

RAPORTUL ANUAL

**PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI DE
PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO
LA DATA DE 31.12.2023**

**TU EȘTI
VIITORUL**



GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND FONDUL ȘI ADMINISTRATORUL	PAG. 3
2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO	PAG. 4-9
3. EVOLUȚIA ACTIVELOR FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET	PAG. 10
4. INFORMAȚII PRIVIND EVOLUȚIA NUMĂRULUI DE PARTICIPANȚI	PAG. 11
5. STRUCTURA FINANCIARĂ A FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO LA 31.12.2023	PAG. 12-13
6. RISCURILE FINANCIARE, TEHNICE ȘI DE ALTĂ NATURĂ ALE SCHEMEI DE PENSII ȘI MODUL DE GESTIONARE A ACESTORA	PAG. 14
7. PRINCIPIILE RELAȚIEI DINTRE ADMINISTRATOR ȘI PARTICIPANȚII FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO ȘI MODUL DE DERULARE PE PARCURSUL ANULUI	PAG.15
8. INFORMAȚII RELEVANTE DIN CADRUL POLITICII DE REMUNERARE APLICABILE PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI PENTRU ANUL 2023	PAG.16
9. GLOSAR TERMENI	PAG. 17-18

1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND FONDUL ȘI ADMINISTRATORUL

INFORMAȚII GENERALE!

- **Denumirea Fondului și a Societății care îl administrează**
- **Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă**
- **Acționarii Administratorului și Capitalul Social**
- **Depozitarul Fondului**
- **Auditorul Fondului**

Denumirea Fondului și a Societății care îl Administrează

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare „Societatea”) este o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007, persoană juridică română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este autorizată să efectueze activități de administrare a pensiilor și are sediul în București, Str. Gheorghe Polizu nr. 58 – 60, et. 8 (zona 1, 2 și 4), sector 1. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este Administratorul Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO.

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

Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă

La data de 31 Decembrie 2023, următoarele persoane reprezintă Consiliul de Administrație al Societății:

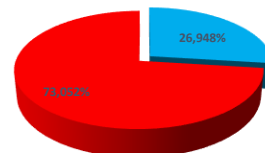
- Laurent Dunet, președinte
- Sebastian Simon, membru
- Ioan Vreme, membru

La data mai sus menționată, Conducerea Executivă a Societății este alcătuită din:

- Anca-Raluca MORAR - Director General
- Mihail-Dan NICU - Director Executiv

Acționarii Administratorului și capitalul social

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2023 este prezentată mai jos:



■ BRD Groupe Societe Generale ■ Sogecap

Capitalul social al Societății este în sumă de 32 348 800 RON, reprezentat de 323 488 acțiuni, din care suma aferentă pensiilor facultative este 8 763 400 RON.

Depozitarul Fondului

Denumire: Banca Comercială Română S.A.

Sediul social: București, Calea Plevnei nr.159, Business Garden Bucharest, clădirea A, Etaj 6, Sector 6, România.

Nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/90/23.01.1991

Cod unic de înregistrare: R361757

Registrul bancar nr.RB-PJR-40-008-/1999

Nr. înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: DEP-RO-374136/12.06.2007.

Auditorul Fondului

Auditorul Fondului de Pensii este Deloitte Audit S.R.L.

Sediul Social: București, Sector 1, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etaj 8 și etaj 9

Cod unic de înregistrare: RO7756924

Nr. Registrul Comerțului J40/6775/1995

2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FĂCULTATIVE BRD MEDIO

DE REȚINUT!

Activele Fondului nu pot fi instrăinate:

- Administratorului sau Auditorului;
- Depozitarului;
- Administratorului special;
- Membrilor Consiliului de Administrație și Personalului Autorității;
- Persoanelor afiliate;
- Oricărui altor persoane sau entități prevăzute de legislația pensiilor private;

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

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

2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO

Alocarea strategică a activelor:

- a) Titluri de Stat, inclusiv certificate de trezorerie, din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, fără să depășească un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii private și să aibă o pondere de minim 40% din portofoliu;
- b) Instrumente ale pieței monetare în procent de 20% din total active care includ conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, depozite în lei sau valută convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European și certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;
- c) Valori mobiliare (acțiuni, drepturi și obligațiuni corporatiste) admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European, fără a depăși 35% din totalul activelor fondului;
- d) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European în limita a 30% din total active;
- e) Titluri de stat emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European fără a depăși 15% din activele fondului;
- f) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European în limita unui procent de 10% din totalul activelor fondului;
- g) Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale altele decât cele menționate la lit. h), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului;

- h) Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului;
- i) Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare inclusiv ETF din România sau state membre ale Uniunii Europene în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului.
- j) ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, fără a depăși 3% din activele totale;
- k) 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, fără a depăși 15% din activele totale;
- l) 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, fără a depăși 3% din activele totale;
- m) 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.

2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FĂCULTATIVE BRD MEDIO

Politica de Investiții:

În avantajul participanților și ținând cont de nivelul de risc asumat, structura portofoliului este concentrată către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung și al căror nivel de lichiditate va permite accesul în piață, fără costuri suplimentare.

Politica de investiții este determinată în principal de echilibrarea activelor și pasivelor, în ceea ce privește durata, structura, lichiditatea, valuta.

Administratorul Fondului monitorizează evoluția și performanța zilnică a activelor Fondului, cu accent pe evoluția structurii pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, plasând resursele acestuia în acord cu strategia generală a administratorului, acționând prin vânzarea și cumpărarea diverselor instrumente financiare în condițiile oferite de evoluția acestora pe diverse piețe.

În anul 2023 Administratorul a gestionat activele Fondului în conformitate atât cu reglementările legale și normele emise de ASF cât și cu regulile cuprinse în Declarația Privind Politica de Investiții pentru FPF BRD Medio.

A. Principii investiționale

Obiectivul politicii de investiții a Fondului constă în urmărirea rentabilității investirii contribuțiilor colectate, prin investiții pe diferite piețe financiare. Se urmărește de asemenea dispersia riscului pe diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană precum și pe piețe financiare ale statelor terțe.

Performanțele Fondului de pensii sunt influențate pe termen scurt, mediu și lung de evoluțiile piețelor financiare în care Fondul face plasamente.

Administratorul Fondului are drept obiectiv să obțină cele mai bune performanțe, ca urmare a estimărilor cu privire la evoluția anumitor piețe și de asemenea depune toate eforturile, în beneficiul participanților, să mențină gradul de risc declarat în prezentul prospect luând în calcul obiectivele de performanță și orizontul de administrare al fondului, prin stabilirea unei politici de diversificare atentă a portofoliului între diferitele tipuri de active.

Activele și pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de fondul de pensii facultative pe care îl gestionează Administratorul și de contabilitatea proprie a Administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri și administrator.

B. Piețele financiare pe care investeste Administratorul

Activele Fondului de Pensii private sunt investite pe piețe financiare din:

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

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

C. Structura portofoliului de investiții

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

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

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

- 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 organisme de plasament colectiv în valori mobiliare;
- 15% din acțiunile unei investiții private de capital prevăzută la lit. m) din capitolul *Alocarea strategică a activelor*.
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.

2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FĂCULTATIVE BRD MEDIO

La sfârșitul anului 2023, rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO calculată conform reglementărilor în vigoare era 4,8768%.

Valoarea activului net la 31.12.2023 era 231,7 mil. RON. La aceeași dată, portofoliul FPF BRD Medio avea următoarea structură detaliată:

Denumire element	ISIN	Valoarea actualizată (În lei)	Pondere în activul total al fondului
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:		9,157,131.11	3.95%
a) Conturi curente		5,590.31	0.00%
Banca Comercială Română		1,797.42	0.00%
Garanti Bank SA		125.00	0.00%
Unicredit Bank SA		3,667.89	0.00%
b) Depozite în lei și valută convertibilă		9,151,540.80	3.94%
Banca Comercială Română		9,151,540.80	3.94%
c) Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an		0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:		214,609,318.32	92.47%
a) Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an		161,459,752.28	69.57%
Ministerul Finanțelor Publice	RODDU3PR9NF9	2,206,835.06	0.95%
Ministerul Finanțelor Publice	RO01LVC1MCW4	9,110,537.53	3.93%
Ministerul Finanțelor Publice	RO1127DBN011	10,660,002.80	4.59%
Ministerul Finanțelor Publice	RO1425DBN029	13,685,543.97	5.90%
Ministerul Finanțelor Publice	RO1624DBN027	2,937,190.36	1.27%
Ministerul Finanțelor Publice	RO1631DBN055	6,214,779.92	2.68%
Ministerul Finanțelor Publice	RO139H39WK74	4,738,267.34	2.04%
Ministerul Finanțelor Publice	RO1JS63DR5A5	2,348,032.41	1.01%
Ministerul Finanțelor Publice	RO3B41D8EXL4	3,618,458.76	1.56%
Ministerul Finanțelor Publice	RO4KELYFLVK4	4,448,958.06	1.92%
Ministerul Finanțelor Publice	RO52CQA3C829	1,408,790.57	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	ROP7P95F9N9Y6	6,122,027.33	2.64%
Ministerul Finanțelor Publice	ROAW5KY5CD78	5,004,734.93	2.16%
Ministerul Finanțelor Publice	RODD24CVRK47	2,452,943.44	1.06%
Ministerul Finanțelor Publice	ROGSH5TVFMQ2	8,980,298.24	3.87%
Ministerul Finanțelor Publice	ROGV3LGNPCW9	7,545,110.93	3.25%
Ministerul Finanțelor Publice	ROHRVN7NLN02	10,860,509.93	4.68%
Ministerul Finanțelor Publice	ROINPAL298G4	4,322,755.25	1.86%
Ministerul Finanțelor Publice	ROJLNOCKHR8	7,113,276.66	3.06%
Ministerul Finanțelor Publice	RO07A2HYIN8	2,744,471.39	1.18%
Ministerul Finanțelor Publice	ROP9QV42HO2	1,603,812.54	0.69%
Ministerul Finanțelor Publice	ROTM7EDD252	2,490,877.75	1.07%
Ministerul Finanțelor Publice	ROVRZSEMA3E4	11,052,189.81	4.76%
Ministerul Finanțelor Publice	ROWLVEJ2A207	7,890,636.81	3.39%
Ministerul Finanțelor Publice	ROXLJL7QZ68	13,773,716.94	5.93%
Ministerul Finanțelor Publice	ROZBOC49U096	8,154,993.55	3.51%
b) Obligațiuni emise de administrația publică locală		2,364,767.89	1.02%
Bacău - România	ROBA CADBL041	37,235.93	0.02%
București - România	ROPMBUDBL053	469,428.69	0.20%
București - România	ROZH3OWXL435	1,728,706.29	0.74%
Hunedoara - România	ROHUNEDBL011	278.26	0.00%

* În aceste categorii sunt incluse și valorile aferente marjei constituite pentru contractele derivate, după caz.

Iasi - Romania	ROIASIDBL011	94,532.00	0.04%
Predeal - Romania	ROPRDLDBL032	34,586.72	0.01%
c) Obligațiuni corporative tranzacționate		2,143,414.58	0.92%
Raffaelsen Bank SA	XS2349343256	1,608,297.57	0.69%
Raffaelsen Bank SA	XS2539944012	535,117.01	0.23%
d) Acțiuni		48,641,383.57	20.96%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	494,706.06	0.21%
Airo SA	ROALROACNOR0	261,800.00	0.11%
Aquila Part Prod Com SA	RO70662EALR9	794,890.00	0.34%
Banca Transilvania SA	ROTLVAAACNOR1	11,204,578.04	4.83%
Bursa de Valori București SA	ROBVBAACNOR0	710,185.60	0.31%
Digi Communications NV	NL0012294474	1,294,128.00	0.56%
Electric SA	ROELEACNOR5	2,230,426.24	0.96%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	2,077,777.54	0.90%
Henkel AG Co. KGaA	DE0006048432	543,674.03	0.23%
Hidroelectrica SA	RO4Q0Z5RO1B6	4,223,360.00	1.82%
Legrand SA	FR0010307819	678,759.30	0.29%
Med Life SA	ROMEDELACNOR6	1,012,320.96	0.44%
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	1,627,665.00	0.70%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	8,617,987.75	3.71%
Romgaz SA	ROSNNGACNOR3	6,952,176.60	3.00%
SAP SE	DE0007164600	763,242.93	0.33%
Sphera Franchise Group SA	ROSRFGACNOR4	817,260.00	0.35%
Teraplast SA	ROTRFLACNOR7	332,175.00	0.14%
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	1,702,757.00	0.73%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	2,301,523.52	0.99%
e) Obligațiuni BERD, BEI, BM		0.00	0.00%
f) Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)		0.00	0.00%
3. OPCVM		8,324,551.10	3.59%
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE) / BlackRock Inc	DE000A0Q4R36	596,122.73	0.26%
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C / Xtrackers	LU0380865021	7,728,428.37	3.33%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care: *		0.00	0.00%
a) Futures		0.00	0.00%
b) Options		0.00	0.00%
c) Swaps		0.00	0.00%
d) Forward		0.00	0.00%
5. Private equity, din care:		0.00	0.00%
a) Acțiuni la societăți		0.00	0.00%
b) Participați la fonduri de investiții private de capital		0.00	0.00%
c) Obligațiuni		0.00	0.00%
6. Real estate, din care:		0.00	0.00%
a) Valori mobiliare emise de societăți		0.00	0.00%
b) Valori mobiliare emise de fonduri		0.00	0.00%
7. Investiții în infrastructură, din care:		0.00	0.00%
a) Acțiuni și obligațiuni emise de societăți de proiect		0.00	0.00%
b) Fonduri de investiții specializate în infrastructură		0.00	0.00%
8. Alte instrumente financiare		0.00	0.00%



Fondul de Pensii Facultative BRD Medio

Raport Anual 2023

P.7

2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FĂCULTATIVE BRD MEDIO

D. Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

Riscurile de investiții și managementul riscului de portofoliu sunt urmărite independent de către Directorul Investiții și respectiv Directorul Managementul Riscului din cadrul Administratorului pentru fiecare categorie de instrumente financiare în parte și pentru fiecare scenariu economic.

Pe parcursul anului 2023, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii, etc.), risc de lichiditate, risc de concentrare, risc de credit, cât și de riscul politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

Pentru Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat:

- Risc de preț
- Risc valutar
- Riscul ratei dobânzii
- Risc de lichiditate
- Risc de concentrare
- Risc de credit
- Riscul investițiilor în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, ETF-uri.

Pentru identificarea și evaluarea riscurilor s-au avut în vedere:

- Rate ale dobânzilor, evoluția principalilor indicatori macroeconomici, evoluția indicatorilor bursieri, previziuni cu privire la evoluția activelor și pasivelor;
- Diverse previziuni cu privire la influența unor sectoare economice de activitate în cazul unor modificări semnificative în situația economică locală;
- Evoluția contextului economic global actual și în perspectivă.

E. Metoda de Revizuire a principiilor de investiții

Comitetul de Investiții se întrunește, de regulă, trimestrial pentru analizarea și adaptarea structurii portofoliului la condițiile de piață, precum și ori de câte ori intervin schimbări majore de natură să afecteze politica de investiții sau performanțele Fondului de pensii.

În conformitate cu prevederile din legislația aplicabilă, politica de investiții a Fondului de pensii este revizuită cel puțin o dată la trei ani în scopul menținerii evoluției Fondului de pensii în obiectivul asumat prin Prospect.

Pentru modificarea politicii de investiții, Administratorul va obține avizul Autorității de Supraveghere și va informa participanții în legătură cu noua politică investițională, potrivit legislației aplicabile.

2. PRINCIPIILE INVESTIȚIONALE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DE PENSII FĂCULTATIVE BRD MEDIO

E. Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor

Deciziile privind managementul investițiilor se adoptă după cum urmează:

Consiliul de Administrație:

Consiliul de Administrație decide politica de investiții a Fondului.

Comitetul de Investiții

Comitetul de Investiții este format din membrul independent al Consiliului de Administrație, un expert local al Grupului și un reprezentant al departamentului de investiții al Sogecap.

Comitetul de Investiții se reunește trimestrial, precum și ori de câte ori intervin schimbări majore de natură să afecteze politica de investiții sau performanțele Fondului de pensii. Principalele responsabilități sunt următoarele:

- Examinează situația portofoliului Fondului ce se regăsește în rapoartele de management a investițiilor întocmite de membrii departamentului investiții;
- Formulează propuneri privind activitatea investițională către structura de conducere a BRD S.A.F.P.P. S.A..

De asemenea, Comitetul de Investiții va analiza și își va exprima opinia cu privire la tranzacțiile de vânzare de instrumente financiare care se vor materializa cu pierderi relativ la valoarea de achiziție.

Departamentul Investiții

Departamentul Investiții este responsabil cu analiza oportunităților și plasarea activelor Fondului în conformitate cu Declarația privind Politica de Investiții adoptată de Administrator în privința Fondului.

În anul 2023, Departamentul Investiții a fost condus de către domnul Radu Adolf CHIRAC, în calitate de Director Investiții, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 28.08.2019.

Directorul Investiții:

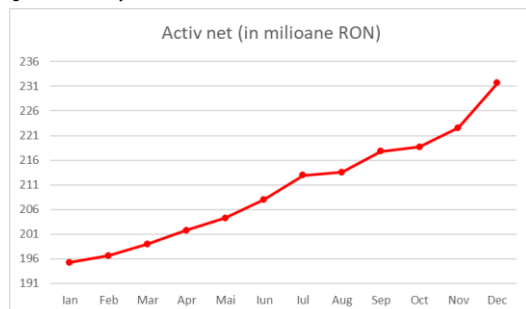
- organizează activitatea Departamentului Investiții;
- decide cu privire la investirea activelor Fondului în limita competențelor și în conformitate cu strategia de investire a activelor stabilită de administrator;
- asigură diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
- efectuează analize prealabile investirii asupra încadrării în profilul de risc al Fondului, lichidității fiecărui instrument financiar în cauză și a costurilor implicate;
- asigură dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor Fondului inclusiv privind efectuarea de analize prealabile investirii/dezinvestirii;
- asigură respectarea reglementărilor prudențiale;
- asigură informarea structurii de conducere asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului;
- stabilește sisteme de raportare detaliate către structura de conducere care să permită acestuia să efectueze o evaluare corectă a activităților desfășurate.

3. EVOLUȚIA ACTIVELOR FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

La data de 31 decembrie 2023, valoarea activului net a Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO a atins suma de 231,7 milioane RON, înregistrând o creștere de 22% față de anul precedent.

Portofoliul a fost alocat în principal activelor cu venit fix (titluri de stat), conform situației prezentate anterior. Modificările în structura activelor survenite pe parcursul lui 2023 reflectă o abordare prudentială a investițiilor, în contextul unui mediu economic și geopolitic mai volatil.

Evoluția activului net al Fondului de Pensii Administrat privat BRD se regăsește în graficul de mai jos:



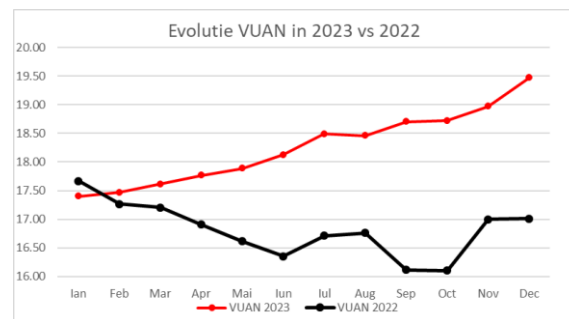
Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2023 o diversificare corespunzătoare a portofoliului, având în vedere, în același timp, o abordare prudentială a riscurilor. Conform situației prezentate anterior, ponderea cea mai mare au deținut-o titlurile de stat cu 69,6% din portofoliu, urmată de acțiuni cu 21,0% și depozite bancare cu 3,9%. Restul portofoliului a fost investit în titluri de participare și obligațiuni.

Portofoliul de investiții a avut o performanță ridicată, datorată aprecierii puternice atât a prețului acțiunilor, cât și a titlurilor de stat. Factorii determinanți au fost scăderea inflației și dispararea impactului războiului ruso-ucrainean asupra economiilor. În 2023, randamentul total al indicelui de acțiuni BET a fost de 37,4%, în timp ce randamentul titlurilor de stat din România, ca maturitatea de 10 ani, a scăzut la 6,35% de la 8,31% (cotat bid, fixing BNR).

VUAN a înregistrat creștere pe parcursul anului 2023, astfel:

Ian	17,4012
Feb	17,4702
Mar	17,6127
Apr	17,7642
Mai	17,8899
Iun	18,1265
Iul	18,4921
Aug	18,4573
Sep	18,7002
Oct	18,7186
Nov	18,9722
Dec	19,4662

VUAN a avut o creștere constantă în 2023 față de cea din 2022, așa cum reiese din graficul de mai jos:

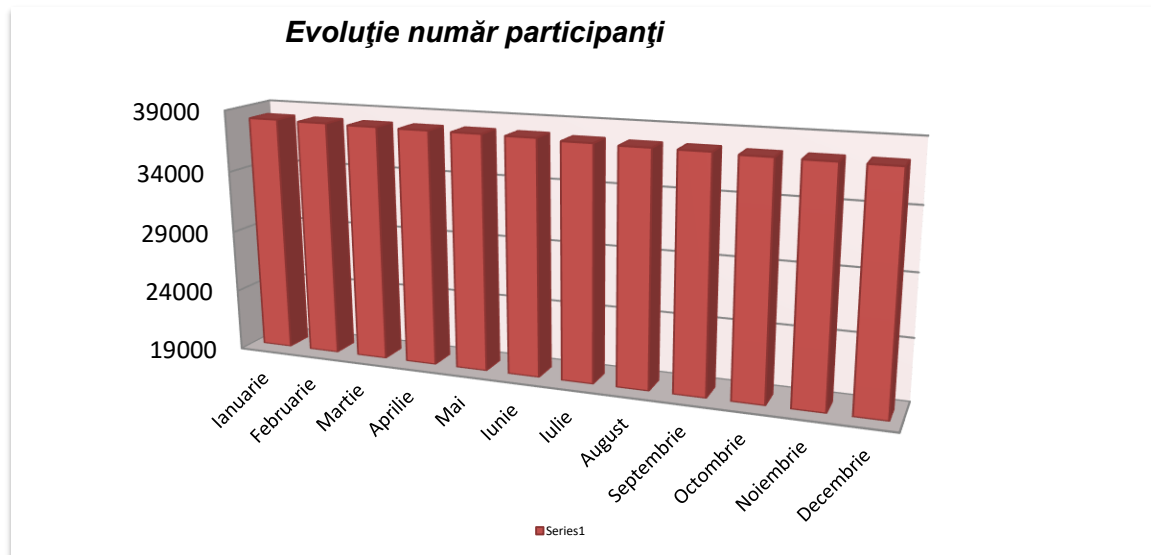


4. INFORMAȚII PRIVIND EVOLUȚIA NUMĂRULUI DE PARTICIPANȚI

La sfârșitul anului 2023 s-au înregistrat 710 777 participanți la cele 10 fonduri de pensii facultative PIII, în creștere cu 13,43% față de anul 2022.

În anul 2023, 325 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezintă 5,28% din piață.

La data de 31 decembrie 2023 numărul de participanți la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO a ajuns la valoarea de 37 542.



În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2023 s-au încasat contribuții în valoare totală de 22,4 MRON, contribuția medie lunară înregistrând o scădere de 4% față de anul 2022, ajungând la o medie de 1,9 milioane RON pe lună în anul 2023.

5. STRUCTURA FINANCIARĂ A FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO LA 31.12.2023

Activele Fondului de pensii cuprind instrumentele financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea nr. 204/2006, Norma nr. 11/2011, și Prospectul Fondului. Datoriile Fondului sunt aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare, serviciilor de audit, serviciilor de tranzacționare și comisioanelor bancare.

Activele și pasivele Fondului sunt detaliate în continuare:

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-23					
Active	31-dec.-22	31-dec.-23	Pasive	31-dec.-22	31-dec.-23
Investiții financiare pe termen lung	138 283 136	165 967 935	Capital social	197 179 995	203 460 528
			Profit repartizat	0	0
Investiții financiare pe termen scurt	51 718 600	66 117 475	Venit net	(7 484 365)	28 211 292
Alte active	81 662	81 674	Alte pasive	387 768	495 264
Total active - RON	190 083 398	232 167 084	Total pasive - RON	190 083 398	232 167 084

(*): versiune scurtă

Activ:

La 31 decembrie 2023 activul total al Fondului, de 232 167 084 RON, se compune din:

- ✓ Investiții financiare pe termen lung 165 967 935 RON:
 - Titluri de stat: 161 459 752 RON;
 - Obligațiuni: 4 508 183 RON.
- ✓ Investiții financiare pe termen scurt: 66 117 475 RON reprezentând:
 - Acțiuni: 48 641 384 RON;
 - Titluri Participare: 8 324 551 RON;
 - Depozite: 9 151 540 RON.
- ✓ Alte active 81 674 RON reprezentand: 43 371 RON disponibil din conturile curente de investiții și 38 303 RON impozit dividende de recuperat de la emitenți străini.

Pasiv:

La 31 decembrie 2023 pasivul total al Fondului, de 232 167 084 RON, se compune din:

- ✓ Capital: 203 460 528 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele Administratorului în valoare de 2,95%;
- ✓ Venit net: 28 211 292 RON reprezentând castigul net al Fondului la data de 31 Decembrie 2023;
- ✓ Alte pasive: 495 264 RON sunt reprezentate de comisionul datorat Administratorului, companiei de audit, depozitarului, comisionul de tranzacționare, sumele aflate în curs de decontare și impozitul pe dividende de recuperat de la emitenții străini.

5. STRUCTURA FINANCIARĂ A FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO LA 31.12.2023

Analiza veniturilor și cheltuielilor Fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv cheltuieli pentru anul financiar 2023 este detaliată mai jos:

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	0	0
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	77 620 996	75 319 122
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	35 194 628	34 256 786
Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4		
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5		
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	6	57	0
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	7	771 300	958 873
Venituri din dobânzi (ct.766)	8	540 841	697 338
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11)	9	0	0
din sconturi obținute (ct.767)	10	0	0
din alte venituri financiare (ct.768)	11	0	0
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	114 127 823	111 232 119
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	13	79 207 108	59 713 929
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	14	3 711 356	4 377 646
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	15	49	31
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	18	57	0
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	19	790 215	898 947
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21	37 903 403	18 030 274
cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	37 903 403	18 030 274
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	121 612 188	83 020 827
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		0	0
profit (rd. 12-24)	25	0	28 211 292
pierdere (rd. 24-12)	26	7 484 365	0

- ✓ Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 75 319 122 RON reprezintă venituri obținute în urma vânzării de investiții financiare, precum și câștiguri din reevaluarea obligațiunilor și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate.
- ✓ Veniturile din creanțe imobilizate reprezintă veniturile din investiții pe termen lung în sumă de 34 256 786 RON.
- ✓ Diferențe de curs: 958 873 RON.
- ✓ Veniturile din dobânzi sunt în sumă de 697 338 RON și sunt reprezentate de:
 - venituri dobânzi obligațiuni în sumă de 323 775 RON,
 - venituri din dobânzi depozite în suma de 373 563 RON.
- ✓ Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 59 713 929 RON reprezintă pierderi din:
 - reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 53 955 167 RON;
 - diferențe cotații titluri de participare în valoare de 5 758 762 RON;
- ✓ Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 4 377 646 RON sunt reprezentate de:
 - cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2023 în sumă de 4 072 891 RON;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Depozitarului Fondului în 2023: 253 235 RON;
 - cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2023 în sumă de 23 545 RON. Cheltuielile cu taxa de audit sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative;
 - cheltuiala cu comisionul de tranzacționare plătit de către Fond în 2023 în sumă de 23 572 RON;
 - alte comisioane (intermediari): 4 403 RON.
- ✓ Alte cheltuieli financiare includ pierderile din reevaluarea instrumentelor pe termen lung în sumă de 18 030 274 RON și reprezintă pierderi din:
 - pierderi din vânzarea și din cotații titluri de stat în sumă de 16 930 855 RON;
 - pierderi din vânzarea și reevaluarea obligațiunilor în sumă de 77 944 RON;
 - pierderi din dobânzi obligațiuni IIB neincasate în sumă de 1 021 475 RON.
- ✓ Diferențe de curs: 898 947 RON.

6. RISCURILE FINANCIARE, TEHNICE ȘI DE ALTĂ NATURĂ ALE SCHEMEI DE PENSII ȘI MODUL DE GESTIONARE A ACESTORA

A) Riscuri investiționale

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

Riscul de preț - se referă la volatilitatea prețurilor instrumentelor financiare din portofoliu datorată factorilor ce acționează pe piață și a celor legați de situația emitenților respectivelor instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, administratorul a investit activele fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și al beneficiarilor Fondului;

Riscul valutar - se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutei. Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO a avut expunere pe o singură valută - Euro, ponderea instrumentelor financiare denumite în Euro fiind de 4.66% la sfârșitul anului 2023.

Riscul ratei dobânzii - reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele Fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite;

Riscul de credit - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus fondul de pensii. În vederea diminuării riscului de posibile pierderi survenite din incapacitatea de plată a cupoanelor sau a principalului obligațiunilor deținute în portofoliu, investițiile fondului au fost realizate în principal în titluri de stat sau obligațiuni emise de autorități publice locale și în obligațiuni emise de companii cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat. În vederea administrării riscului de credit, Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. De asemenea investițiile fondului au fost realizate în acțiuni blue-chips din România și Spațiul Economic European și în depozite bancare și conturi curente constituite la bănci din România cu o bună reputație pe piață.

Riscul de lichiditate - riscul ca Fondul de pensii să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută;

Riscul de concentrare - riscul ca portofoliul de investiții al Fondului de pensii facultative să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitenț, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc s-a gestionat prin o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și a limitelor de investiții prevăzute de Normele nr. 11/2011, nr. 19/2012 și nr. 22/2020, cu modificările și completările ulterioare.

Riscul investițiilor în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, ETF-uri - administrarea acestui risc s-a realizat în funcție de profilul de risc al Fondului respectiv, clasele de active în care fondul respectiv investește preponderent, lichiditatea pe piața reglementată în cazul celor tranzacționabile și orice alte elemente regăsite în prospectul de emisiune cu impact asupra deciziei de investire sau asupra riscului agregat la nivel de portofoliu, după investire.

B) Riscuri operaționale

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

Administratorul are implementată la nivelul Societății o politică de administrare a riscului și proceduri interne specifice de administrare a riscului operațional. Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice a sistemelor și proceselor existente în cadrul Societății. În prezent, considerăm că nivelul general al riscului operațional este scăzut.

C) Riscuri tehnice ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de riscurile biometrice: riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizion tehnic în valoare de 2 301 583 RON, în conformitate cu prevederile Normei nr. 26/2015 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii facultative, cu modificările și completările ulterioare.

7. PRINCIPIILE RELAȚIEI DINTRE ADMINISTRATOR ȘI PARTICIPANȚII FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO ȘI MODUL DE DERULARE PE PARCURSUL ANULUI

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

- ✓ Respectarea drepturilor legale ale participanților în conformitate cu prospectul Fondului și al legislației în vigoare;
- ✓ Participanții Fondului au toți aceleași drepturi și obligații;
- ✓ Niciunei persoane care dorește să devină participant nu i se va refuza această calitate dacă îndeplinește criteriile de eligibilitate stabilite de Lege;
- ✓ Respectarea obligațiilor ce revin Administratorului în relația cu participanții în conformitate cu legislația în vigoare și asumate prin prospectul schemei de pensii facultative.

Participanții au următoarele drepturi:

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

Participanții au următoarele obligații:

- ✓ Să plătească contribuția minimă stabilită în actul individual de aderare;
- ✓ Să înștiințeze în scris Administratorul și angajatorul, după caz, cu privire la suspendarea sau încetarea plății acesteia înainte de data suspendării sau încetării plății contribuției;
- ✓ Să înștiințeze în scris Administratorul cu privire la reluarea plății contribuției după perioada de suspendare sau încetare a plății acesteia;
- ✓ Să comunice Administratorului și angajatorului orice modificare a datelor sale personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- ✓ Să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie facultativă;
- ✓ Orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de ASF și ale prospectului.

Comunicarea între Administrator și Participanți

a) Informarea Participanților

- ✓ Raportul anual de informare al participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Conținutul minim al raportului anual cu privire la Administrator și la fondul de pensii facultative este prevăzut de Lege și de normele Autorității;
- ✓ Scrisoarea de informare cu date despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent;
- ✓ Declarația privind politica de investiții: acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului;
- ✓ Extrasul de cont: acest document conține situația contului unui anumit participant, detaliind activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- ✓ Alte informații cu privire la: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții;
- ✓ Administratorul pune la dispoziția participantului toate informațiile prevăzute de legislația în vigoare;
- ✓ Administratorul transmite orice alte informații suplimentare solicitate de către participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO.

b) Asigurarea Transparenței

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

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. a lansat aplicația "PENSIA BRD", o platformă online eficientă, sigură și ușor de utilizat unde se regasesc informații actualizate despre contul de pensie. Serviciul este gratuit și poate fi accesat 24 de ore din 24 la adresa www.brdpensii.ro, secțiunea Acces clienți.

8. Informații relevante din cadrul politicii de remunerare aplicabile personalului administratorului pentru anul 2023

Principiile descrise în politica de remunerare, compensare și beneficii se aplică la toți angajații BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. precum și la membrii Consiliului de Administrație și ai Conducerii Executive.

Aceste principii se referă la toate componentele remunerației globale (partea fixă de bază, o parte variabilă) și beneficiilor acordate tuturor categoriilor de personal ale societății.

Sistemul de remunerare pus în aplicare armonizează obiectivul personal al fiecărei persoane remunerate din categoriile de personal ale societății cu interesele pe termen lung ale societății.

	Remuneratii Fixe				Remuneratii Variabile				Echivalent Personal cu Remuneratie Integrala		
	Personal Norma Intreaga		Personal Norma Partiala		Personal Norma Intreaga		Personal Norma Partiala		Nr.	Remuneratie Fixa	Remuneratie Variabila
	Nr.	Valoare	Nr.	Valoare	Nr.	Valoare	Nr.	Valoare			
Personal <u>conducere</u>	2	601,200	1	101,486	2	110,000	-	-	3	702,686	110,000
Personal <u>ce detine functii cheie</u>	2	393,798	2	46,737	2	66,275	1	5,650	4	440,535	71,925
Angajati care se încadrează în treapta de remunerare a persoanelor din structura de conducere si a celor care <u>detin functii cheie</u>	2	335,592	13	344,353	1	31,338	1	6,910	15	679,945	38,248
Angajati in functii de executie	34	2,272,701	23	274,773	22	227,026	23	80,190	57	2,547,474	307,216
Total	40	3,603,291	39	767,349	27	434,639	25	92,750	79	4,370,640	527,389

GLOSAR TERMENI

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

- 1. activele Fondului de pensii** reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numărul, rezultate ca urmare a investițiilor activelor personale ale participanților;
- 2. activul personal** reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;
- 3. activul net total al Fondului de pensii** la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;
- 4. actul individual de aderare** reprezintă contractul scris, încheiat între persoana fizică și administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii;
- 5. administratorul** poate fi o societate de pensii, o societate de administrare a investițiilor, o societate de asigurări, autorizate conform legislației care reglementează domeniile în care activează, a căror autorizație este în vigoare și care sunt autorizate, în conformitate cu prevederile Legii nr. 204/2006, privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru a administra fonduri de pensii facultative și, opțional, pentru a furniza pensii private;
- 6. depozitarul** reprezintă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Autoritate, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui fond de pensii facultative.
- 7. auditorul statutar extern sau auditorul** este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor Financiarî din România, avizată de Autoritatea de Supraveghere sau una din societățile de audit care au fost autorizate, avizate sau supuse unei proceduri similare în vederea funcționării ca auditor pe piața pensiilor dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.
- 8. angajatorul** reprezintă persoana fizică sau juridică ce poate, potrivit legii, să angajeze forță de muncă pe bază de contract individual de muncă, potrivit Codului Muncii, cu modificările și completările ulterioare, sau pe bază de raport de serviciu, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul funcționarilor publici, republicată, cu modificările ulterioare;
- 9. beneficiarul** reprezintă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
- 10. beneficiile colaterale** reprezintă orice avantaje, precum facilități bănești sau cadouri, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii facultative;
- 11. contractul de administrare** reprezintă contractul încheiat între Administrator și participant, care are ca obiect administrarea Fondului de pensii;
- 12. fondul de pensii facultative** reprezintă Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, fond constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii și normelor Autorității de Supraveghere;

9. GLOSAR TERMENI

13. *instrumentele financiare* înseamnă:

- valori mobiliare;
- titluri de participare la organisme de plasament colectiv;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
- contracte forward pe rata dobânzii;
- swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;
- opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a) - d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;
- orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;

14. **participantul** reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fondul de pensii și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

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

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

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

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

Pentru informații suplimentare:

- Accesează www.brdpensii.ro;
- Scrie-ne pe adresa de email office.brdpensii@brd.ro sau la adresa din Str. Gheorghe Polizu nr. 58 – 60, et. 8 (zona 1, 2 și 4), sector 1, București, România;
- Contactează-ne la: 021. 408 29 39

**TU EȘTI
3
VIITORUL**



BRD
Pensii

GROUPE SOCIETE GENERALE