

Raport Anual

**de informare a participanților privind activitatea de administrare a
Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31 decembrie 2012**

Cuprins:

- A. Date privind identificarea administratorului, conducerea, actionariatul
- B. Date privind indentificarea Fondul de Pensii Administrat Privat Alico
- C. Informatii referitoare la Depozitar si Auditor
- D. Informatii privind evolutia numarului de participanti (PAD)
- E. Situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2012
- F. Evolutia activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Alico si a valorii unitare a activului net
- G. Politica de investitii a Fondului de pensii, principiile investitionale ale schemei de pensii si rezultatele aplicarii lor
- H. Riscurile financiare, tehnice si de alta natura ale schemei de pensii si modul de gestionare al acestora
- I. Principiile relatiei dintre administrator si participantii fondului de pensii administrat privat si modul de derulare pe parcursul anului
- J. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO la data 31.12.2012

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, Nr de înregistrare la A.N.S.P.D.C.P.: 5904 și 11162, Capital social subscris și varsat: 17.214.406 lei, cu sediul în București, B-dul Lascar Catargiu, Nr.47-53, sector 1, tel: +40 21 208 44 44, fax: +40 21 208 44 45, www.alico.ro, office@alicopensii.ro,

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;
- **Krzysztof Stupnicki**, cetățean polonez, Administrator non-executiv.

Conducerea executivă a societății este asigurată de către Dl. Mihai Coca-Cozma, în calitate de Director General. La 31 decembrie 2012, acționarii Administratorului erau:

1. **Alico Asigurări Romania S.A.**, persoană juridică română, cu sediul în București, Bd. Lascar Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4, sector 1 cu un număr de acțiuni nominative 17.210.075 cu o valoare 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 valoare nominală totală de 4.331 lei, adică 0.0252% din capitalul social.

B. Date privind identificarea Fondul de Pensii Administrat Privat Alico

Fondul de Pensii Administrat Privat ALICO (Fondul) a fost constituit în baza contractului de societate civilă din data de 7 august 2007, ca fond de pensii administrat privat, în 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 CSSPP¹ 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 Deloitte Audit SRL, cu sediul în București, Sos Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 3 sector 1, înscrisă în registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca auditor cu nr. AUD-RO-7769271, prin Aviz nr. 49/1.08.2007.

¹ Actuala denumire a autorității de reglementare este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) – Sectorul Pensii Private. Toate referirile din acest document la Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) privesc actuala ASF.

D. Informatii privind evolutia numarului de participanti

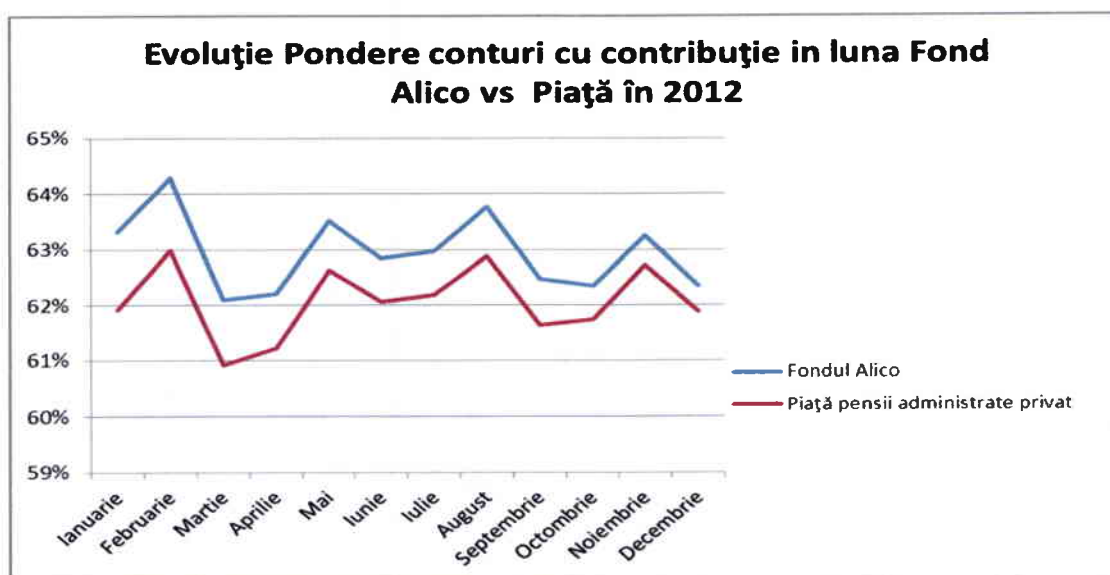
Pe parcursul anului 2012 au aderat prin intermediul agentilor de marketing cu care societatea colaboreaza un numar de 520 de participanti, in timp ce 28.440 participanti au fost repartizati aleatoriu. La 31 decembrie 2012 numărul de participanți existenți în Fondul de Pensii Administrat Privat Alico era de 386.912 conform datelor publicate de Casa Nationala de Pensii Publice.

Evolutia numarului de participanti pentru care s-au incasat contributiile in perioada ianuarie-decembrie 2012 este prezentata in tabelul urmator:

Luna	Conturi cu contributi	Conturi goale	Total participanti	Pondere conturi goale /total participanti
Ianuarie	350.328	132.075	361.036	36,58%
Februarie	353.770	129.724	364.351	35,60%
Martie	356.742	138.903	367.240	37,82%
Aprilie	359.555	139.888	370.695	37,74%
Mai	361.019	135.476	372.049	36,41%
Iunie	362.437	138.369	373.360	37,06%
Iulie	363.745	138.495	374.529	36,98%
August	365.578	136.159	376.248	36,19%
Septembrie	367.532	141.615	378.089	37,46%
Octombrie	369.930	143.017	380.391	37,60%
Noiembrie	372.680	140.521	383.117	36,68%
Decembrie	376.575	145.384	386.912	37,58%

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

Ponderea participantilor cu contributi in total participanti din Fond a fost in mod constant peste media pietei. Evolutia ponderii participantilor cu contributi la Fond comparativ cu ponderea participantilor cu contributi in total participanti la nivelul pietei pensiilor administrate privat pentru 2012 este prezenta in graficul urmator²:



² Sursa: www.csspp.ro - sectiunea: Statistici și publicații: Statistici - Serii de date

E. Situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2012

Actiunile fondului de pensii cuprind instrumente financiare in care Fondul poate investi in conformitate cu Legea 411/2004, Norma 11/2011 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 31.12.2012 sunt detaliate in continuare:

BILANT		
la data de 31 decembrie 2012		
- lei -		
Denumire indicator	Sold	
	Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	1	2
Creante imobilizate	297.148.963	501.047.722
Alte creante	67.252.993	663.051
Investitii financiare pe termen scurt	157.825.142	182.250.726
Conturi bancare	159	1.552
Total active	522.227.257	683.963.051
Sume datorate privind decontarile cu participantii	148	-
Alte datorii	67.879.026	1.588.190
Capitalul fondului	392.394.784	564.702.552
Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (profit)	49.983.768	61.840.273
Profitul exercitiului financiar	11.969.531	55.832.036
Total pasive	522.227.257	683.963.051

Analiza veniturilor si cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2012 este detaliata in tabelul de mai jos:

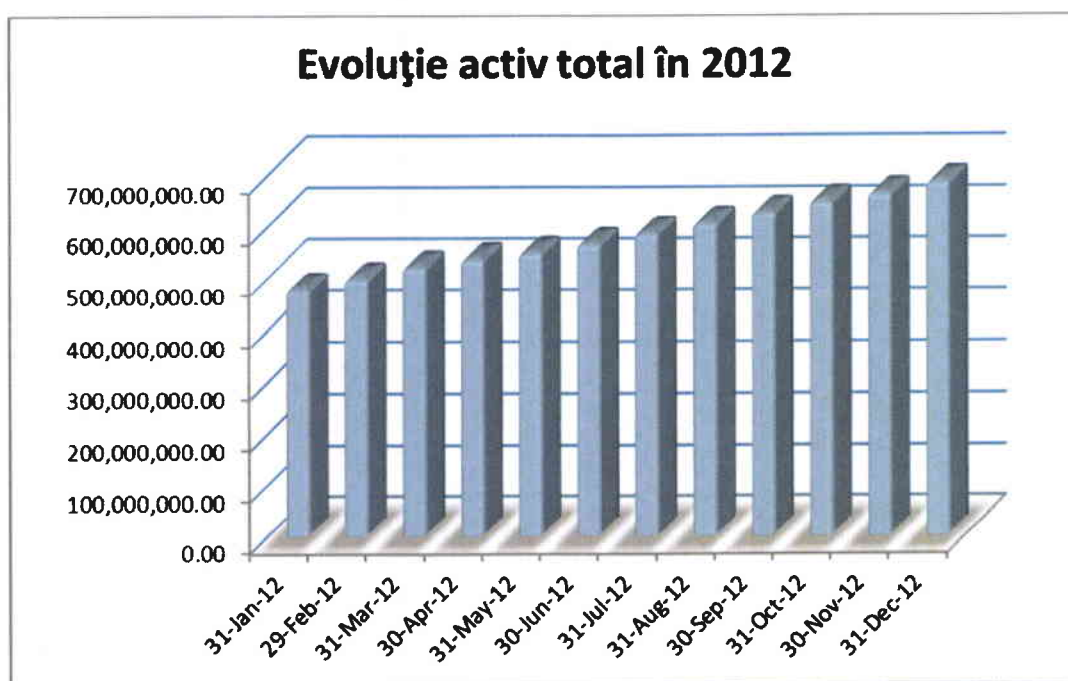
SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR		
la data de 31 decembrie 2012		
- lei -		
DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	1	2
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	1.762.021	4.499.107
Venituri din creante imobilizate	984.508	895.919
Venituri din investitii financiare cedate	2.406.262	15.675.927
Venituri din dobanzi	24.380.142	31.739.516
Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	104.265.894	169.039.049
Total venituri din activitatea curenta	133.798.827	221.849.518.
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	157.925	1.423.948
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	119.396.950	161.192.723
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	2.274.421	3.400.811
Total cheltuieli din activitatea curenta	121.829.296	166.017.482
Profitul exercitiului financiar	11.969.531	55.832.036

Cheltuiile privind comisioanele, onorariile si cotatezatiile sunt formate din comisionul de administrare in valoare de 3.383.947 lei pentru anul 2012 (2011 - 2.257.557 lei) si comisionul de audit in valoare de 16.864 lei (2011 – 16.864 lei).

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 2012 a avut o evolutie ascendenta, pe masura ce lunar, s-au incasat contributiile, reprezentand directionarea a 3,5% din contributiile de asigurari sociale ale participantilor la Fond.

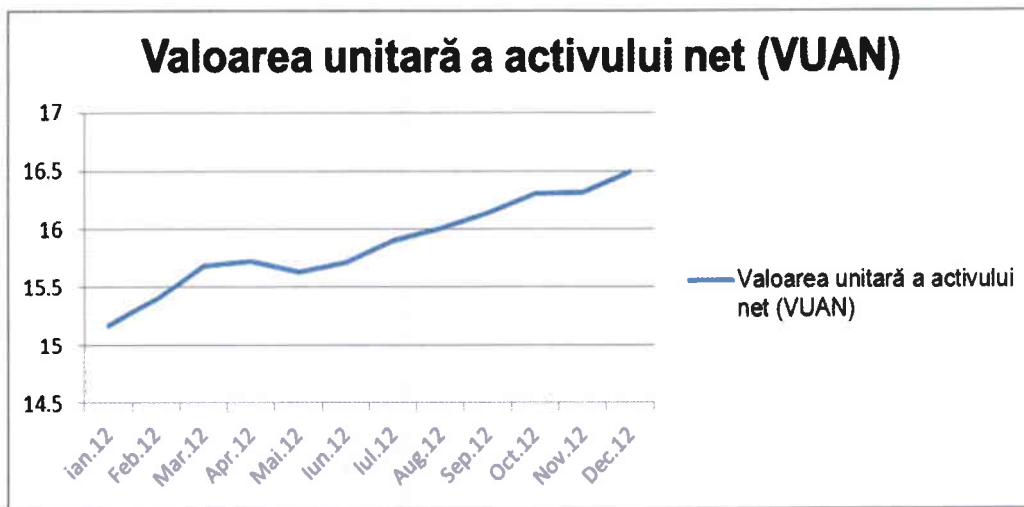
Valoarea totala a contributiilor brute incasate a fost de 177.266.625 lei, in timp ce valoarea contributiilor nete a fost de 172.842.161,77 lei.



Administratorul a protejat pana in prezent contributiile participantilor impotriva efectelor inflatiei, obtinand randamente superioare acestora. In anul 2012 randamentul fondului a fost de 10,71%.

Valoarea unitara a activului net a variat in functie de conditiile pietei, valorile inregistrate in ultima zi lucratoare a fiecarei luni fiind:

Luna	Valoarea unitara a activului net (VUAN)
Ian.12	15,170099
Feb.12	15,393903
Mar.12	15,675698
Apr.12	15,718420
Mai.12	15,631063
Iun.12	15,713407
Iul.12	15,896431
Aug.12	16,00440
Sep.12	16.139644
Oct.12	16,303312
Nov.12	16,313499
Dec.12	16,495790



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

Politica investitionala a Fondului de pensii urmareste:

- sa atinga cel mai inalt grad posibil de siguranta a activelor Fondului de pensii;
- maximizarea rentabilitatii investitiei in conditiile gradului de risc asumat (rata rentabilitatii

Fondului de pensii nu va fi, in nici un caz, mai mica decat rata de rentabilitate minima a tuturor fondurilor de pensii administrate privat **cu grad de risc mediu** din România, asa cum aceasta este stabilita de Comisie de-a lungul a patru trimestre consecutive).

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

Activitatile de investitii sunt desfasurate in asa fel incat sa duca la dobandirea unei cresteri a valorii unitare a activului net pe termen lung, in conditiile mentinerii unei alocari optime a activelor Fondului de pensii.

Principalele active sunt reprezentate de titlurile de stat, care au cel mai inalt grad de siguranta dintre instrumentele financiare disponibile. Actiunile sunt utilizate pentru maximizarea rentabilitatii investitiei. Intr-o economie cu o rata mare a cresterii economice, investitiile in actiuni permit o rata mai mare a rentabilitatii pe termen lung față de titlurile de stat.

Principiile investitionale care stau la baza politicii de investire sunt:

- siguranta activelor Fondului de pensii;
- cresterea 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 treia pozitie din fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerand cresterea valorii unitare a activului net pentru anul 2012;^{3,4}
- a doua pozitie din fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, fata de data de inceput a activitatii Fondului de Pensii (20 Mai 2008)^{5,6}

Politica investitionala a Administratorului este stabilita de catre Consiliul de Administratie in baza recomandarilor primite de la Comitetul de Investitii, recomandari formulate in urma unei analize cuprinzatoare a rezultatelor politicii curente privind portofoliul, a conditiilor si oportunitatilor de piata precum si 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. 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 respecta in mod consecvent si unitar regulile de investire continute in declaratia privind politica de investitii a fondului. In perioada de timp analizata, Declaratia privind politica de investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico a fost modificata (Martie 2012).

Structura portofoliului

Principalele categorii de instrumente financiare pe care fondul de pensii le detinea la 31 decembrie 2012, clasificate dupa gradul de risc sunt detaliate in continuare:

Active	Valoarea actualizată la 31 decembrie 2011 (lei)	Valoarea actualizată la 31 decembrie 2012 (lei)
Active cu risc scăzut (procent ponderare a valorii ajustate la risc=100%)		
Obligațiuni de stat	297.148.963	501.047.722
Instrumente de piață monetară (certIFICATE de trezorerie)	-	7.358.130
Forward	(387.580)	(574.203)
Active cu risc ridicat (procent de ponderare a valorii ajustate la risc <100%)		
Creanțe	67.252.992	-

³ Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

⁴ Sursa: www.csspp.ro - secțiunea: Statistici și publicații: Rapoarte de buletine: Buletin lunar Decembrie 2012

⁵ Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

⁶ Sursa: www.csspp.ro - secțiunea: Statistici și publicații: Rapoarte de buletine: Buletin lunar Decembrie 2012

Conturi curente	159	1.552
Depozite bancare	49.518.505	52.219.286
Obligațiuni corporative cu risc ridicat	57.333.192	40.842.248
Obligațiuni municipale	4.062.869	-
Acțiuni	44.889.210	81.808.116
OPVCM	2.021.366	22.947
Total active	454.586.378	682.725.796

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

In anul 2012, Fondul a optat pentru aplicarea prevederilor Normei nr. 3/2012 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii private in titluri de stat, astfel incat procentul din active dedicat titlurilor de stat a depasit 70%, fiind de 74,47%. Obligatiunile corporative au avut o tendinta descrescatoare, de la 12,62% la 5,98 % in conditiile in care piata a avut o lichiditate redusa. Actiunile au variat in functie de conditiile pietei de la 9,87% la 11,98%.

In vederea asigurarii diversificarii portofoliului s-au facut investitii in active denumite in valute externe (EUR, USD, PLN).

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 analizeaza 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,

In cazul investitiilor in depozite bancare se urmareste incadrarea in limitele de expunere aprobate pentru bancile agreate ca parteneri in conformitate cu politica grupului din care Administratorul face parte.