevazut la art.19

b) protejarea portofoliului in conformitate cu prevederile art 19 nu este posibila prin realizarea de tranzactii cu instrumente financiare derivate prin intermediul pietei reglementate in conditii in care piata reglementata nu este suficient de lichida pentru a asigura posibilitatea initierii sau lichidarii la orice moment a unor pozitii pe instrumente financiare derivate.

Administratorul poate proteja portofoliul de investitii al fondului de pensii facultative impotriva riscului de dobanda prin intermediul instrumentelor financiare de tipul forward si swap negociate in afara pietei reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduala mai mare de 5 ani calculata de la data incheierii tranzactiei, in cazul in care piata reglementata nu este suficient de lichida pentru a asigura posibilitatea initierii sau lichidarii in orice moment a unor pozitii pe instrumente financiare derivate.

Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte.

Art. 28 În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele, în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prospectul schemei de pensii, cu excepția interdicției de a deține mai mult de 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat, pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice.

Art. 29 În cazul unei abateri pasive de la cerințele de rating, în 360 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul corectează, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la cerința privind calificativul emitentului sau al emisiunii respective. Prin excepție, creșterea ratingului României nu reprezintă o abatere pasivă de la cerințele de rating pentru obligațiunile aflate în portofoliul fondului Pensia Mea la data creșterii ratingului.

Art. 30 Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc declarat în prospectul schemei de pensii, în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente gradului de risc declarat.

CAPITOLUL III

Gradul de Risc și Structura Portofoliului

Art.31 Gradul de risc al Fondului este mediu.

Art. 32 În concordanță cu gradul de risc asumat al Fondului, Administratorul va investi activele Fondului cu respectarea **încadrării gradului de risc în** intervalul 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, aferent fondurilor de pensii cu grad mediu de risc.

Art. 33 Gradul de risc se exprimă procentual și se calculează zilnic, după următoarea formulă:

$$\text{GradRisc} = 100 - \frac{\sum \text{ActivePonderateLaRisc}}{\text{ActivTotal} - \text{SumeInDecontare} / \text{Tranzit} / \text{Rezolvare}}$$

Art. 34 - (1) Valoarea activului ponderat la risc se calculează aplicând ponderile prevăzute în Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Fiecare element de activ se ponderează cu un coeficient de risc în funcție de calificativul de investiții acordat de agențiile internaționale de rating, conform prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 35 Prin Politica de investiții Administratorul admite următoarele limite ale structurii activelor Fondului, fără însă a depăși maximele admise de lege:

Tip instrument financiar	Minimum admis in fond	Maximum admis in fond
1. Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:	0 %	20 %
1.1 conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European;	0 %	5 %
1.2 depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European;	0 %	20 %
1.3 certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	20 %
1.4 acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare;	0%	5%
2. Titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la pct 1.3;	0 %	70 %
3. Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	30 %
4. Valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:	0 %	50 %

4.1 acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0 %	50 %
4.2 obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un instrument derivat;	0 %	30 %
5. Titluri emise de state terțe admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0 %	15 %
6. Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0 %	10 %
7. Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la pct. 10, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0 %	5 %
8. Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene	0 %	5 %
9. ETC și titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv (AOPC) înființate ca fonduri închise de investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	3%
10. Obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România din state membre ale Uniunii Europene sau din state membre aparținând Spațiului Economic European	0 %	15 %
11. Investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	1%
11.1 În situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități	0%	3%
11.2 În situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene	0%	5%

12. Acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură	0%	15%
13. Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile	0%	3%
14. Obligațiuni corporatiste fără rating și obligațiuni corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de către agențiile de rating nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitenților din România	0%	3%

CAPITOLUL IV

Metode de evaluare a riscurilor investiționale

Art. 36 Riscurile la care este supus Fondul pot fi structurate astfel:

- (1) Riscul sistematic, nediversificabil determinat de: evoluția generală a piețelor locale și internaționale pe care sunt plasate activele Fondului, riscul modificării dobânzii de piață, riscul modificării negative a cotațiilor acțiunilor și obligațiunilor din portofoliu, riscul creșterii masive a inflației, evoluția nefavorabilă a ratei de schimb valutar;
- (2) Riscul nesistematic, diversificabil determinat de riscul de plasament - unele plasamente se pot dovedi în timp neprofitabile. Acest risc este specific pentru fiecare plasament în parte;
- (3) Riscul legislativ influențat de exemplu de modificări ale procentului maxim admis al activelor.

Art. 37 Metodele de evaluare a riscurilor investiționale sunt următoarele:

- (1) Prin Politica de investiții Administratorul Fondului se asigură că riscurile sunt în concordanță cu gradul de risc al Fondului și totodată au fost elaborate și funcționează mecanisme interne de identificare și evaluare a riscurilor investiționale.
- (2) În vederea evaluării riscurilor investiționale Administratorul a elaborat o serie de proceduri de management al riscului.
- (3) În acest sens, în cadrul societății activează funcțiuni specifice managementului riscurilor.

Art. 38 (1) Riscul sistematic va fi redus inclusiv prin investirea activelor Fondului pe diverse piețe.

- (2) De asemenea, Administratorul va folosi tehnici și instrumente pentru reducerea riscului nesistematic prin diversificarea prudentă a plasamentelor din portofoliu.

Art. 39 Valoarea activului net al Fondului se va modifica în funcție de evoluția piețelor pe care au fost efectuate investițiile.

Art. 40 (1) Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp.

- (2) Aceasta înseamnă că valoarea unor investiții poate crește, în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare, a celei bursiere sau a conjuncturii economice.

Art. 41 Managementul riscului este monitorizat permanent de persoana care conduce structura de administrare a riscurilor, conform reglementarilor legale în vigoare.

CAPITOLUL V

Procedurile de management al riscului

Art. 42 Managementul riscurilor este un proces complex, prin care compania este protejată de evenimente inacceptabile care ar putea să apară în activitatea sa și care ar putea să impacteze livrarea obiectivelor strategice și interesele clienților săi.

Art. 43 Procedurile de management al riscurilor ofera direcții practice despre modul în care compania poate fi protejată de riscurile operationale, financiare și reputaționale.

Art. 44 Procedurile de management al riscurilor constituie practic fundamentul sistemului de management al riscurilor al BT Pensii SAFPF SA (denumita și BT Pensii).

Art. 45 Sistemul de management al riscurilor este construit în așa fel încât are la bază identificarea, evaluarea, managementul și controlul riscurilor cu impact material în cadrul companiei.

Art. 46 Sistemul de management al riscurilor al BT Pensii este proporțional cu dimensiunea, natura și complexitatea activității exercitate de societate.

Art. 47 Componentele generice în managementul riscurilor constau în:

- 1) stabilirea unui sistem de governanță adecvat, a unor proceduri de risc, precum și a rolurilor și responsabilităților
- 2) stabilirea apetitului de risc și a alocării corespunzătoare a capitalului
- 3) stabilirea unui sistem de limite și măsurare a expunerilor la risc.

Art. 48 Scopul acestui sistem este de a gestiona riscurile la care compania este expusă.

Art. 49 Toți angajații companiei sunt obligați, într-o măsură mai mare sau mai mică în funcție de responsabilitățile pe care le au în aria de activitate, să gestioneze riscurile, pentru a limita efectele negative potențiale ale acestora și pentru a genera profit și stabilitate (indiferent de forma pe care o îmbracă aceste două aspecte) pentru acționarii și clienții companiei.

Art. 50 În acest sens, compania trebuie să-și îmbunătățească în mod continuu cultura organizațională pentru a include și aspecte de management al riscurilor.

Art. 51 În acest sens, în cadrul BT Pensii există implementate proceduri de management al riscurilor în general și al riscurilor investiționale în special, proceduri ce sunt aplicate în activitatea zilnică a societății.

Art. 52 În vederea respectării Regulamentului UE 2019/2088 din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, s-a implementat la nivelul societății o politică în acest sens. Prevederile politicii menționează cum se definesc aceste riscuri, cum sunt integrate în activitatea investitională, astfel încât investițiile aferente fondului să fie efectuate într-o manieră adecvată și eficientă.

Se are în vedere ca investițiile efectuate la nivelul fondului Pensia Mea să fie sustenabile sub aspectul impactului asupra mediului înconjurător, completând în acest sens evaluarea companiilor de interes din perspectiva angajamentului acestora în sensul unei dezvoltări durabile, prin analiza indicatorilor ESG disponibili.

BT Pensii SAFPF S.A. comunică participanților și tuturor persoanelor interesate că în activitatea de administrare a Fondului de Pensii Facultativ Pensia Mea nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. BT Pensii SAFPF S.A. este de acord că luarea în considerare a factorilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile poate aduce beneficii, ca spre exemplu pentru stabilitatea sistemului financiar sau creșterea rezistenței economiei reale.

Neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate are la bază următoarele motive:

- Gradul de dezvoltare al industriei de pensii din România și nivelul scăzut de penetrare al informațiilor privind: investițiile durabile, factorii de durabilitate, ESG, etc, la nivelul participanților la fondul de pensii;
- Numărul mic al emitenților, chiar și la nivel internațional, care au obligația să publice informații non financiare, respectiv al celor care optează să publice aceste informații, ceea ce la nivelul fondului de pensii facultative poate duce la: (i) imposibilitatea aplicării regulilor de dispersie a riscurilor, (ii) neincadrarea în limitele investiționale impuse de cadrul legal;
- Inexistența unui cadru comun de raportare a informațiilor non financiare ceea ce poate duce la analiza unor date care nu sunt comparabile la nivel de emitenții;
- Inexistența informațiilor, la nivel centralizat, pentru a se putea analiza impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Principiul de «a nu prejudicia în mod semnificativ» se aplică numai pentru investițiile care stau la baza produsului financiar care țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.,

Se urmăresc în mod continuu emitenții în care se investește în numele Fondului Pensia Mea, inclusiv în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate prin analiza comunicatelor furnizate de aceștia prin platformele Bloomberg și/sau site-urile lor oficiale.

În cazul în care materializarea unui risc legat de durabilitate conduce la o pierdere de 20% în cadrul unui trimestru din valoarea unei investiții a Fondului Pensia Mea, se vor lua măsurile necesare pentru limitarea riscului, prin analizarea în cadrul Comitetului de Management a Riscului a potențialelor efecte negative ulterioare sau a posibilităților de remediere a acestora și se decide dacă se impune dezinvestirea sau păstrarea instrumentelor financiare care au cauzat scăderea, dar cu menținerea limitelor în categorii de active, conform legislație în vigoare.

În cazul în care se înregistrează o pierdere efectivă datorată materializării riscului legat de durabilitate, aceasta este menționată în raportul anual către participanți al Fondului de Pensii Facultative Pensia Mea.

Art. 53 Nu în ultimul rând, procedurile sunt revizuite periodic pentru a încorpora toate cerințele de ordin legislativ, de guvernanță, necesare gestionării eficiente a afacerii.

CAPITOLUL VI

Metoda de revizuire a regulilor de investire

Art. 54 Administratorul revizuieste și completează Declarația privind Politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în Politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu autorizarea Autorității, informând participanții referitor la noua Politică investițională.

CAPITOLUL VII

Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, procedurile pentru luarea deciziilor

Art. 55 Consiliul de Administrație al BT Pensii este responsabil de aprobarea și revizuirea, cel puțin o dată la trei ani, a prezentei Declarații privind Politica de investiții.

Art. 56 - Consiliul este responsabil cu constituirea unui Comitet de Investiții, stabilit în conformitate cu Regulamentele interne ale Companiei, format din cel puțin trei membri ai structurii de conducere cu experiență în domeniul financiar.

Art. 57 La ședințele Comitetului de Investiții pot participa și alte persoane cu experiență în domeniu, în calitate de invitați.

Art. 58 Comitetul de Investiții va avea în principal, următoarele atribuții:

- (1) stabilește principalele limite de investiții în concordanță cu reglementările legale, obiective de investiții și control al riscului;
- (2) asigură optimizarea profitului din investițiile activelor Fondului;
- (3) analizează performanța investițiilor comparativ cu obiectivele asumate;
- (4) urmărește corespondența dintre active și pasive;
- (5) asigură managementul investițiilor;
- (6) se asigură, de asemenea, ca activitățile de investiții respectă toate cerințele legislației în vigoare.
- (7) orice alte atribuții stabilite prin Politici Investiționale, alte documente sau Regulamente interne ale Companiei.

Art. 59 Comitetul de Investiții al BT Pensii examinează și ia în considerare pentru aprobare toate aspectele legate de Politica de investiții.

Art. 60 Conducerea executivă a societății poate solicita modificări cu privire la conținutul procedurilor interne ale administratorului și se asigură ca toate resursele necesare aducerii la îndeplinire a prevederilor prezentei Declarații privind Politica de Investiții sunt disponibile și alocate.

Art. 61 (1) Directorul de investiții este o persoană cu experiență în domeniul investițiilor și a fost autorizată de Autoritate în vederea desfășurării activității de investire.

(2) Directorul de investiții în calitate de persoană responsabilă cu investirea va avea cel puțin următoarele atribuții în domeniul său de activitate:

- a) să organizeze activitatea Direcției de investiții;

- b) să asigure investirea activelor cu respectarea limitelor prevăzute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare și de Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii, cu modificările și completările ulterioare, precum și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii și în prezenta Declarație privind Politica de investiții;
- c) să decidă cu privire la investirea activelor fondurilor de pensii în limita competențelor și în conformitate cu strategia de investire a activelor stabilită de administrator
- c) să asigure diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
- d) să efectueze analize prealabile investirii asupra riscului de investiție, lichidității fiecărui instrument financiar în cauza și a costurilor implicate;
- e) să asigure dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor, inclusiv efectuarea de analize prealabile investirii/dezinvestirii,
- f) să asigure respectarea reglementărilor prudențiale;
- g) să asigure informarea structurii de conducere despre problemele și evoluțiile semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului;
- h) să stabilească sisteme de raportare detaliate și oportune către structura de conducere care să permită acestora să efectueze o evaluare corectă a activității desfășurate;
- i) este responsabil pentru managementul și raportarea riscurilor în aria coordonată, asigurându-se că activitățile pe care le gestionează sunt aliniate politicilor de management al riscurilor, ca se respecta limitele de risc aprobate de către conducerea companiei.

(3) Direcția de investiții organizată în mod distinct este responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategia stabilită de consiliul de administrație.

Directorul de Investiții este doamna Andrei Madalina autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 2044/21.10.2016.