

Fondul de Pensii Facultative
PENSIA MEA
Declarație privind Politica de investiții

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

CUPRINS

<i>CAPITOLUL I Strategia de investire a activelor Fondului în raport cu natura și durata obligațiilor</i>	<i>3</i>
<i>CAPITOLUL II Categori de instrumente financiare.....</i>	<i>4</i>
<i>CAPITOLUL III Gradul de Risc și Structura Portofoliului.....</i>	<i>8</i>
<i>CAPITOLUL IV Metode de evaluare a riscurilor investiționale.....</i>	<i>11</i>
<i>CAPITOLUL V Procedurile de management al riscului</i>	<i>11</i>
<i>CAPITOLUL VI Metoda de revizuire a regulilor de investire.....</i>	<i>13</i>
<i>CAPITOLUL VII Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, procedurile pentru luarea deciziilor.....</i>	<i>13</i>

CAPITOLUL 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 către Administrator pe termen lung și constă în investirea în interesul participanților a contribuțiilor acestora pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale 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 și 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 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 prudentiale, 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.

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 În funcție de evoluția piețelor financiare, Administratorul Fondului 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. 11 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. 12 Activele se vor diversifica astfel încât se va evita expunerea excesivă pe un anumit emitent.

Art. 13 Evoluția valorii unitare a activului net a Fondului va fi influențată de evoluțiile piețelor financiare pe care Administratorul investește activele Fondului.

Art. 14 Toate veniturile obținute de Fond se reinvestesc.

CAPITOLUL II

Categorii de instrumente financiare

Art. 15 Administratorul investește activele fondului de pensii facultative în:

- a) instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi de disponibilități la vedere și de depozite, în lei și în valute cotate, care pot fi convertite prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, al Uniunii Europene, al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a căror autorizație nu este retrasă, fără să depășească un procent mai mare de 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;
- b) titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, emise de state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau emise de statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., în procent de până la 100% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;
- c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România, din statele membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., în procent de până la 50% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;
- d) acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, din state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., în procent de până la 50% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;
- e) obligațiuni corporative, admise la tranzacționare pe piețe reglementate și supravegheate din România, din state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., în procent de până la 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat;
- f) titluri de stat și alte valori mobiliare emise de state terțe, în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;
- g) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe, în procent de până la 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;
- h) obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate și îndeplinesc cerințele de rating, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;

i) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte țări, în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii facultative;

j) investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., în procent de până la 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

k) acțiuni și obligațiuni emise de entități constituite pe bază de parteneriat public-privat sau fonduri de investiții specializate în infrastructură, în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

l) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate emise de fonduri sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii, administrarea imobilelor, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

Art. 16 Procentul maxim admis al activelor poate fi modificat de către Autoritate prin emiterea de norme în acest sens,

Art. 17 În funcție de natura emitentului de instrumente în care administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:

a) 5% din activele unui fond de pensii facultative pot fi investite 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 facultative în respectivul emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 10%;

b) 10% din activele unui fond de pensii facultative pot fi investite în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor.

c) 15% din numărul total al acțiunilor emise de un emitent, urmand ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;

d) 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;

e) 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, FIA sau ETC;

f) 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor corporative emise de persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minim 50% din capitalul social;

g) 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. 18 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 și după caz, sumele alocate subscrierii în ofertele publice de vânzare ale emitenților persoane juridice din România, în care statul roman deține, direct sau indirect, o participație de minim 50% din capitalul social.

Art. 19 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. 20 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 prevăzute la art 15 lit.c) și g), obligațiuni corporatiste prevăzute la art.15, lit. e), obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale prevăzute la art. 15 lit. h);
- e)tranzacționarea implică acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, prevazute la art. 15 lit. k).

Art. 21 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. Administratorul 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. 22 Posibilitatea de a tranzacționa obligațiuni municipale emise în România sau în state terțe, obligațiuni corporatiste cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale în afara pieței reglementate se precizează în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și se reflectă corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor care conțin 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. 23 Tranzacțiile cu obligațiuni municipale, obligațiuni corporatiste, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare.

Art. 24 Prin excepție de la art.20 literele c) și d) administratorul poate investi activele fondului de pensii facultative 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 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, în cazul în care piața reglementată nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării în orice moment a unor poziții pe instrumente financiare derivate.

Art. 27 Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii facultative împotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate, cu respectarea următoarelor situații:

a) pentru scadente mai mici de 30 de zile calendaristice pentru care contractele standard nu sunt disponibile, cu condiția ca acestea să fie în completarea unui instrument financiar derivat de tipul contracte futures și opțiuni realizate pe piețe reglementate;

b) protejarea portofoliului în conformitate cu prevederile art. 26 nu este posibilă prin realizarea de tranzacții cu instrumente financiare derivate prin intermediul pieței reglementate în condiții în care piața reglementată nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării la orice moment a unor poziții pe instrumente financiare derivate.

Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii facultative împotriva riscului de dobândă prin intermediul instrumentelor financiare de tipul forward și swap negociate

în afara pieței reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduală mai mare de 5 ani calculată de la data încheierii tranzacției, în cazul în care piața reglementată nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării în orice moment a unor poziții pe instrumente financiare derivate.

Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevăzute la art. 26 pe o anumită valută nu va depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului față de valuta respectivă. În cazul în care protejarea portofoliului împotriva riscului de dobândă se realizează prin intermediul instrumentelor financiare derivate negociate în afara unei piețe reglementate, administratorul are obligația de a utiliza contractele cadru ISDA (ISDA Master Agreement) ajustate la cadrul normativ aplicabil în România.

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 investiționale legale, în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în Prospectul Schemei de pensii facultative, cu excepția interdicției de a deține mai mult de 10% din obligațiunile unui emitent, 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, cu excepția situației în care sunt impuse sancțiuni internaționale asupra emisiunii, emitentului sau participanților la lanțul de decontare. 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.

Abaterea de la limitele investiționale ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar Administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum 1 zi lucrătoare.

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:

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

Art. 34 Valoarea activului ponderat la risc se calculează aplicând ponderile prevăzute în normele Autorității.

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

	Tip de instrument financiar	Minim admis în fond	Maxim admis în fond
A	Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sub limite:	0%	30%
A1	I. Conturi în lei sau valute liber convertibile la institutii de credit sau la sucursale ale institutiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European sau al statele aderente la Codurile de liberalizare O.C.D.E. si care nu se afla in procedura de supraveghere speciala ori de administrare speciala sau a caror autorizatie nu este retrasa;	0%	5%
A2	II. Depozite în lei sau valută liber convertibilă la institutii de credit sau sucursale ale institutiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European sau al statelor aderente la Codurile de liberalizare ale OC.D.E. si care nu se afla in procedura de supraveghere speciala ori de administrare speciala sau a caror autorizatie nu este retrasa;	0%	20%
A3	III. Certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	20%
A4	IV. Acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare	0%	5%
B	Titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, emise de state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau emise de statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	40%	100%



C	Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România, din statele membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	0%	50%
D	Acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, din state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	0%	50%
E	Obligațiuni corporative, admise la tranzacționare pe piețe reglementate și supravegheate din România, din state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat;	0%	30%
F	Titluri de stat și alte valori mobiliare emise de state terțe	0%	15%
G	Obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe	0%	10%
H	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate și îndeplinesc cerințele de rating	0%	5%
i	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte țări	0%	15%
J	Investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	0%	10%
K	Acțiuni și obligațiuni emise de entități constituite pe bază de parteneriat public-privat sau fonduri de investiții specializate în infrastructură	0%	15%
L	Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate emise de fonduri sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii, administrarea imobilelor	0%	5%

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 este riscul ca investițiile să fie influențate de modificări asupra cadrului legislativ;
- (4) Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

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

- (1) Prin Declarația privind 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 depune toate diligențele necesare 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 reglementărilor 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 impactiveze 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 guvernare 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 investițională, astfel încât investițiile aferente fondului să fie efectuate într-o manieră adecvată și eficientă.

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 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.

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 Administratorului, 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) elaborează strategia de investiții și o supune aprobării Consiliului de Administrație;
- (2) stabilește principalele limite de investiții în concordanță cu reglementările legale, obiective de investiții și control al riscului;
- (3) asigură optimizarea profitului din investițiile activelor Fondului;

- (4) analizează performanța investițiilor comparativ cu obiectivele asumate;
- (5) urmărește corespondența dintre active și pasive;
- (6) asigură managementul investițiilor;
- (7) se asigură, de asemenea, ca activitățile de investiții respectă toate cerințele legislației în vigoare.
- (8) orice alte atribuții stabilite prin Politici Investiționale, alte documente sau Regulamente interne ale Administratorului.

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;
- d) să asigure diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
- e) să efectueze analize prealabile investirii asupra riscului de investiție, lichidității fiecărui instrument financiar în cauză și a costurilor implicate;
- f) să asigure dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor, inclusiv efectuarea de analize prealabile investirii/dezinvestirii,
- g) să asigure respectarea reglementărilor prudențiale;
- h) să asigure informarea Consiliului de Administrație și a Comitetului de Investiții asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului;
- i) să stabilească sisteme de raportare detaliate și oportune către structura de conducere care să permită acestora să efectueze o evaluare corectă a activității desfășurate;
- j) 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.