



Europe House  
B-dul Lascăr Catargiu nr. 47-53  
RO-010665, sector 1, București,  
România

T +40 21 208 44 44  
F +40 21 208 44 45  
www.alicopensii.ro  
office@alicopensii.ro

**Raport anual de informare a participantilor privind activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31 decembrie 2011**

**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 Comertului 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 Bucuresti, B-dul Lascar 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 2011, 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 numar 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

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 a avut pentru 2011 încheiat contract de audit cu PriceWaterhouseCoopers Audit SRL, cu sediul în București, strada Barbu Vacarescu 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 2011 au aderat prin intermediul agenților de marketing cu care societatea colaborează un număr de 1.507 de participanți, în timp ce 30.110 participanți au fost repartizați aleatoriu. La 31 decembrie 2011 numărul de participanți existenți în Fondul de pensii administrat privat Alico era de 358.284 conform datelor publicate de Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale.

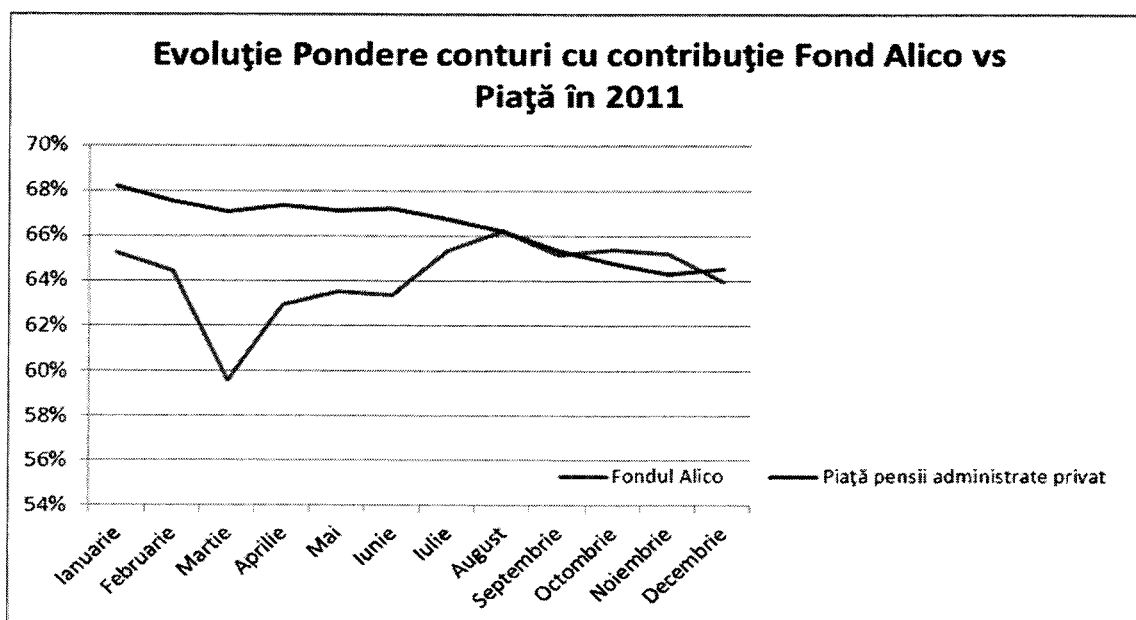
Evoluția numărului de participanți pentru care s-au încasat contribuțiile în perioada ianuarie-decembrie 2011 este prezentată în tabelul următor:

Sursa: [www.csspp.ro](http://www.csspp.ro) - secțiunea: Statistici și publicații: Statistici - Serii de date

Luna	Conturi cu contribuții	Conturi goale	Total participanți	Pondere conturi goale /total participanți
Ianuarie	214,633	114,219	328,912	65.26%
Februarie	213,978	117,987	332,120	64.43%
Martie	199,698	135,087	334,933	59.62%
Aprilie	212,213	124,199	337,085	62.96%
Mai	214,898	123,429	338,421	63.50%
Iunie	215,535	124,422	340,083	63.38%
Iulie	223,176	118,226	341,688	65.32%
August	228,626	116,558	345,318	66.21%
Septembrie	226,464	121,048	347,681	65.14%
Octombrie	230,017	121,279	351,752	65.39%
Noiembrie	231,333	123,096	354,829	65.20%
Decembrie	229,075	128,832	358,284	63.94%

Ponderea participanților cu contribuții în total participanți din Fond a fost în mod constant peste media pieței. Evoluția ponderii participanților cu contribuții la Fond comparativ cu ponderea participanților cu contribuții în total participanți la nivelul pieței pensiilor administrate privat pentru 2011 este prezentă în graficul următor<sup>1</sup>:

<sup>1</sup> Sursa: [www.csspp.ro](http://www.csspp.ro) - secțiunea: Statistici și publicații: Statistici - Serii de date



#### **E. Situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2011**

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

Activele și pasivele fondului la 31.12.2011 sunt detaliate în continuare:

**BILANT**  
la data de 31 decembrie 2011

- lei -

Denumire indicator A	Sold	
	Inceputul anului 1	Sfarsitul anului 2
Creante immobilizate	197,361,236	297,148,963
Alte creante	11,314	67,252,993
Investiții financiare pe termen scurt	109,238,251	157,825,142
Conturi bancare	2,870	159
<b>Total active</b>	<b>306,613,671</b>	<b>522,227,257</b>
Sume datorate privind decontările cu participanții	-	148
Alte datorii	165,849	67,879,026
Capitalul fondului	256,338,265	392,394,784
Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (profit)	20,079,265	49,983,768
Profitul exercitiului financiar	30,030,292	11,969,531
<b>Total pasive</b>	<b>306,613,671</b>	<b>522,227,257</b>

Analiza veniturilor și cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2011 este detaliată în tabelul de mai jos:

**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**

la data de 31 decembrie 2011

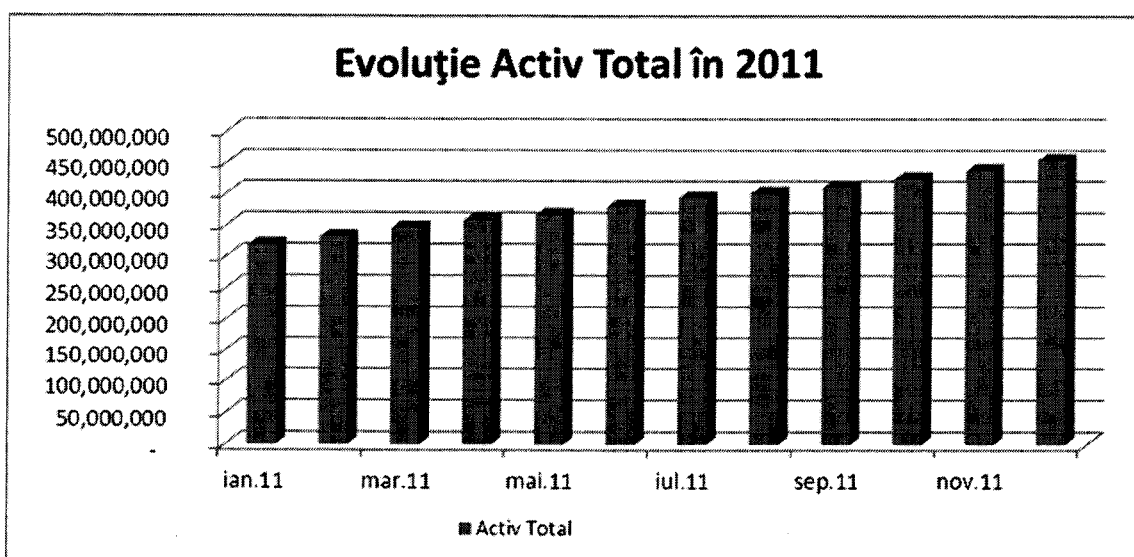
- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	1	2
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	274,300	1,762,021
Venituri din creante imobilizate	190,992	984,508
Venituri din investitii financiare cedate	15,557,802	2,406,262
Venituri din dobanzi	18,205,092	24,380,142
Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	46,272,515	104,265,894
<b>Total venituri din activitatea curenta</b>	<b>80,500,701</b>	<b>133,798,827</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	290,485	157,925
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	48,726,520	119,396,950
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	1,453,404	2,274,421
<b>Total cheltuieli din activitatea curenta</b>	<b>50,470,409</b>	<b>121,829,296</b>
<b>Profitul exercitiului financiar</b>	<b>30,030,292</b>	<b>11,969,531</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 2011 a avut o evolutie ascendenta, pe masura ce lunar, s-au incasat contributi, reprezentand directionarea a 3% din contributiile de asigurari sociale ale participantilor la Fond.

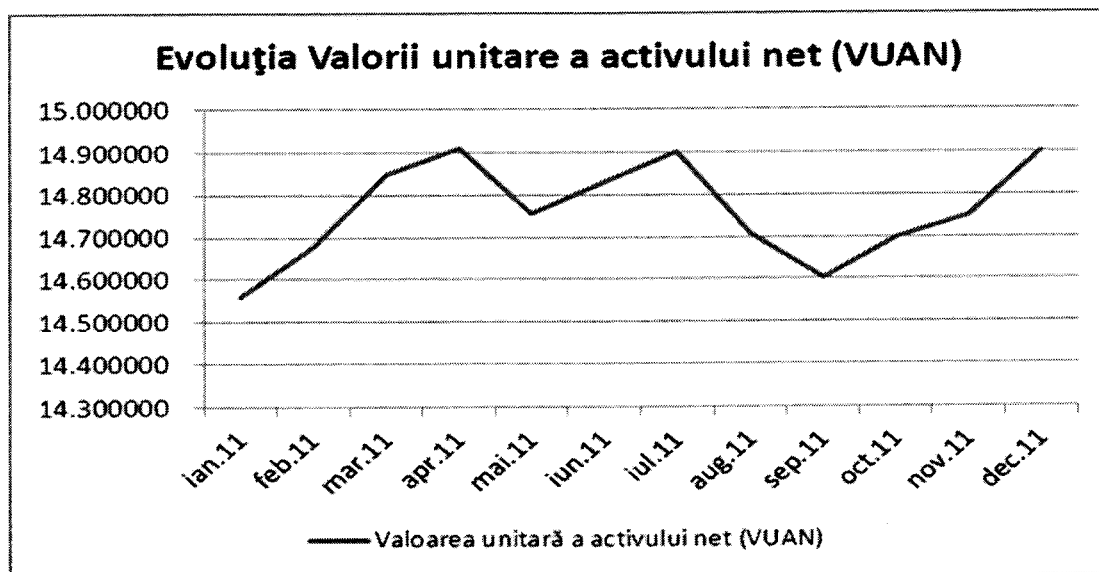
Valoarea totala a contributiilor brute incasate a fost de 139.669.338 lei, in timp ce valoarea contributiilor nete a fost de 136.184.441 lei.



Administratorul a protejat pana in prezent contributiile participantilor impotriva efectelor inflatiei, obtinand randamente superioare acestora.

Randamentul obtinut de Fondul de pensii administrat privat Alico a fost de 3.38% in anul 2011, in timp ce rata inflatiei a fost de 3,14%. Valoarea unitara a activului net a variat in functie de conditiile pietei, valorile inregistrare in ultima zi lucratoare a fiecarei luni fiind:

Luna	Valoarea unitară a activului net (VUAN)
ian.11	14,559251
feb,11	14,676943
mar,11	14,846793
apr,11	14,910204
mai,11	14,756347
iun,11	14,831428
iul,11	14,900345
aug,11	14,707696
sep,11	14,603340
oct,11	14,696130
nov,11	14,751332
dec,11	14,902162



**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 rentabilității Fondului de pensii nu va fi, în nici un caz, mai mică decât rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii administrate privat **cu grad de risc mediu** din România, așa cum aceasta este stabilită de Comisie de-a lungul a patru trimestre consecutive).

Strategia investitională a Fondului de pensii, pe termen lung, este orientată în direcția minimizării riscurilor investitoriale și realizarea unei rate de rentabilitate, pe termen lung, peste media fondurilor de pensii cu același grad de risc.

Activitățile de investiții sunt desfășurate în așa fel încât să ducă la dobândirea unei creșteri 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 investitoriale care stau la baza politicii de investire sunt:

- siguranța activelor Fondului de pensii;
- creșterea durabilă a valorii unitare a activului net;
- menținerea unui grad de alocare și diversificare optim a activelor, în condițiile respectării limitelor legale și a celor stabilite prin Prospectul Schemei de Pensii Private;
- selecția atentă a instrumentelor financiare;
- separarea activelor fondului de cele ale administratorului.

În urma aplicării politicii investitoriale rezultatele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico s-au concretizat în:

- a șasea poziție din fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerând creșterea valorii unitare a activului net la sfârșitul anului 2011 comparativ cu 2010, și a treia poziție din toate fondurile de pensii administrate privat față de data de început a activității Fondului de pensii (20 mai 2008)<sup>2, 3</sup>
- a treia poziție din toate fondurile de pensii administrate privat, considerând rata de rentabilitate anualizată (calculată pentru 24 de luni conform cerințelor CSSPP)<sup>4, 5</sup>

Politica investițională a Administratorului este stabilită de către Consiliul de Administrație în baza recomandărilor primite de la Comitetul de Investiții, recomandări 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 investitoriale este inițiată de către Comitetul de Investiții și supusă aprobării Consiliului de Administrație. Modificările aprobate de către Consiliul de Administrație sunt incluse în Prospectul Schemei de Pensii Private care este trimis către CSSPP spre autorizare. Orice modificare poate fi aplicată doar după primirea autorizării din partea CSSPP.

Deciziile referitoare la investițiile Fondului de Pensii sunt luate de către Comitetul de Investiții.

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

<sup>3</sup> Sursa: [www.csspp.ro](http://www.csspp.ro) - secțiunea: Statistici și publicații: Rapoarte de buletine: Buletin lunar Decembrie 2011

<sup>4</sup> Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

<sup>5</sup> Sursa: [www.csspp.ro](http://www.csspp.ro) - secțiunea: Statistici și publicații: Rapoarte de buletine: Buletin lunar Decembrie 2011

Analiza oportunitatilor investitionale ale fondului este in atributia Directiei de Investitii (Directorul de Investitii si Analistul de investitii). 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 investițional 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 31.12.2011, clasificate dupa gradul de risc sunt detaliate in continuare:

Active	Valoarea actualizata la 31 decembrie 2010 (lei)	Pondere in activ la 31.12.2010	Valoarea actualizata la 31 decembrie 2011 (lei)	Pondere in activ la 31.12.2011
<b>Active cu risc scazut</b>	<b>200,695,714</b>	<b>65.46%</b>	<b>297,148,963</b>	<b>65.37%</b>
Obligatiuni de stat	197,361,236		297,148,963	
Instrumente de piata monetara (certIFICATE de trezorerie)	3,334,478		0	
Obligatiuni corporative cu risc scazut	0		0	
<b>Active cu risc ridicat</b>	<b>105,917,957</b>	<b>34.54%</b>	<b>157,437,415</b>	<b>34.63%</b>
Conturi curente	2,870		11	
Contract forward	11,314		-387,580	
Depozite bancare	11,992,116		49,518,505	
Obligatiuni corporative cu risc ridicat	54,384,023		57,333,192	
Obligatiuni municipale	4,063,041		4,062,869	
Actiuni	29,560,057		44,889,210	
OPVCM (unitati de fond)	5,904,536		2,021,366	
Sume in curs de rezolvare	0		-158	
<b>Total active</b>	<b>306,613,671</b>	<b>100.00%</b>	<b>454,586,378</b>	<b>100.00%</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 8,76%-14,15%. Obligatiunile corporative au avut o tendinta descrescatoare, de la 18.07% la 12.61% in conditiile in care piata a avut o lichiditate redusa.

In vederea asigurarii diversificarii portofoliului s-au facut investitii in active denumite in valute externe (EUR, USD, PLN si CHF). Portofoliul s-a diversificat prin expunerea pe noi pietele externe si prin achizitia de noi active.

## **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 inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale; Pentru a reduce la minim acest risc, se analiza bonitatea financiara a emitentului, la momentul efectuarii investitiei si pe perioada cat aceasta este detinuta in portofoliu;
- *Riscul de tara* - risc asociat riscului de credit, care este determinat de conditiile economice, sociale si politice ale tarii de origine a debitorului;
- *Riscul de piata* - riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar;
- *Riscul de lichiditate* - riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de administrator, Pentru a minimiza acest risc Fondul investeste in active cu grad mare de lichiditate
- *Riscul de rata a dobanzii* – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii,
- *Riscul reputational* – riscul inregistrarii de pierderi suplimentare, ca urmare a publicitatii negative care conduce la lipsa increderii paricipantilor in administratorul fondului de pensii,
- *Riscul valutar* – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor de curs valutar,

Minim 65% din investitiile fondului sunt efectuate in instrumente cu risc scazut, in principal titluri emise de statul roman, ceea ce face ca aceste investitii sa aiba asociat un risc implicit, respectiv cel al tarii emitentului.

In cazul investitiilor in depozite bancare se urmareste incadrarea in limitele de expunere aprobate pentru bancile agreeate ca parteneri in conformitate cu politica grupului.

Investitiile in actiuni sunt efectuate in principal in emitenti cuprinsi in principalii indici bursieri.

Pentru pozitiile in valuta se urmareste incheierea de hedginguri in vederea conservarii unui potential castig.

### **Riscuri operationale**

Riscul operatiional consta in inregistrarea de pierderi suplimentare, determinate de factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unor sisteme informatice necorespunzatoare etc.) sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul financiar etc).

Politicele și procedurile de gestionare a riscului operatiional sunt detaliate în procedurile specifice intocmite în fiecare departament operatiional 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 mama – Alico.

**I. Informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de fond și cheltuielile de administrare suportate de administrator, detaliate pe fiecare componentă**

Cheltuielile de administrare pe care fondul le suportă în conformitate cu prevederile legii nr. 411/2004 sunt comisioanele de administrare și onorariile de audit.

Comisioanele de administrare sunt:

- Comision de administrare din contribuțiile brute (2,5%)
- Comision de administrare din activul net (0,05%/lună)

Comisionul de administrare din contribuțiile brute nu este recunoscut drept cheltuială a fondului. Suma reprezentând acest comision a fost de 3.484.900 lei pentru anul 2011 (2.755.667 lei pentru 2010).

Tip cheltuială	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)
Cheltuieli onorarii de audit	16.864	16.864
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul net	1.436.540	2.257.557

În conformitate cu prevederile legii pensiilor, cheltuielile de administrare aferente tranzacțiilor efectuate în numele fondului sunt suportate de către administrator. Aceste cheltuieli sunt detaliate în continuare:

Tip cheltuială	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)
Cheltuieli onorarii depozitar	153.382	219.828
Cheltuieli cu comisioanele bancare aferente conturilor deschise în numele fondului	4.512	3.408
Cheltuieli cu comisioanele de intermediere pentru tranzacțiile derulate de către fond	76.108	70.944
Total	234.002	294.180

**J. Principiile relației dintre administrator și participanții fondului de pensii administrat privat și modul de derulare pe parcursul anului**

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

- Respectarea drepturilor participanților 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 activul personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent, conform art.113, alin (1) din Legea 411/2004<sup>6</sup> și Normei nr.10/2010<sup>7</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, cu modificările și completările ulterioare, 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.

<sup>6</sup> privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare;

<sup>7</sup> privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat.

#### **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, structura portofoliului de investiții, numărul total de participanți ai fondului de pensii și structura acestora pe grupe de sex și vârste, alte informații prevăzute de normă;
- 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;
- **Informații detaliate despre sistemul pensiilor administrate privat (Pilon II)** afișate în conținutul rubricilor: Pensia privată 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 31,12,2011**

La data de 31.12.2011, conform politicii de investire și de respectare a limitelor investitoriale, portofoliul este format în principal din titluri de stat emise de Ministerul Finantelor din România (65,37%).

În acord cu politica de investire, în vederea diversificării portofoliului, Fondul are investiții și în acțiuni, obligațiuni corporative, fonduri mutuale, depozite și contracte Forward (34,63%).

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizata (lei)	Pondere in portofoliu
Col 1	Col 2	Col 3
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>49,518,516.06</b>	<b>10.89%</b>
a. Conturi curente	10.70	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	49,518,505.36	10.89%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0.00	0.00%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>403,434,233.69</b>	<b>88.75%</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	297,148,962.97	65.37%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	4,062,868.85	0.89%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	57,333,191.66	12.61%
d. Acțiuni	44,889,210.21	9.87%
<b>3. OPCVM</b>	<b>2,021,366.35</b>	<b>0.44%</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>-387,580.02</b>	<b>-0.09%</b>
d. Forward	-387,580.02	-0.09%
5. Alte active	-158.00	0.00%
<b>Total</b>	<b>454,586,378.08</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:  
12/31/2011**

Portofoliul de instrumente financiare Emitent	ISIN	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total
Col 1	Col 2	Col 3	Col 4
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>		<b>49,518,516.06</b>	<b>10.89%</b>
<b>a. Conturi curente</b>		<b>10.70</b>	<b>0.00%</b>
ROYAL BANK OF SCOTLAND / RON		10.70	0.00%
<b>b. Depozite în lei și valută convertibilă</b>		<b>49,518,505.36</b>	<b>10.89%</b>
BANCA COMERCIALA ROMANA		4,551,338.67	1.00%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		15,699,388.93	3.45%
RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.		19,061,122.72	4.19%
Royal Bank of Scotland Romania		10,206,655.05	2.25%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>		<b>403,434,233.69</b>	<b>88.75%</b>
<b>a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an</b>		<b>297,148,962.97</b>	<b>65.37%</b>
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	XS0371163600	6,216,982.87	1.37%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO1114DBE010	6,619,398.64	1.46%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO0717DBN038	52,756,752.62	11.61%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO0914DBN049	94,475,182.23	20.78%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO1013DBE014	3,019,960.01	0.66%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO1015DBN010	54,332,007.36	11.95%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO1113DBN047	2,978,858.41	0.66%

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO1116DBN024	5,062,842.48	1.11%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	RO1121DBN032	67,253,150.47	14.79%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	XS0638742485	4,433,827.86	0.98%
<b>b. Obligațiuni emise de administrația publică locală</b>		<b>4,062,868.85</b>	<b>0.89%</b>
GENERALITAT DE VALENCIA	XS0546756239	4,062,868.85	0.89%
<b>c. Obligațiuni corporative tranzacționate</b>		<b>57,333,191.65</b>	<b>12.61%</b>
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0496326223	5,302,680.68	1.17%
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0580557519	3,223,561.64	0.71%
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0474834925	7,032,991.53	1.55%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	XS0480132108	814,208.22	0.18%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	XS0460428328	2,611,756.82	0.57%
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	XS0288467110	2,937,936.76	0.65%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	3,494,319.98	0.77%
BANK OF IRELAND	XS0544792988	4,607,114.75	1.01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	XS0431114007	5,186,610.28	1.14%
BMW FINANCE NV	XS0434518121	5,392,939.62	1.19%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0283715430	5,958,646.95	1.31%
LLOYDS TSB BANK PLC	XS0483065271	10,770,424.42	2.37%
<b>d. Acțiuni</b>		<b>44,889,210.22</b>	<b>9.87%</b>
AZOMURES S.A.	ROAZOMACNOR1	432,675.00	0.10%
BIOFARM S.A.	ROBIOFACNOR9	1,300,223.16	0.29%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	ROBRDBACNOR2	5,942,657.70	1.31%
S.S.I.F. BROKER S.A.	ROBRKOACNOR0	184,790.01	0.04%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	ROBVBAACNOR0	456,764.50	0.10%
CONDMAG S.A.	ROCOMIACNOR3	81.30	0.00%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	6,738,060.00	1.48%
SIF BANAT CRISANA S.A.	ROSIFAACNOR2	1,720,847.10	0.38%
SIF MOLDOVA S.A.	ROSIFBACNOR0	2,773,764.00	0.61%
SIF TRANSILVANIA S.A.	ROSIFCACNOR8	1,640,104.20	0.36%
SIF MUNTENIA S.A.	ROSIFDACNOR6	1,262,138.40	0.28%
SIF OLTENIA S.A.	ROSIFEACNOR4	2,325,188.60	0.51%
OMV PETROM S.A.	ROSNPPACNOR9	5,855,883.00	1.29%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	ROTGNTACNOR8	1,749,222.00	0.38%
S.N.T.G.N.TRANSGAZ S.A.	ROTLVAACNOR1	1,094,191.65	0.24%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	ROTSSELACNOR9	5,128,420.80	1.13%
BRE BANK	PLBRE0000012	414,089.34	0.09%
ING BANK SLASKI SA	PLBSK0000017	217,196.95	0.05%
NG2 SA	PLCCC0000016	388,713.50	0.09%
CYFROWY POLSAT SA	PLCFRPT00013	354,658.50	0.08%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	93,893.00	0.02%
GLOBE TRADE CENTRE SA	PLGTC0000037	357,431.55	0.08%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S.A.	PLJSW0000015	409,146.50	0.09%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLKGHM000017	436,912.03	0.10%
PBG SA	PLPBG0000029	359,231.60	0.08%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLPEKA000016	494,595.36	0.11%
POLSKIE G?RNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLPGNIG00014	539,898.24	0.12%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLPKN0000018	438,696.51	0.10%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	487,543.06	0.11%
POLIMEX - MOSTOSTAL SA	PLMSTSD00019	439,328.96	0.10%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	487,064.34	0.11%
TVN SA	PLTVN0000017	365,799.35	0.08%
<b>e. Obligațiuni BERD, BEI, BM</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)		0.00	0.00%
3. OPCVM		2,021,366.35	0.44%
AKCII EUROPY WSCHODZACEJ		2,021,366.35	0.44%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:		-387,580.02	-0.09%
a. Futures		0.00	0.00%
b. Options		0.00	0.00%
c. Swaps		0.00	0.00%
d. Forward		-387,580.02	-0.09%
CITIBANK		-387,580.02	-0.09%
5. Private equity		0.00	0.00%
6. Alte instrumente financiare/ Sume in curs de rezolvare		-158.00	0.00%
TOTAL ACTIV		454,586,378.08	100.00%

Pentru o intelegere mai facila a informatiilor continute in acest raport va prezentam in continuare o lista cu definițiile termenilor utilizați:

« **Activele Fondului de pensii** » înseamnă instrumentele financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, precum și numerar, rezultate ca urmare a investirii 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 în Prospectul schemei de pensii,

« **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 Participanți 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.

« **Ponderea 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

