

Raport Anual

**de informare a participantilor privind activitatea de administrare a
Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31 decembrie 2014**

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
- E. Situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2014
- 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 31.12.2014

A. Date privind identificarea administratorului, conducerea, actionariatul

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA (Administrator), infiintata in baza Legii nr.31/1990, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/13196/2007, avand codul unic de inregistrare 22080817, autorizata de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)¹, sub autorizatia nr. SAP-RO-22093254, nr. de inregistrare la A.N.S.P.D.C.P.: 5904 si 11162, Capital social subscris si varsat: 26.414.406 lei, cu sediul in Bucuresti, B-dul Lascar Catargiu, Nr.47-53, sector 1, tel: +4021/208.44.44, fax: +4021/208.44.45, www.metropolitanlife.ro, pensii@metropolitanlife.ro are ca obiect de activitate administrarea de fonduri de pensii administrate privat.

Consiliul de Administratie este alcatuit din trei Administratori, repectiv:

- **Mihai Coca-Cozma**, cetatean roman, Presedintele Consiliului de Administratie si Director General al Societatii, detinand si calitatea de Administrator executiv;
- **Ciprian Ladunca**, cetatean roman, Administrator neexecutiv;
- **Rafal Andrzej Mikusinski**, cetatean polonez, Administrator neexecutiv.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre Dl. Mihai Coca-Cozma, in calitate de Director General si de Dl. Valentin Vranceanu, in calitate de Director General Adjunct. La 31 decembrie 2014, actionarii Administratorului erau:

1. **Metropolitan Life Asigurari S.A.**, persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul. Lascar Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4, Unitatea 4B1, sector 1, cu un numar de actiuni nominative 26.410.075 cu o valoarea nominala totala de 26.410.075 lei, adica 99.9836% din capitalul social.
2. **Amplico Services Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia**, persoana juridica poloneza, cu sediul in Varsovia, Str. Przemysłowa nr. 26, cu un numar de actiuni nominative 4.331 cu o valoare nominala totala de 4.331 lei , adica 0.0164% din capitalul social.

B. Date privind identificarea Fondului 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, dispozitiile Codului Civil referitoare la societatea civila si ale Normei 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat. Fondul a fost autorizat de catre CSSPP prin Decizia nr. 104/28.08.2007. Fondul este inregistrat in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu numarul FP2-96. Gradul de risc al Fondului in conformitate cu Prospectul acestuia este mediu.

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-Sector Pensii Private.

C. Informatii referitoare la Depozitar si Auditor

Depozitarul - Administratorul are incheiat contract de depozitare cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, cladirea Sky Tower, et.2, 3, 4, 5, 6 si 7, sector 1, inscrisa in 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 incheiat contract de audit cu Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sos Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 3 sector 1, inscrisa in registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca auditor cu nr. AUD-RO-7769271, prin Aviz nr. 49/1.08.2007.

D. Informatii privind evolutia numarului de participanti

Pe parcursul anului 2014 au aderat prin intermediul agentilor de marketing cu care societatea colaboreaza un numar de 38 de participanti, in timp ce 32.991 participanti au fost repartizati aleatoriu. La 31 decembrie 2014 numarul de participanti existenti in Fondul de Pensii Administrat Privat Alico era de 880.300, conform datelor publicate de Casa Nationala de Pensii si Alte Drepturi de Asigurari Sociale.

Evolutia numarului de participanti pentru care s-au incasat contributiile in perioada ianuarie-decembrie 2014 este prezentata in tabelul urmatoare:

Luna	Conturi cu contributii (total)	Participanti fara contributii in luna	Total participanti	Pondere participanti fara contributii /total participanti (%)
Ianuarie	819.205	350.267	850.801	41.17%
Februarie	823.128	343.518	854.623	40.20%
Martie	827.086	353.742	858.424	41.21%
Aprilie	829.830	351.567	860.970	40.83%
Mai	831.405	351.567	862.300	40.77%
Iunie	833.230	349.331	863.940	40.43%
Iulie	835.083	352.020	865.571	40.67%
August	837.362	347.903	867.627	40.10%
Septembrie	839.592	351.655	869.635	40.44%
Octombrie	842.020	356.622	871.871	40.90%
Noiembrie	845.334	347.272	874.942	39.69%
Decembrie	850.896	359.670	880.300	40.86%

E. Situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2014

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 31.12.2014 sunt detaliate in continuare:

BILANT		
la data de 31 decembrie 2014		
- lei -		
Denumire indicator	Sold	
	Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	1	2
Creante immobilizate	1,270,767,552	1,876,960,519
Alte creante	4,947,591	359
Investitii financiare pe termen scurt	685,562,085	844,969,337
Conturi la banci	358	779
Total active	1,961,277,586	2,721,930,994
Datorii comerciale	16,864	10,118
Alte datorii	6,203,152	7,591,393
Capitalul fondului	1,657,967,077	2,180,452,089
Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii – profit	117,420,895	296,554,410
Profitul exercitiului financiar	179,669,598	237,322,626
Total pasive	1,961,277,586	2,721,930,636

Analiza veniturilor si cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2014 este detaliata in tabelul de mai jos:

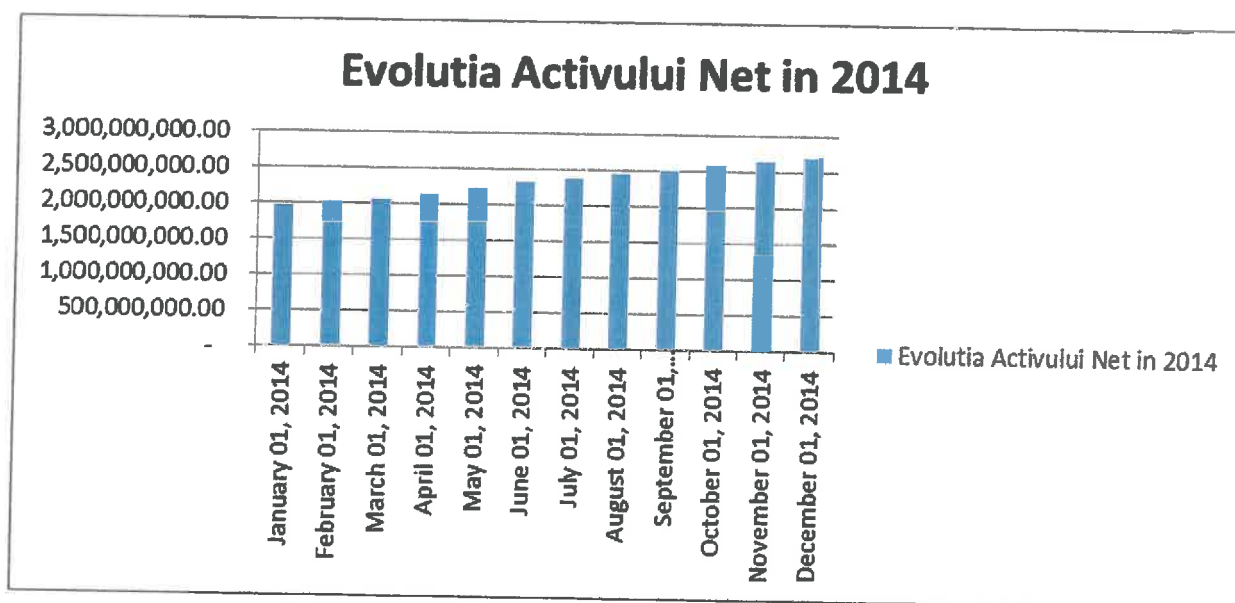
SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR		
la data de 31 decembrie 2014		
INDICATORI	Lei	
	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	-	-
Venituri din investitii pe termen scurt (ct.762)	14,316,542	16,887,780
Venituri din creante imobilizate (ct.763)	119,611,448	327,248,601
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	42,924,987	2,317,536
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	1,513	-
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	435,642,610	229,453,967
Venituri din dobanzi (ct. 766)	74,165,535	89,939,317
Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd. 10+11)	247,627,356	526,942,635
din sconturi obtinute (ct.767)	-	-
din alte venituri financiare (ct. 768)	247,627,356	526,942,635
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	934,289,991	1,192,789,836
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	191,757	34,935
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	9,273,227	13,804,506
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (627)	-	-
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct. 628)	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte (ct. 635)	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	-	-
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct.665)	426,602,932	225,580,913
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd. 22 la 23)	318,552,477	716,046,856
cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	-	-
alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	318,552,477	716,046,856
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)	754,620,393	955,467,210
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		
profit	179,669,598	237,322,626
pierdere	-	-

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotatezatiile sunt formate din comisonul de administrare in valoare de 13.787.642 lei pentru anul 2014 (pentru anul 2013 - 9.256.363 lei) si comisionul de audit in valoare de 16.864 lei (pentru anul 2013 aceeaasi suma - 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 2014 a avut o evolutie ascendenta, pe masura ce lunar s-au incasat contributi, reprezentand directionarea a 4,5% din contributiile de asigurari sociale ale participantilor la Fond.

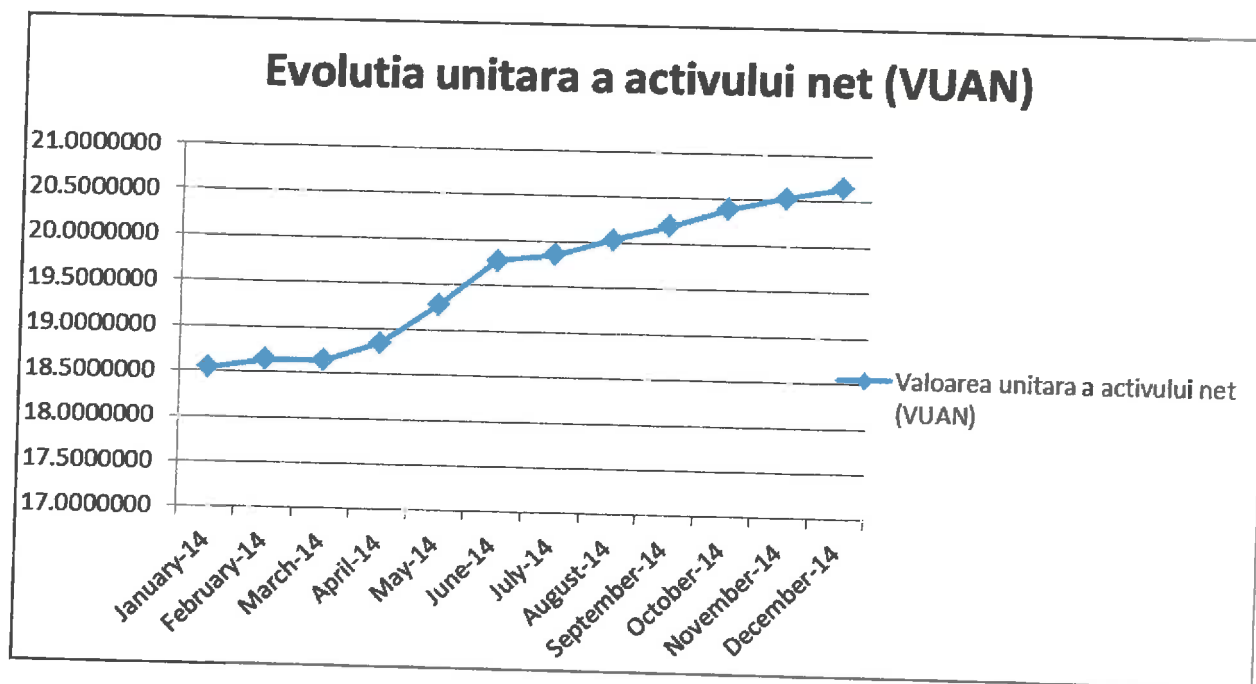
Valoarea totala a contributiilor brute incasate a fost de 537.290.156,40 lei, in timp ce valoarea contributiilor nete a fost de 524.880.726,10 lei.



Administratorul a protejat pana in prezent contributiile participantilor impotriva efectelor inflatiei, obtinand randamente superioare acesteia. Rata inflatiei a fost in 2014 de 0,83% iar randamentul anual al fondului pentru 2014 a fost de 10,62%.

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

Data	Valoarea unitara a activului net (VUAN)
31-Dec-14	20.644477
30-Nov-14	20.519806
31-Oct-14	20.390034
30-Sep-14	20.191283
31-Aug-14	20.031131
31-Jul-14	19.850356
30-Jun-14	19.775675
31-May-14	19.281828
30-Apr-14	18.845967
31-Mar-14	18.641597
28-Feb-14	18.640845
31-Jan-14	18.537295



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 Romania, 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 fata 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:

- prima pozitie dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerand randamentul unitatii de fond pentru ultimele 24 luni;^{2,3}
- a doua pozitie dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerand randamentul unitatii de fond fata de data de inceput a activitatii Fondului de Pensii (20 Mai 2008)^{2,3}

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 ASF spre autorizare. Orice modificare poate fi aplicata doar dupa primirea autorizarii din partea ASF.

² Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

³ Surse: <http://www.csspp.ro/rate-de-rentabilitate/pilonul-2/01-2015>; <http://www.csspp.ro/indice-vuan/pilonul-2/31/12/2014/>

Deciziile referitoare la investițiile Fondului de Pensii sunt luate de către Comitetul de Investiții. Analiza oportunităților investitoriale ale fondului este în atribuția Direcției de Investiții. În urma analizelor efectuate, în cadrul întâlnirii Comitetului de Investiții, Direcția de Investiții va propune modalitatea de investire a activelor. Comitetul de Investiții decide dacă propunerile venite din partea Direcției de Investiții, în ceea ce privește alocarea activelor pe tipuri de instrumente și emitenți vor fi aplicate.

Portofoliul investitional al Fondului de Pensii Administrat Privat Alico respecta în mod consecvent și unitar regulile de investire continute în Declarația privind politica de investiții a fondului. În perioada de timp analizată, Declarația privind politica de investiții a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico nu a fost modificată.

Structura portofoliului

Principalele categorii de instrumente financiare pe care fondul de pensii le deținea la 31 decembrie 2014, clasificate după gradul de risc sunt detaliate în continuare:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizată (lei)	Pondere în total activ
Col 1	Col 2	Col 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:		
a. Conturi curente	22,015,109.86	0.81%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	779.42	0.00%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	22,014,330.44	0.81%
	-	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:		
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	2,578,239,021.40	94.94%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	1,876,960,519.00	69.12%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	56,626.43	0.00%
d. Acțiuni	107,418,089.09	3.96%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	593,803,786.88	21.87%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	-	0.00%
3. OPCVM		
	121,676,503.74	4.48%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:		
a. Futures	-3727208.19	-0.14%
b. Options	-	0.00%
c. Swaps	-	0.00%
d. Forward	-	0.00%
5. Private equity	-3727208.19	-0.14%
6. Alte instrumente financiare	-	0.00%
Total Activ	-2530497.05	-0.09%
	2,715,672,929.76	100.00%

Pe parcursul anului structura portofoliului a suferit o serie de modificări în scopul minimizării riscurilor și maximizării rentabilității.

În anul 2014, Fondul a optat pentru aplicarea prevederilor Normei nr. 2/2013 pentru modificarea și completarea Normei nr. 3/2012, privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat, astfel încât fondul a avut posibilitatea să investească active în titluri de stat în procent de aproximativ 70%. Obligațiunile corporative au avut o tendință relativ stabilă, în jur de 4% din fond, în condițiile în care piața a avut o lichiditate redusă. Acțiunile au variat în funcție de condițiile pieței de la 18,14% (ianuarie 2014) la 21,87% la sfârșitul anului. Maximul expunerii a fost în lunile august – septembrie (22,24% – 22,29%)

Luna	Expunere actiuni in total fond
ianuarie	18.14%
februarie	19.03%
martie	18.17%
aprilie	17.67%
mai	17.14%
iunie	19.46%
iulie	20.16%
august	22.24%
septembrie	22.29%
octombrie	21.30%
noiembrie	21.23%
decembrie	21.87%

In vederea asigurarii diversificarii portofoliului s-au facut investitii in active denumite in valute externe (EUR, USD) – majoritatea in titluri de stat, riscul valutar fiind acoperit de contracte hedging.

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;
 - o *Riscul referitor la pretul per actiune/marfuri*- este riscul scaderii unitatii de fond datorat variatiilor preturilor existente pe piata financiara;
 - o *Riscul valutar* – este riscul scaderii unitatii de fond din cauza variatiilor de curs valutar;
 - o *Riscul de rata a dobanzii* – este riscul de scadere a unitatii de fond cauzate de variatiile ratelor de piata ale dobanzilor;
- *Riscul de lichiditate* - riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ocazionat de incapacitatea de a vinde instrumentele financiare fara efecte negative asupra preturilor acestora, pentru a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt. Pentru a minimiza acest risc Fondul investeste in active cu grad mare de lichiditate;
- *Riscul reputational* – riscul inregistrarii de pierderi suplimentare sau nerealizarea profiturilor estimate, ca urmare a publicitatii negative care conduce la lipsa increderii participantilor in administratorul fondului de pensii;
- *Riscul de concentrare* este riscul ca portofoliul de investitii al Fondului să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz;

- *Riscuri non-financiare* includ riscul de decontare (contrapartidă), riscul operațional, riscul de reglementare/juridic, riscul reputational și altele.

In cazul investițiilor 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.

Investitiile in actiuni sunt efectuate in principal in emitenti cuprinsi in principalii indici bursieri. Pentru pozitiile in valuta se urmareste incheierea de contracte de protejare impotriva variatiilor de curs valutar (hedging), in vederea conservarii unui potential castig.

Riscuri operationale

Riscul operational consta in inregistrarea de pierderi suplimentare sau nerealizarea profiturilor estimate, determinate de factori interni (derularea neadecvata sau defectuoasa a unor procese interne, datorate persoanelor sau unor sisteme informatice necorespunzatoare etc.) sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul financiar, legislativ etc).

Politicele si procedurile de gestionare a riscului operational sunt detaliate in procedurile specifice intocmite in fiecare departament operational, in politica de management al riscului precum si in planul de recuperare in urma dezastrelor si de continuare a activitatii existente la nivelul societatii.

Monitorizarea riscului operational are loc prin intermediul unor evaluari periodice a sistemelor si proceselor interne de care dispune societatea, efectuate de catre managementul local cu sprijinul departamentului de management al riscului.

I. 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 si acordarea sprijinului necesar acestora in vederea indeplinirii obligatiilor ce le revin, conform Prospectului schemei de pensii private al Fondului de Pensii Administrat Privat Alico;
- Toti participantii la Fond au aceleasi drepturi si obligatii si li se aplica un tratament nediscriminatoriu;
- Nicio persoana care doreste sa devina participant nu va fi supusa unui tratament discriminatoriu si nu i se poate refuza calitatea de participant, daca aceasta indeplineste conditiile de eligibilitate stabilite prin lege;
- Respectarea obligatiilor ce revin societatii, in calitate de Administrator in relatia cu participantii la Fond, conform legislatiei in vigoare si asumate prin Prospectul schemei de pensii private.

a) Drepturile participantilor:

- i) dreptul la o pensie privata sau la plata activului personal net de la data indeplinirii conditiilor de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public;
- ii) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- iii) dreptul de a fi informat in 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 Autoritatea de Supraveghere Financiara si ale Prospectului;

b) Obligatiile participantilor:

- i) sa comunice administratorului si angajatorului orice modificare a datelor sale personale si sa transmita documentele doveditoare, in termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora.
- ii) sa depuna la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privata;
- iii) orice alte obligatii rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si ale Prospectului.

Comunicarea intre Administrator si participanti se face prin:

a) Informarea participantilor

- Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat **informeaza anual**, in scris, gratuit, fiecare participant, la ultima adresa de corespondenta comunicata, pana la data de 15 mai a fiecarui an, despre situatia activului personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent, conform art.113, alin (1) din Legea 411/2004⁴ si Normei nr.10/2010⁵;
- Administratorul **transmite lunar** informarile legale prevazute in cadrul proceselor desfasurate conform Normelor in vigoare (Norma 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare, Norma 12/2009 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat, Norma 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat in caz de invaliditate si in caz de deces, cu completarile ulterioare);
- Administratorul transmite participantului si beneficiarului sau, dupa caz, reprezentantilor acestora, in termen de 10 zile calendaristice, orice informatie relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii private;
- Administratorul pune, la cerere, la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, a reprezentantilor acestora informatiile prevazute la art.113, alin (3), (4) si (7) din Legea 411/2004;
- Administratorul transmite orice alte informatii suplimentare solicitate de catre participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico.

b) Asigurarea transparentei

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., pune la dispozitia participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, **prin intermediul website-ului oficial www.metropolitanlife.ro (sectiunea pensii):**

- pagina dedicata pentru **Informatii financiare** ce contine, conform prevederilor Normei nr.10/2010, toate situatiile financiare prevazute de lege atat pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, cat si pentru Administratorul Fondului: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., precum si informatiile referitoare la investitiile fondului, structura portofoliului de investitii, numarul total de participanti ai fondului de pensii si structura acestora pe grupe de sex si varste, alte informatii prevazute de norma;
- aplicatia **Alico Participant** – ce ofera participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico posibilitatea de a verifica in orice moment situatia contului individual de pensie, istoricul operatiunilor din cont precum si istoricul evolutiei valorii unitatii de fond;

⁴ privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare;

⁵ privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat.

- **Prospectul schemei de pensii private** a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico;
- **Informatii detaliate despre sistemul pensiilor administrate privat (Pilon II)** afisate in continutul rubricilor: Pensia privata obligatorie, Reforma pensiilor, Servicii Clienti (Intrebari frecvente/Metropolitan Life Pensii);
- **Formularul „Contact”** prin intermediul caruia participantii pot transmite mesaje scrise si pot solicita informatii;
- **Formularul „Sugestii si Nemulumiri”** prin intermediul caruia participantii pot transmite sugestii, sesizari si reclamatii;

De asemenea, pentru indeplinirea obligatiilor de informare si transparenta care ii revin, Administratorul pune la dispozitia participantilor, urmatoarele date de contact pentru Departamentul Servicii pentru Clienti:

Telefon: +4021/208 4444
Fax: +4021/208 4445
Adresa e-mail: pensii@metropolitanlife.ro

J. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO la data 31.12.2014

La data de 31 decembrie 2014, conform politicii de investire si de respectare a limitelor investitionale, portofoliul este format in principal din titluri de stat emise de Ministerul Finantelor din Romania (69.12%).

In acord cu politica de investire, in vederea diversificarii portofoliului, Fondul are investitii si in actiuni, obligatiuni coporative, fonduri mutuale, depozite si contracte forward (in total 30.30% din portofoliul Fondului).

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizata (lei)	Pondere in total activ
Col 1	Col 2	Col 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:		
a. Conturi curente	22,015,109.86	0.81%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	779.42	0.00%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	22,014,330.44	0.81%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:		
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	2,578,239,021.40	94.94%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	1,876,960,519.00	69.12%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	56,626.43	0.00%
d. Acțiuni	107,418,089.09	3.96%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	593,803,786.88	21.87%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	-	0.00%
3. OPCVM		
	121,676,503.74	4.48%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:		
a. Futures	-3727208.19	-0.14%
b. Options	-	0.00%
c. Swaps	-	0.00%
d. Forward	-	0.00%
5. Private equity		
	-3727208.19	-0.14%
6. Alte instrumente financiare		
	-	0.00%
Total Activ		
	-2530497.05	-0.09%
	2,715,672,929.76	100.00%

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

Structura detaliata a portofoliului la 31 decembrie 2014

Portofoliul de instrumente financiare Emitent	ISIN	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total
Col 1	Col 2	Col 3	Col 4
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:			
a. Conturi curente		22,015,109.86	0.81%
		779.42	0.00%
BRD - Groupe Societe Generale SA		0.13	0.00%
Raiffeisen Bank SA		779.29	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă		22,014,330.44	0.81%
Piraeus Bank Romania		15,011,625.00	0.55%
Raiffeisen Bank SA		7,002,705.44	0.26%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:			
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an		2,578,239,021.40	94.94%
		1,876,960,519.00	69.12%
Ministerul Finantelor Publice	RO0717DBN038	89,965,461.69	3.31%
Ministerul Finantelor Publice	RO1115DBE025	23,405,501.64	0.86%
Ministerul Finantelor Publice	RO1116DBN024	48,122,974.79	1.77%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	301,671,100.01	11.11%
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	115,885,672.85	4.27%
Ministerul Finantelor Publice	RO1220DBN057	11,935,178.90	0.44%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	141,051,150.81	5.19%
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBE011	71,156,788.10	2.62%
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBN053	31,833,509.59	1.17%
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	312,432,844.93	11.50%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	69,110,814.51	2.54%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	173,878,175.33	6.40%
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	15,870,544.52	0.58%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	89,563,962.34	3.30%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	201,482,449.78	7.42%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	8,207,489.64	0.30%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	89,889,444.73	3.31%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	54,222,006.14	2.00%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	1,704,017.16	0.06%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	25,571,431.54	0.94%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală			
		56,626.43	0.00%
Alba Iulia - Romania	ROALBUDBL032	45,803.15	0.00%
Eforie - Romania	ROEFORDBL019	10,823.28	0.00%

Portofoliul de instrumente financiare Emitent	ISIN	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total
c. Obligatiuni corporative tranzactionate			
		107,418,089.09	3.96%
GDF Suez	ROGSRDBC017	11,786,140.50	0.43%
Unicredit Tiriac Bank SA	ROUCTBDBC014	40,341,301.37	1.49%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	7,750,931.51	0.29%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	12,359,666.67	0.46%
Banca Comerciala Romana	XS0580557519	4,538,958.90	0.17%
Unicredit Bank Austria AG	XS0288467110	3,096,020.07	0.11%
DnB NOR Bank	XS0301678644	3,647,307.40	0.13%
Royal Bank of Scotland PLC	XS0460428328	4,723,115.11	0.17%
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	2,986,130.82	0.11%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	16,188,516.74	0.60%
d. Actiuni			
		593,803,786.88	21.87%
Antibiotice SA	ROATBIACNOR9	5,936,412.11	0.22%
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	34,828,438.75	1.28%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	10,448,934.21	0.38%
Electrica SA	ROELECACNOR5	44,499,178.32	1.64%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	106,109,982.72	3.91%
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	11,475,130.10	0.42%
SIF 2 Moldova	ROSIFBACNOR0	23,537,572.20	0.87%
SIF 3 Transilvania	ROSIFCACNOR8	13,794,142.84	0.51%
SIF 4 Muntenia	ROSIFDACNOR6	8,609,924.90	0.32%
SIF 5 Oltenia	ROSIFEACNOR4	26,044,986.00	0.96%
Romgaz SA	ROSNNGACNOR3	100,668,965.28	3.71%
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	5,921,100.00	0.22%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	68,064,600.00	2.51%
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	30,230,553.59	1.11%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	51,304,672.10	1.89%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	52,191,252.65	1.92%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	137,941.11	0.01%
3. OPCVM			
		121,676,503.74	4.48%
Erste Bond Flexible / Erste Asset Management	ROFDIN0000I0	103,722,118.55	3.82%
OTP Obligatiuni / OTP Asset Management	ROFDIN0001B3	6,722,404.70	0.25%
Erste Equity Romania / Erste Asset Management	ROFDIN0000G4	8,699,868.02	0.32%
OTP Avantis / OTP Asset Management	ROFDIN0001A5	2,532,112.47	0.09%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:			
a. Futures		(3,727,208.19)	-0.14%
b. Options		-	0.00%
c. Swaps		-	0.00%
d. Forward		-	0.00%
		(3,727,208.19)	-0.14%
Citibank Romania		(2,148,090.03)	-0.08%
ING Bank Romania		(638,299.18)	-0.02%
Unicredit Tiriac Bank SA		(940,818.98)	-0.03%
5. Private equity			
		-	0.00%
6. Alte instrumente financiare			
Sume in curs de decontare		(2,530,497.05)	-0.09%
Dividende de incasat		(2,530,855.62)	-0.09%
TOTAL ACTIV		358.57	
		2,715,672,929.76	100.00%

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

- « **Activele Fondului de pensii** » inseamna instrumentele financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, precum si numerar, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale Participantilor.
- « **Activul net total al Fondului de pensii la o anumita data** » inseamna, la o anumita data, valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor Fondului de pensii din valoarea Activelor Fondului de pensii la acea data.
- « **Activ personal** » inseamna suma acumulata in contul unui Participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta, inmultite cu valoarea la zi a unei unitati de fond,
- « **Act individual de aderare** » inseamna in scrisul prin care o persoana isi manifesta vointa de a fi parte la contractul de societate civila si la Prospect.
- « **Administrator** » inseamna **Alico Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA**, o societate comerciala pe actiuni constituita in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare, ce are ca obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.
- « **Agent de marketing al fondului de pensii** » inseamna persoana fizica sau juridica mandatata de administrator sa obtina acordul de aderare a participantilor.
- « **Beneficiar** » inseamna mostenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil roman.
- « **Comisie** » inseamna Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, autoritatea administrativa autonoma, cu personalitate juridica, aflata sub controlul Parlamentului Romaniei, infiintata in baza Ordonantei de urgenta a Guvernului nr, 50/2005, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr, 313/2005.
- « **Comitetul de investitii** » inseamna comitetul de investitii al Administratorului, avand componenta prevazuta in Prospectul schemei de pensii,
- « **Contract de administrare** » inseamna contractul incheiat intre Administrator si Participant, care are ca obiect administrarea Fondului de pensii.
- « **Contract de depozitare** » inseamna contractul incheiat intre administrator, ca reprezentant al Fondului de pensii in relatii cu tertii, si depozitar, avand ca obiect depozitarea Activelor Fondului de pensii.
- « **Beneficii colaterale** » inseamna orice avantaje, precum facilitati banesti sau cadouri, altele decat cele care rezulta din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii private,
- « **Contributii** » inseamna sumele platite de Participanti si/sau in numele acestora la Fondul de pensii.
- « **Consiliul** » inseamna consiliul de administratie al Administratorului.
- « **Depozitar** » inseamna institutia de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, ori sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, avizata de Comisie pentru activitatea de depozitare, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate Activele Fondului de pensii.
- « **Fond de pensii** » inseamna Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, un fond de pensii administrat privat, infiintat in conformitate cu legislatia aplicabila.
- « **Instrumente financiare** » inseamna titluri financiare si alte instrumente sau documente cu valoare monetara, incluzand dar fara a se limita la:
- i. **Valori mobiliare ;**
 - ii. **Titluri de participare la organismele de plasament colectiv ;**
 - iii. **Instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit ;**
 - iv. **Contracte futures, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri ;**
 - v. **Contracte forward pe rata dobanzii ;**
 - vi. **Swap-uri pe rata dobanzii, pe curs de schimb si pe actiuni ;**

- vii. **Optiuni pe orice instrument financiar prevazut la punctele (i)- (iv) de mai sus, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri, inclusiv optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii ;**
- viii. **Orice alt instrument admis la tranzactionare pe o piata reglementata intr-un stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau pentru care s-a facut o cerere de admitere la tranzactionare pe o astfel de piata;**

« **Instrumente financiare derivate** » inseamna instrumente ale caror caracteristici si valoare depind de un activ care sta la baza acestora, in mod obisnuit marfuri, obligatiuni, actiuni sau fonduri monetare. In acestea sunt incluse, fara a se limita la, Instrumentele financiare definite la punctele (iv) si (vii) din definitia Instrumentelor financiare, mentionata mai sus, combinatii ale acestora, precum si alte instrumente calificate astfel, potrivit legii, prin reglementari ale Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.

« **Legea nr. 411/2004** » inseamna Legea nr, 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea I, nr, 1033/09,11,2004, cu modificarile si completarile ulterioare.

« **Norme** » inseamna normele emise de catre Comisie in aplicarea Legii nr. 411/2004.

« **Participant** » inseamna persoana eligibila care dobandeste calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat prin aderare in baza semnarii unui act individual de aderare sau prin repartizare aleatorie de catre CNPAS. Actul individual de aderare semnat sau alocat este validat de catre CNPAS.

« **Pensie privata** » inseamna suma platita periodic Participantului sau Beneficiarului, in mod suplimentar si distinct de cea furnizata de sistemul public.

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

« **Schema de Pensii Private** » reprezinta un sistem de termene, conditii si reguli pe baza carora Administratorul investeste activele Fondului de pensii in scopul dobandirii de catre Participanti a unei Pensii private.

« **Valoarea unitatii de fond** » reprezinta raportul dintre valoarea Activului net al Fondului de pensii la o anumita data si numarul total de unitati ale Fondului de pensii la aceeasi data,

« **Platitor** » inseamna persoana fizica sau juridica care, dupa caz, retine si vireaza contributia individuala de asigurari sociale.

« **Pondere zilnica a unui fond** » inseamna raportul dintre activul net total al fondului si suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate in ziua respectiva.

« **Pondere medie a unui fond pe o anumita perioada** » inseamna media aritmetica a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectiva.

« **Provizion tehnic** » inseamna un volum adecvat de active corespunzator angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investitii care acopera riscurile biometrice si pe cele privind investitiile.

« **Rata de rentabilitate a unui fond de pensii** » inseamna logaritmul natural din raportul dintre valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare a perioadei si valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare ce precede perioada respectiva; randamentul zilnic al unui fond de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectiva si valoarea unitatii de fond din ziua precedenta, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedenta.

« **Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor** » inseamna suma produselor dintre rata de rentabilitate a fiecarui fond pe o perioada si ponderea medie a fondului in totalul fondurilor de pensii pe aceeasi perioada.

« **Riscuri biometrice** » inseamna riscurile legate de deces, invaliditate si longevitate.

« **Institutia de evidenta** » sau « **CNPAS** » inseamna Casa Nationala de Pensii si Alte Drepturi de Asigurari Sociale.

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
VALENTIN VRINCEANU**

