

## **Raport anual de informare a participantilor privind activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31 decembrie 2010**

### **A. Date privind identificarea administratorului, conducerea, actionariatul**

S.C. Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA (Administrator), înființată în baza Legii nr.31/1991, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/13196/2007, având codul unic de înregistrare 22080817, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) sub autorizația nr. SAP-RO-22093254, cu sediul în București, B-dul Lascăr Catargiu, Nr.47-53, sector 1, are ca obiect de activitate administrarea de fonduri de pensii administrate privat.

Consiliul de Administrație este alcătuit din trei Administratori, repectiv:

- **Mihai Coca-Cozma**, cetățean român, Președintele Consiliului de Administrație și Director General al Societății, deținând și calitatea de Administrator executiv;
- **Ciprian Ladunca**, cetățean român, Administrator non-executiv;
- **Ovidiu Dimbean-Creța**, cetățean român, Administrator non-executiv;

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre D-I Mihai Coca-Cozma, in calitate de Director General.

La 31 decembrie 2010, acționarii Administratorului erau:

1. **Alico Asigurări România S.A.**, persoană juridică română, cu sediul în București, Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4 , sector 1 cu un număr de acțiuni nominative 17.210.075 cu o valoarea nominală totală de 17.210.075 lei, adică 99.9748% din capitalul social.
2. **Amplico Services Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia**, persoană juridică poloneză, cu sediul în Varșovia, Str. Przemysłowa, nr. 26 cu un număr de acțiuni nominative 4.331 cu o valoarea nominala totala de 4.331 lei , adică 0.0252% din capitalul social.

### **B. Date privind indentificarea Fondul de Pensii Administrat Privat Alico**

**Fondul de Pensii Administrat Privat ALICO (Fondul)** a fost constituit in baza contractului de societate civila din data de 7 august 2007, ca fond de pensii administrat privat, in conformitate

Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., Nr. Ordine în Registrul Comerțului: J40/13196/2007, CUI: 22080817, Nr. de Înregistrare la A.N.S.P.D.C.P.: 5904 și 11162, Capital social subscris și vărsat 17.214.406: Autorizat de C.S.S.P.P. cod: SAP-RO-22093254.

cu prevederile Legii nr. 411/2004 privind pensiile administrate privat, dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă și ale Normei 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat. Fondul a fost autorizat de către CSSPP prin Decizia nr. 04/28.08.2007. Fondul este înregistrat în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu numărul FP2-96. Gradul de risc al Fondului în conformitate cu prospectul acestuia este mediu.

### **C. Informații referitoare la Depozitar și Auditor**

**Depozitarul** - Administratorul are încheiat contract de depozitare cu Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle, nr 15, sector 1, înscrisă în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca depozitar cu nr. DEP-RO-374199, prin Aviz nr 51/01.08.2007.

**Auditorul** - Administratorul are încheiat contract de audit cu PriceWaterhouseCoopers Audit SRL, cu sediul în București, strada Barbu Văcărescu 301-311 Clădirea Lakeview, etaj 6/1, sector 2, înscrisă în registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca auditor cu nr. AUD-RO-4295287, prin Aviz nr. 50/1.08.2007.

### **D. Informații privind evoluția numărului de participanți**

Pe parcursul anului 2010 au aderat prin intermediul agenților de marketing cu care societatea colaborează un număr de 433 de participanți, în timp ce 22.793 participanți au fost repartizați aleatoriu. La 31 decembrie 2010 numărul de participanți existenți în Fondul de pensii administrat privat Alico era de 326.879 conform datelor publicate de Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale.

Evoluția numărului de participanți pe categorii în perioada 1.01.2010 - 31.12.2010 este prezentată în continuare:

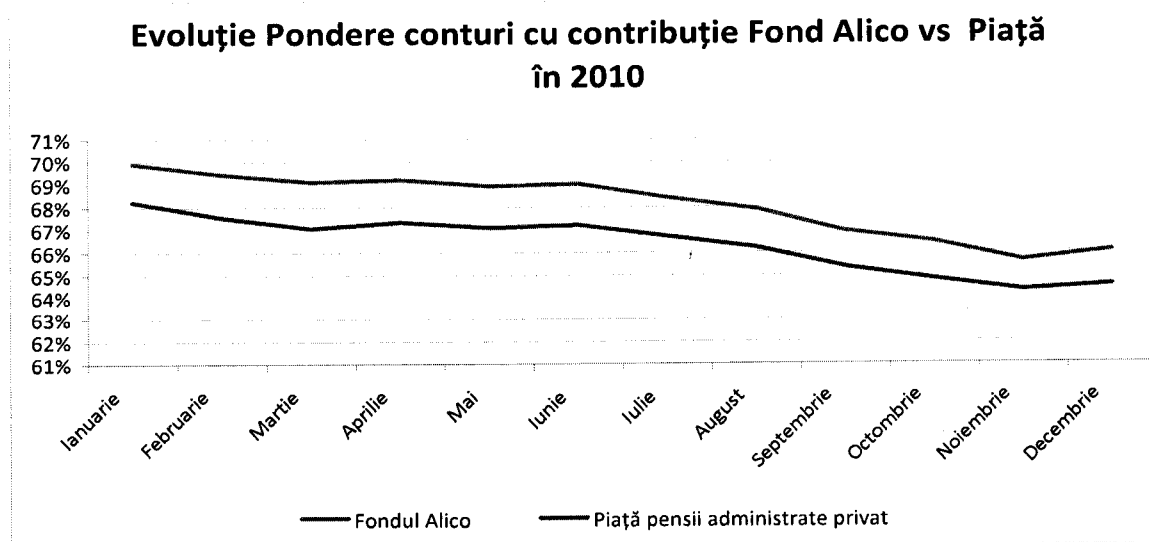
<b>Descriere</b>	<b>Numar participanti</b>
Participanti existenti la data de 01.01.2010	303,827
Participanti nou-intrati in perioada 01.01-31.12.2010- prin aderare	433
Participanti nou-intrati in perioada 01.01-31.12.2010- repartizati aleator	22,793
Participanti nou-intrati in perioada 01.01-31.12.2010- prin transfer	18
<b>Total - participanti intrati in fond la 31.12.2010</b>	<b>327,071</b>
Participanti transferati din fond in perioada 01.01-31.12.2010	190
Participanti declarati invalizi si iesiti din fond in perioada 01.01-31.12.2010	2
Participanti declarati decedati si iesiti din fond in perioada 01.01-31.12.2010	13
Participanti care au depus cerere de deschidere a dreptului de pensie si au iesit din fond in perioada 01.01-31.12.2010	1
<b>Total - participanti iesiti din fond la 31.12.2010</b>	<b>206</b>

Evoluția numărului de participanți pentru care s-au încasat contribuții în perioada ianuarie-decembrie 2010 este prezentată în tabelul următor:

Luna	Conturi cu contributii	Conturi goale	Total participantii	Pondere conturi goale /total participantii
Ianuarie	212,701	91,504	304,255	69.91%
Februarie	213,816	94,034	307,891	69.45%
Martie	215,002	96,092	311,125	69.10%
Aprilie	216,815	96,442	313,306	69.20%
Mai	216,833	97,697	314,590	68.93%
Iunie	217,993	97,801	315,847	69.02%
Iulie	217,085	100,202	317,333	68.41%
August	216,619	102,391	319,071	67.89%
Septembrie	214,626	106,110	320,763	66.91%
Octombrie	214,296	108,223	322,572	66.43%
Noiembrie	213,027	111,547	324,686	65.61%
Decembrie	215,858	110,947	326,879	66.04%

Sursa: www.csspp.ro - sectiunea: Statistici și publicații: Statistici - Serii de date

Ponderea participantilor cu contributii in total participantii din Fond a fost in mod constant peste media pietei. Evolutia ponderii participantilor cu contributii la Fond comparativ cu ponderea participantilor cu contributii in total participantii la nivelul pietei pensiilor administrate privat pentru 2010 este prezenta in graficul urmator<sup>1</sup>:



#### **E. Situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2010**

Actiunile fondului de pensii cuprind instrumente financiare in care Fondul poate investi in conformitate cu Legea 411/2004, Norma 3/2009 si Prospectului Fondului. Datoriile Fondului de pensii sunt aferente serviciilor de administrare a activelor furnizate de catre Administrator si serviciilor de audit furnizate de societatea de audit.

Actiunile si pasivele fondului la 31.12.2010 sunt detaliate in continuare:

<sup>1</sup> Sursa: www.csspp.ro - sectiunea: Statistici și publicații: Statistici - Serii de date

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2010

- lei -

Denumire indicator	Sold	
	Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	1	2
Creante immobilizate	114,684,147	197,361,236
Alte creante	-	11,314
Investitii financiare pe termen scurt	54,316,877	109,238,251
Conturi bancare	151	2,870
<b>Total active</b>	<b>169,001,175</b>	<b>306,613,671</b>
Alte datorii	98,044	165,849
Capitalul fondului	148,823,866	256,338,265
Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (profit)	2,766,838	20,079,265
Profitul exercitiului financiar	17,312,427	30,030,292
<b>Total pasive</b>	<b>169,001,175</b>	<b>306,613,671</b>

Analiza veniturilor si cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2010 este detaliata in tabelul de mai jos:

**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**

la data de 31 decembrie 2010

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	1	2
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	54,012	274,300
Venituri din creante immobilizate	179,585	190,992
Venituri din investitii financiare cedate	11,553,815	15,557,802
Venituri din dobanzi	5,783,364	18,205,092
Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	14,294,429	46,272,515
<b>Total venituri din activitatea curenta</b>	<b>31,865,205</b>	<b>80,500,701</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	8,280	290,485
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	13,850,774	48,726,520
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	693,724	1,453,404
<b>Total cheltuieli din activitatea curenta</b>	<b>14,552,778</b>	<b>50,470,409</b>
<b>Profitul exercitiului financiar</b>	<b>17,312,427</b>	<b>30,030,292</b>

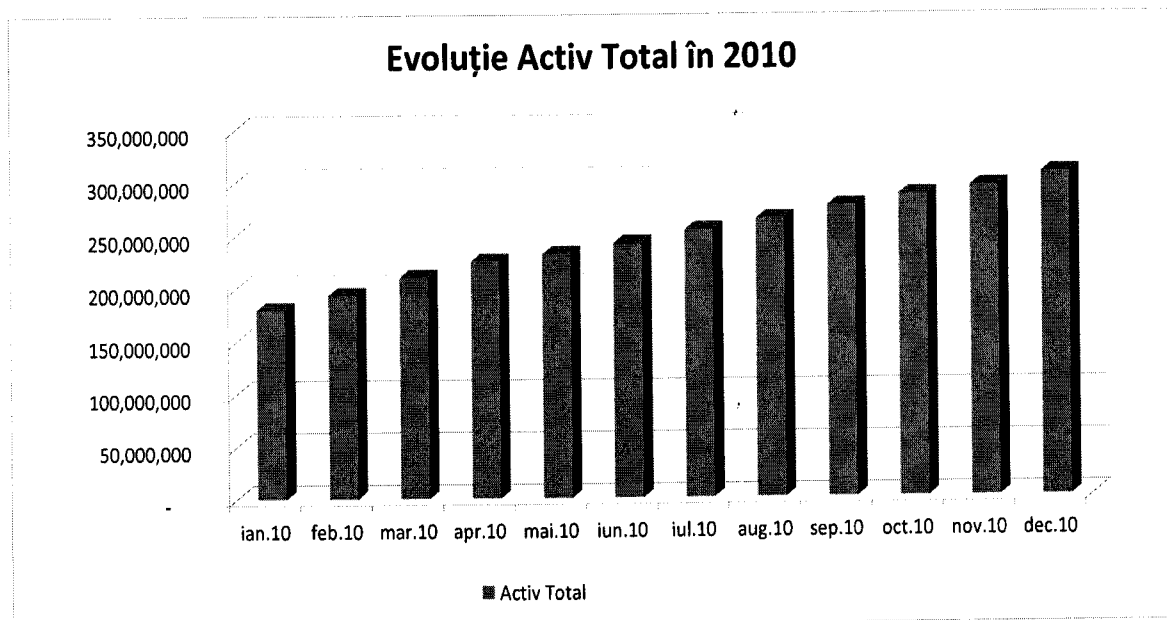
**F. Evolutia activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Alico si a valorii unitare a activului net**

Activul total al Fondului de pensii pe parcursul anului 2010 a avut o evolutie ascendenta, pe masura ce lunar, s-au incasat contributi, reprezentand directionarea a 2.5% din contributiile de asigurari sociale ale participantilor la Fond.

Valoarea totala a contributiilor brute incasate a fost de 110.438.340 lei, in timp ce valoarea contributiilor nete a fost de 107.682.605 lei.

Activul total a fondului a crescut cu 81,43%, din care 63,72% datorita contributiilor incasate pe parcursul anului si 17,71% datorita investirii activelor<sup>2</sup>.

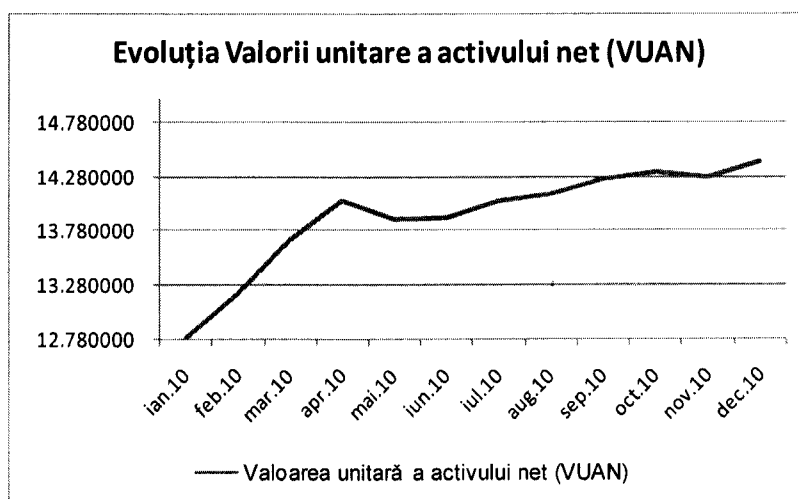
<sup>2</sup> Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare



Administratorul a reusit sa protejeze pana in prezent contributiile participantilor impotriva efectelor inflatiei, obtinand randamente superioare acesteia. Randamentul obtinut de Fondul de pensii administrat privat Alico a fost de 15,50% in anul 2010, in timp ce rata inflatiei a fost de 7,96%.

Valoarea unitara a activului net este crescatoare, valorile inregistrare in ultima zi lucratoare a fiecarei luni fiind:

Luna	Valoarea unitară a activului net (VUAN)
ian.10	12.786271
feb.10	13.202620
mar.10	13.694133
apr.10	14.059746
mai.10	13.877053
iun.10	13.891750
iul.10	14.056207
aug.10	14.112512
sep.10	14.265723
oct.10	14.321936
nov.10	14.272406
dec.10	14.413267



### **G. Politica de investitii a Fondului de pensii, principiile investitionale ale schemei de pensii si rezultatele aplicarii lor**

Politica investițională a Fondului de pensii urmărește:

- să atingă cel mai înalt grad posibil de siguranță a activelor Fondului de pensii;
- maximizarea rentabilității investiției în condițiile gradului de risc asumat (rata de rentabilitate sa fie in orice moment peste rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii administrate privat din România).

Strategia investitionala a Fondului de pensii, pe termen lung, este orientata in directia minimizarii riscurilor investitionale si realizarea unei rate de rentabilitate peste media fondurilor de pensii cu acelasi grad de risc.

Activitățile de investiții sunt desfășurate în așa fel încât să ducă la dobândirea unei creșteri stabile a valorii unitare a activului net pe termen lung, în condițiile menținerii unei alocări optime a activelor Fondului de pensii.

Principalele active sunt reprezentate de titlurile de stat, care au cel mai înalt grad de siguranță dintre instrumentele financiare disponibile. Acțiunile sunt utilizate pentru maximizarea rentabilității investiției.

Într-o economie cu o rată mare a creșterii economice, investițiile în acțiuni permit o rată mai mare a rentabilității pe termen lung față de titlurile de stat.

Principiile investitionale care stau la baza politicii de investire sunt:

- siguranta activelor Fondului de pensii;
- cresterea stabila si durabila a valorii unitare a activului net;
- mentinerea unui grad de alocare si diversificare optim a activelor, in conditiile respectarii limitelor legale si a celor stabilite prin Prospectul Schemei de Pensii Private;
- selectia atenta a instrumentelor financiare;
- separarea activelor fondului de cele ale administratorului.

In urma aplicarii politicii investitionale rezultatele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico s-au concretizat in:

- a doua pozitie din toate fondurile de pensii administrate privat, considerand cresterea valorii unitare a activului net la sfarsitul anului 2010 comparativ cu 2009, precum si fata de data de inceput a activitatii Fondului de pensii (20 mai 2008)<sup>3,4</sup>
- a treia pozitie din fondurile de pensii administrate private cu grad de risc mediu, considerand rata de rentabilitate anualizata (calculata pentru 24 de luni conform cerintelor CSSPP)<sup>5,6</sup>

Politica investitională a Administratorului este stabilită de catre Consiliul de Administratie în baza recomandărilor primite de la Comitetul de Investitii, recomandari formulate în urma unei analize cuprinzătoare a rezultatelor politicii curente privind portofoliul, a condițiilor și oportunităților de piață precum și a perspectivelor economice. Modificarea politicii investitionale este initiata de catre Comitetul de Investitii si supusa aprobarii Consiliului de Administratie. Modificarile aprobate de catre Consiliul de Administratie sunt incluse in Prospectul Schemei de Pensii Private care este trimis catre CSSPP spre autorizare. Orice modificare poate fi aplicata doar dupa primirea autorizarii din partea CSSPP.

Deciziile referitoare la investitiile Fondului de Pensii sunt luate de catre Comitetul de Investitii. Analiza oportunitatilor investitionale ale fondului este in atributia Directiei de Investitii (Directorul de Investitii si Analistul pietei de capital). In urma analizelor efectuate, in cadrul intalnirii Comitetului de Investitii, Directia de Investitii va propune modalitatea de investire a activelor, Comitetul de Investitii decide daca propunerile venite din partea Directiei de Investitii, in ceea ce priveste alocarea activelor pe tipuri de instrumente si emitenti vor fi aplicate.

Portofoliul investitional al Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO respectă în mod consecvent și unitar regulile de investire conținute în declarația privind politica de investiții a fondului. În perioada de timp analizată, nu există nicio modificare a declarației privind politica de investiții a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico.

### **Structura portofoliului**

Principalele categorii de instrumente financiare pe care fondul de pensii le detinea la 31.12.2010, clasificate dupa gradul de risc sunt detaliate in continuare:

<sup>3</sup> Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

<sup>4</sup> Sursa: [www.csspp.ro](http://www.csspp.ro) - sectiunea: Statistici și publicații: Rapoarte di buletine: Buletin lunar Decembrie 2010

<sup>5</sup> Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

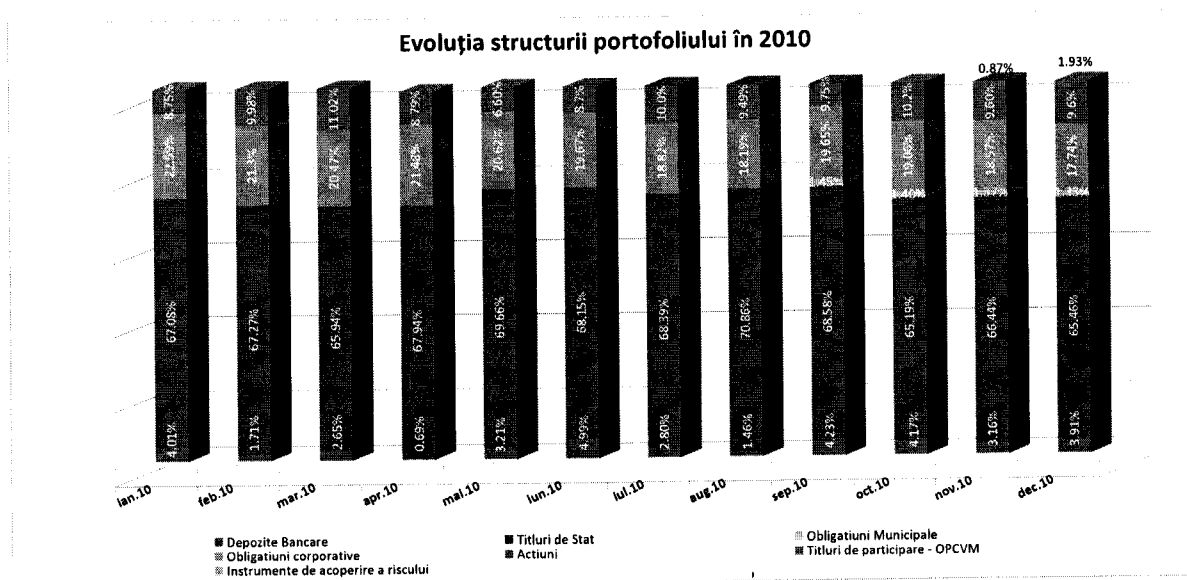
<sup>6</sup> Sursa: [www.csspp.ro](http://www.csspp.ro) - sectiunea: Statistici și publicații: Rapoarte di buletine: Buletin lunar Decembrie 2010

Active	Valoarea actualizata la 31 decembrie 2009 (lei)	Pondere in activ la 31.12.2009	Valoarea actualizata la 31 decembrie 2010 (lei)	Pondere in activ la 31.12.2010
<b>Active cu risc scazut</b>	<b>119,144,602</b>	<b>70%</b>	<b>200,695,714</b>	<b>65%</b>
Obligatiuni de stat	114,684,148		197,361,236	
Instrumente de piata monetara (certIFICATE de trezorerie)	0		3,334,478	
Obligatiuni corporative cu risc scazut	4,460,454		0	
<b>Active cu risc ridicat</b>	<b>49,856,511</b>	<b>30%</b>	<b>105,917,957</b>	<b>35%</b>
Conturi curente	89		2,870	
Contract forward	0		11,314	
Depozite bancare	5,772,430		11,992,116	
Obligatiuni corporative cu risc ridicat	30,736,789		54,384,023	
Obligatiuni municipale	0		4,063,041	
Actiuni	13,347,203		29,560,057	
OPVCM (unitati de fond)	0		5,904,536	
<b>Total active</b>	<b>169,001,113</b>	<b>100%</b>	<b>306,613,671</b>	<b>100%</b>

Pe parcursul anului structura portofoliului a suferit o serie de modificari in scopul minimizarii riscurilor si maximizarii rentabilitatii.

Titlurile de stat au variat intre 65%-70%, in timp ce actiunile intre 6,60%-11% .Obligatiunile corporative au avut o tendinta descrescatoare, de la 22,59% la 17,74% in conditiile in care piata a avut o lichiditate redusa.

In vederea asigurarii diversificarii portofoliului s-au facut investitii in obligatiuni municipale si titluri de participare in fonduri deschise de investitii.



## H. Riscurile financiare, tehnice si de alta natura ale schemei de pensii si modul de gestionare al acestora

### Riscuri investitionale

Riscurile la care este supus portofoliul de investitii si care sunt atent gestionate sunt:



- *Riscul de credit* - riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale; Pentru a reduce la minim acest risc, se analizează bonitatea financiară a emitentului la momentul efectuării investiției și pe perioada cât aceasta este detinută în portofoliu;
- *Riscul de țară* - risc asociat riscului de credit, care este determinat de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a debitorului;
- *Riscul de piață* - riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piața ale preturilor, ratei dobânzii și cursului valutar;
- *Riscul de lichiditate* - riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de administrator. Pentru a minimiza acest risc Fondul investește în active cu grad mare de lichiditate
- *Riscul de rată a dobânzii* – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.
- *Riscul reputational* – riscul inregistrării de pierderi suplimentare, ca urmare a publicității negative care conduce la lipsa încrederii participanților în administratorul fondului de pensii.
- *Riscul valutar* – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor de curs valutar.

Minim 65% din investițiile fondului sunt efectuate în instrumente cu risc scăzut, în principal titluri emise de statul român, ceea ce face ca aceste investiții să aibă asociat un risc implicit, respectiv cel al țării emitentului.

În cazul investițiilor în depozite bancare se urmărește încadrarea în limitele de expunere aprobate pentru bancile agreate ca parteneri în conformitate cu politica grupului.

Investițiile în acțiuni sunt efectuate în principal în emitenți cuprinși în principalii indici bursieri.

Pentru pozițiile în valută se urmărește încheierea de hedginguri în vederea conservării unui potențial câștig.

### **Riscuri operaționale**

Riscul operațional constă în înregistrarea de pierderi suplimentare, determinate de factori interni (derularea neașteptată a unor activități interne, existența unor sisteme informatice necorespunzătoare etc.) sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul financiar etc).

Politicile și procedurile de gestionare a riscului operațional sunt detaliate în procedurile specifice întocmite în fiecare departament operațional precum și în planul de recuperare în urma dezastrelor și de continuare a activității existente la nivelul societății.

Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice a sistemelor și proceselor de care dispune societatea efectuate de către managementul local precum și de către specialiști în domeniu din cadrul societății mamă – Alico.

**I. Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de fond si cheltuielile de administrare suportate de administrator, detaliate pe fiecare componenta**

Cheltuielile de administrare pe care fondul le suporta in conformitate cu prevederile legii nr. 411/2004 sunt comisioanele de administrare si onorariile de audit.

Comisioanele de administrare sunt:

- Comision de administrare din contributiile brute (2.5%)
- Comision de administrare din activul net (0.05%/luna)

Comisionul de administrare din contributiile brute nu este recunoscut drept cheltuiala a fondului. Suma reprezentand acest comision a fost de 2.755.667 lei pentru anul 2010 (2.342.303 lei pentru 2009).

Tip cheltuiala	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 (lei)	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 (lei)
Cheltuieli onorarii de audit	16.184	16.864
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul net	677.54	1.436.540

In conformitate cu prevederile legii cheltuielile de administrare aferente tranzactiilor efectuate in numele fondului sunt suportate de catre administrator. Aceste cheltuieli sunt detaliate in continuare:

Tip cheltuiala	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 (lei)	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 (lei)
Cheltuieli onorarii depozitar	88.485	153.382
Cheltuieli cu comisioanele bancare aferente conturilor deschise in numele fondului	12.521	4.512
Cheltuieli cu comisioanele de intermediere pentru tranzactiile derulate de catre fond	38.11	76.108
Total	139.116	234.002

**J. Principiile relatiei dintre administrator si participantii fondului de pensii administrat privat si modul de derulare pe parcursul anului**

Relatia dintre Administrator si participantii la Fond este intemeiata pe urmatoarele principii:

- Respectarea drepturilor participantilor și acordarea sprijinului necesar acestora în vederea îndeplinirii obligațiilor ce le revin, conform Prospectului schemei de pensii private al Fondului de Pensii Administrat Privat Alico;
- Toți participanții la Fond au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu;
- Nicio persoană care dorește să devină participant nu va fi supusă unui tratament discriminatoriu și nu i se poate refuza calitatea de participant, dacă aceasta îndeplinește condițiile de eligibilitate stabilite prin lege;
- Respectarea obligațiilor ce revin societății, în calitate de Administrator în relația cu participanții la Fond, conform legislației în vigoare și asumate prin Prospectul schemei de pensii private.

**a) Drepturile participanților:**

- i) dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public;
- ii) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- iii) dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;

- iv) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- v) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie și ale Prospectului;

**b) Obligațiile participanților:**

- i) 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;
- ii) să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;
- iii) orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie și ale Prospectului.

Comunicarea între Administrator și participanți se face prin:

**a) Informarea participanților**

- Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat **informează anual**, în scris, gratuit, fiecare participant, la ultima adresă de corespondență comunicată, până la data de 15 mai a fiecărui an, despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent, conform art.113, alin (1) din Legea 411/2004<sup>7</sup> și Normei nr.10/2010<sup>8</sup>;
- Administratorul **transmite lunar** informările legale prevăzute în cadrul proceselor desfășurate conform Normelor în vigoare (Norma 22/2009 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, Norma 12/2009 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, Norma 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat în caz de invaliditate și în caz de deces);
- Administratorul transmite participantului și beneficiarului sau, după caz, reprezentanților acestora, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private;
- Administratorul pune, la cerere, la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, a reprezentanților acestora informațiile prevăzute la art.113, alin (3), (4) și (7) din Legea 411/2004;
- Administratorul transmite orice alte informații suplimentare solicitate de către participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico.

**b) Asigurarea transparenței**

Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat, pune la dispoziția participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, **prin intermediul website-ului oficial [www.alico.ro](http://www.alico.ro) (secțiunea pensii private obligatorii):**

- pagina dedicată pentru **Informații financiare** ce conține, conform prevederilor Normei nr.10/2010, toate situațiile financiare prevăzute de lege atât pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, cât și pentru Administratorul fondului: Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., precum și informațiile referitoare la investițiile fondului;
- aplicația **Alico Participant.net** – ce oferă participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico posibilitatea de a verifica în orice moment situația contului individual de pensie, istoricul operațiunilor din cont precum și istoricul evoluției valorii unității de fond;
- **Prospectul schemei de pensii private** a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico;

<sup>7</sup> privind fondurile de pensii administrate privat;

<sup>8</sup> privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat.

- **Informații detaliate despre sistemul pensiilor administrate privat (Pilon II)** afișate în conținutul rubricilor: Pensia privata obligatorie, Reforma pensiilor, Servicii Clienti (Întrebări frecvente/Alico Pensii);
- **Formularul „Contact”** prin intermediul căruia participanții pot transmite mesaje scrise și pot solicita informații;
- **Formularul „Sugestii și Nemulțumiri”** prin intermediul căruia participanții pot transmite sugestii, sesizări și reclamații;

De asemenea, pentru îndeplinirea obligațiilor de informare și transparență care îi revin, Administratorul pune la dispoziția participanților, următoarele date de contact pentru Departamentul Servicii pentru Clienți:

- **Telefon:** fix : +4021/208 4444  
mobil: 0756 241 023  
0768 796 496  
0733 753 111
- **Adresă e-mail:** participant@alicopensii.ro, office@alicopensii.ro;
- **Fax:** 021/208 4445.

#### **K. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO la data 31.12.2010**

La data de 31.12.2010, conform politicii de investire și de respectare a limitelor investitoriale, portofoliul este format în principal din titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor al României (65.46%):

- în proporție de 64.37% pentru scadența mai mare de un an și
- 1.09% pentru titluri cu scadența mai mică de un an.

În acord cu politica de investire în vederea diversificării portofoliului, Fondul are investiții și în acțiuni, obligațiuni corporative, fonduri mutuale, depozite și contracte Forward (34.54%).

<b>Portofoliul de instrumente financiare</b>	<b>Valoare actualizată (lei)</b>	<b>Pondere în portofoliu</b>
Col 1	Col 2	Col 3
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>15,329,463.64</b>	<b>5.00%</b>
a. Conturi curente	2,869.92	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	11,992,116.22	3.91%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	3,334,477.50	1.09%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>285,368,356.66</b>	<b>93.07%</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	197,361,235.58	64.37%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	4,063,041.10	1.33%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	54,384,022.69	17.74%
d. Acțiuni	29,560,057.29	9.64%
<b>3. OPCVM</b>	<b>5,904,535.86</b>	<b>1.93%</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>11,314.47</b>	<b>0.00%</b>
d. Forward	11,314.47	0.00%
<b>Total</b>	<b>306,613,670.63</b>	<b>100%</b>

Structura portofoliului de investitii , detaliata pentru fiecare instrument financiar si pentru fiecare emitent este prezentata in continuare:

Structura portofoliului de investitii detaliata

la data de: 12/31/2010

Portofoliul de instrumente financiare Emitent/ Isin	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total
Col 1	Col 2	Col 3
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>15,329,463.64</b>	<b>3.91%</b>
a. Conturi curente	2,869.92	0.00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND / RON	30.78	0.00%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A. / EUR	2,838.51	0.00%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A. / RON	0.63	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	11,992,116.22	3.91%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. / RON	8,951,870.63	2.92%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A. / RON	3,040,245.59	0.99%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	3,334,477.50	1.09%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO1011CTE012	3,334,477.50	1.09%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>285,368,356.67</b>	<b>93.07%</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	197,361,235.58	64.37%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO0712DBN021	3,742,282.44	1.22%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO0912DBN076	35,785,334.71	11.67%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO0813DBN027	10,200,366.26	3.33%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO1013DBN023	10,851,355.30	3.54%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO0914DBN049	97,487,860.16	31.80%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO1015DBN010	15,077,861.92	4.92%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO0717DBN038	21,228,727.33	6.92%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE / RO1013DBE014	2,987,447.46	0.97%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	4,063,041.10	1.33%
GENERALITAT DE VALENCIA / XS0546756239	4,063,041.10	1.33%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	54,384,022.69	17.74%
BANCA COMERCIALA ROMANA / XS0496326223	4,792,960.67	1.56%
BANCA COMERCIALA ROMANA / XS0474834925	7,160,563.24	2.34%
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT / XS0288467110	2,946,628.97	0.96%
BANK OF IRELAND / XS0544792988	4,607,408.22	1.50%
BMW FINANCE NV / XS0434518121	5,599,722.82	1.83%
DNB NOR BANK ASA / XS0301678644	3,523,794.16	1.15%
ERSTE GROUP BANK AG / XS0283715430	5,970,213.67	1.95%
LLOYDS TSB BANK PLC / XS0483065271	10,931,231.02	3.57%
ROYAL BANK OF SCOTLAND / XS0431114007	5,384,099.85	1.76%

ROYAL BANK OF SCOTLAND / XS0480132108	814,208.22	0.27%
ROYAL BANK OF SCOTLAND / XS0460428328	2,653,191.86	0.87%
d. Actiuni	29,560,057.29	9.64%
AZOMURES S.A. / ROAZOMACNOR1	256,800.00	0.08%
BIOFARM S.A. / ROBIOFACNOR9	903,824.50	0.29%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. / ROBRDBACNOR2	3,793,426.00	1.24%
S.S.I.F. BROKER S.A. / ROBRKOACNOR0	357,280.00	0.12%
CONDMAG S.A. / ROCOMIACNOR3	608,863.50	0.20%
DAFORA SA / RODAFRACNOR5	480,732.00	0.16%
SIF BANAT CRISANA S.A. / ROSIFAACNOR2	1,655,557.80	0.54%
SIF MOLDOVA S.A. / ROSIFBACNOR0	1,921,715.60	0.63%
SIF TRANSILVANIA S.A. / ROSIFCACNOR8	1,695,774.35	0.55%
SIF MUNTENIA S.A. / ROSIFDACNOR6	1,493,049.60	0.49%
SIF OLTENIA S.A. / ROSIFEACNOR4	1,741,068.00	0.57%
OMV PETROM S.A. / ROSNPPACNOR9	4,081,539.50	1.33%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. / ROTSELACNOR9	1,940,031.00	0.63%
S.N.T.G.N.TRANSGAZ S.A. / ROTGNTACNOR8	4,437,160.00	1.45%
BANCA TRANSILVANIA S.A. / ROTLVAACNOR1	3,075,833.00	1.00%
BRE BANK / PLBRE0000012	329,201.60	0.11%
ERSTE GROUP BANK AG / AT0000652011	240,908.60	0.08%
PKO BANK S.A / PLPKO0000016	281,662.29	0.09%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE / PLPZU0000011	265,629.96	0.09%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	0.00	
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	0.00	
<b>3. OPCVM</b>	<b>5,904,535.86</b>	<b>1.93%</b>
AKCII EUROPY WSCHODZACEJ	5,904,535.86	1.93%
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>11,314.47</b>	<b>0.00</b>
a. Futures	0.00	
b. Options	0.00	
c. Swaps	0.00	
d. Forward	11,314.47	0.00%
CITIBANK BUCURESTI /	11,314.47	0.00%
<b>5. Private equity</b>	<b>0.00</b>	
<b>6. Alte instrumente financiare</b>	<b>0.00</b>	
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>306,613,670.64</b>	<b>100.00%</b>

Pentru o mai facilă înțelegere a informațiilor continute în acest raport va prezentăm în continuare o listă cu definițiile termenilor utilizați

« **Activele Fondului de pensii** » înseamnă instrumentele financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, precum și numerar, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale Participanților.

« **Activul net total al Fondului de pensii la o anumită dată** » înseamnă, la o anumită dată, valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor Fondului de pensii din valoarea Activelor Fondului de pensii la acea dată.

« **Activ personal** » înseamnă 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.

« **Act individual de aderare** » înseamnă înscrisul prin care o persoană își manifestă voința de a fi parte la contractul de societate civilă și la Prospect.

« **Administrator** » înseamnă **Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA**, o societate comercială pe acțiuni constituită în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare, ce are ca obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

« **Agent de marketing al fondului de pensii** » înseamnă persoana fizică sau juridică mandatată de administrator să obțină acordul de aderare a participanților.

« **Beneficiar** » înseamnă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil român.

« **Comisie** » înseamnă Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, autoritatea administrativă autonomă, cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, înființată în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 50/2005, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005.

« **Comitetul de investiții** » înseamnă comitetul de investiții al Administratorului, având componența prevăzută la punctul g din Prospectul detaliat.

« **Contract de administrare** » înseamnă contractul încheiat între Administrator și Participant, care are ca obiect administrarea Fondului de pensii.

« **Contract de depozitare** » înseamnă contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al Fondului de pensii în relațiile cu terții, și depozitar, având ca obiect depozitarea Activelor Fondului de pensii.

« **Beneficii colaterale** » înseamnă orice avantaje, precum facilități bănești sau cadouri, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii private.

« **Contribuții** » înseamnă sumele plătite de Participanți și/sau în numele acestora la Fondul de pensii.

« **Consiliul** » înseamnă consiliul de administrație al Administratorului.

« **Depozitar** » înseamnă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, ori sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Comisie pentru activitatea de depozitare, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate Activele Fondului de pensii.

« **Fond de pensii** » înseamnă Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, un fond de pensii administrat privat, înființat în conformitate cu legislația aplicabilă.

« **Instrumente financiare** » înseamnă titluri financiare și alte instrumente sau documente cu valoare monetară, incluzând dar fără a se limita la:

- i. **Valori mobiliare ;**
- ii. **Titluri de participare la organismele de plasament colectiv ;**
- iii. **Instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit ;**
- iv. **Contracte futures, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri ;**

- v. **Contracte forward pe rata dobânzii ;**
- vi. **Swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni ;**
- vii. **Opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la punctele (i)- (iv) de mai sus, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri, inclusiv opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii ;**
- viii. **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.**

« **Instrumente financiare derivate** » înseamnă instrumente ale căror caracteristici și valoare depind de un activ care stă la baza acestora, în mod obișnuit mărfuri, obligațiuni, acțiuni sau fonduri monetare. În acestea sunt incluse, fără a se limita la, Instrumentele financiare definite la punctele (iv) și (vii) din definiția Instrumentelor financiare, menționată mai sus, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel, potrivit legii, prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

« **Legea nr. 411/2004** » înseamnă Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1033/09.11.2004, cu modificările și completările ulterioare.

« **Norme** » înseamnă normele emise de către Comisie în aplicarea Legii nr. 411/2004.

« **Participant** » înseamnă persoana eligibilă care dobândește calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat prin aderare în baza semnării unui act individual de aderare sau prin repartizare aleatorie de către CNPAS. Actul individual de aderare semnat sau alocat este validat de către CNPAS.

« **Pensie privată** » înseamnă suma platită periodic Participantului sau Beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public.

« **Prospectul schemei de pensii private (Prospectul)** » reprezintă prezentul document, ce cuprinde Prospectul detaliat cu termenii Contractului de administrare și ai Schemei de Pensii Private și Prospectul simplificat.

« **Schema de Pensii Private** » reprezintă un sistem de termene, condiții și reguli pe baza cărora Administratorul investește activele Fondului de pensii în scopul dobândirii de către Participant și a unei Pensii private.

« **Valoarea unității de fond** » reprezintă raportul dintre valoarea Activului net al Fondului de pensii la o anumită dată și numărul total de unități ale Fondului de pensii la aceeași dată.

« **Plătitor** » înseamnă persoana fizică sau juridică care, după caz, reține și virează contribuția individuală de asigurări sociale.

« **Pondere zilnică a unui fond** » înseamnă raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă.

« **Pondere medie a unui fond pe o anumită perioadă** » înseamnă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă.

« **Provizion tehnic** » înseamnă un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile.

« **Rată de rentabilitate a unui fond de pensii** » înseamnă logaritm natural din raportul dintre valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precede perioada respectivă; randamentul zilnic al unui fond de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unității de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă, totul raportat la valoarea unității de fond din ziua precedentă.

« **Rată medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor** » înseamnă suma produselor dintre rata de rentabilitate a fiecărui fond pe o perioadă și ponderea medie a fondului în totalul fondurilor de pensii pe aceeași perioadă.



« Riscuri biometrice » înseamnă riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate.  
« Instituția de evidență » sau « CNPAS » înseamnă Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale.

DIRECTOR GENERAL,

MIHAI COCA-COZMA

