

# Raport Anual

de informare a participantilor privind activitatea de administrare a  
Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31 decembrie 2015

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alico', located in the bottom right corner of the page.

## 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 31.12.2015
- 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 31.12.2015
- K. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO la sfarsitul fiecarui trimestru din anul 2015

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

S.C. 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<sup>[1]</sup>) 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](http://www.metropolitanlife.ro), [pensii@metropolitanlife.ro](mailto: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. La 31 decembrie 2015, 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. **Metlife 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 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, 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<sup>[1]</sup> 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.

## C. Informatii referitoare la Depozitar si Auditor

**Depozitarul** - Administratorul are incheiat contract de depozitare cu Raiffeisen Bank, 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.

<sup>[1]</sup> 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.



**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 2015 au aderat prin intermediul agentilor de marketing cu care societatea colaboreaza un numar de 39 de participanti, in timp ce 35.918 participanti au fost repartizati aleatoriu. La 31 decembrie 2015 numarul de participanti existenti in Fondul de Pensii Administrat Privat Alico era de 915.523, 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 2015 este prezentata in tabelul urmator:

Luna	Conturi cu contributi (total)	Participanti fara contributi in luna	Total participanti	Ponderele conturilor fara contributi in luna/total participanti (%)
Ianuarie	855,639	423,107	883,824	47.87%
Februarie	859,726	358,165	887,739	40.35%
Martie	863,658	375,073	891,529	42.07%
Aprilie	866,237	370,257	893,954	41.42%
Mai	867,811	362,341	895,327	40.47%
Iunie	869,519	369,690	897,120	41.21%
Iulie	871,454	370,424	898,686	41.22%
August	873,851	361,791	900,889	40.16%
Septembrie	876,123	370,052	902,993	40.98%
Octombrie	878,731	373,199	905,439	41.22%
Noiembrie	882,562	371,407	909,056	40.86%
Decembrie	889,204	379,199	915,523	41.42%



## E. Situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico la 31.12.2015

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 31.12.2015 sunt detaliate in continuare:

BILANT		
la data de 31 decembrie 2015		
-lei-		
Denumire indicator	Sold	
	Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	1	2
Creante imobilizate	1,876,960,519	2,380,186,024
Alte creante	359	23,563,568
Investitii financiare pe termne scurt	844,969,337	1,101,687,006
Conturi la banci	779	11,049
<b>Total Active</b>	<b>2,721,930,994</b>	<b>3,505,447,647</b>
Datorii comerciale	10,118	16,864
Alte datorii	7,591,751	15,128,565
Capitalul fondului	2,180,452,089	2,847,702,782
Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii-profit	296,554,410	533,089,804
Profitul exercitiului financiar	237,322,626	109,509,632
<b>Total Pasive</b>	<b>2,721,930,994</b>	<b>3,505,447,647</b>



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 2015		
	- lei -	
DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	1	2
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	0	0
Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	16,887,780	36,325,455
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	327,248,601	266,581,680
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	2,317,536	2,222,868
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	229,453,967	231,252,238
Venituri din dobanzi (ct. 766)	89,939,317	109,673,516
<b>Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd. 10+11):</b>	<b>526,942,635</b>	<b>784,084,909</b>
din sconturi obtinute (ct. 767)	0	
din alte venituri financiare (ct. 768)	526,942,635	784,084,909
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	<b>1,192,789,836</b>	<b>1,430,140,666</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	34,935	243,608
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	0	0
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	225,580,913	225,428,176
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	13,804,506	18,621,644
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	0	0
Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	0	0
<b>Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	0	
alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	716,046,856	1,076,337,606
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)</b>	<b>955,467,210</b>	<b>1,320,631,034</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		
profit	<b>237,322,626</b>	<b>109,509,632</b>
pierdere		

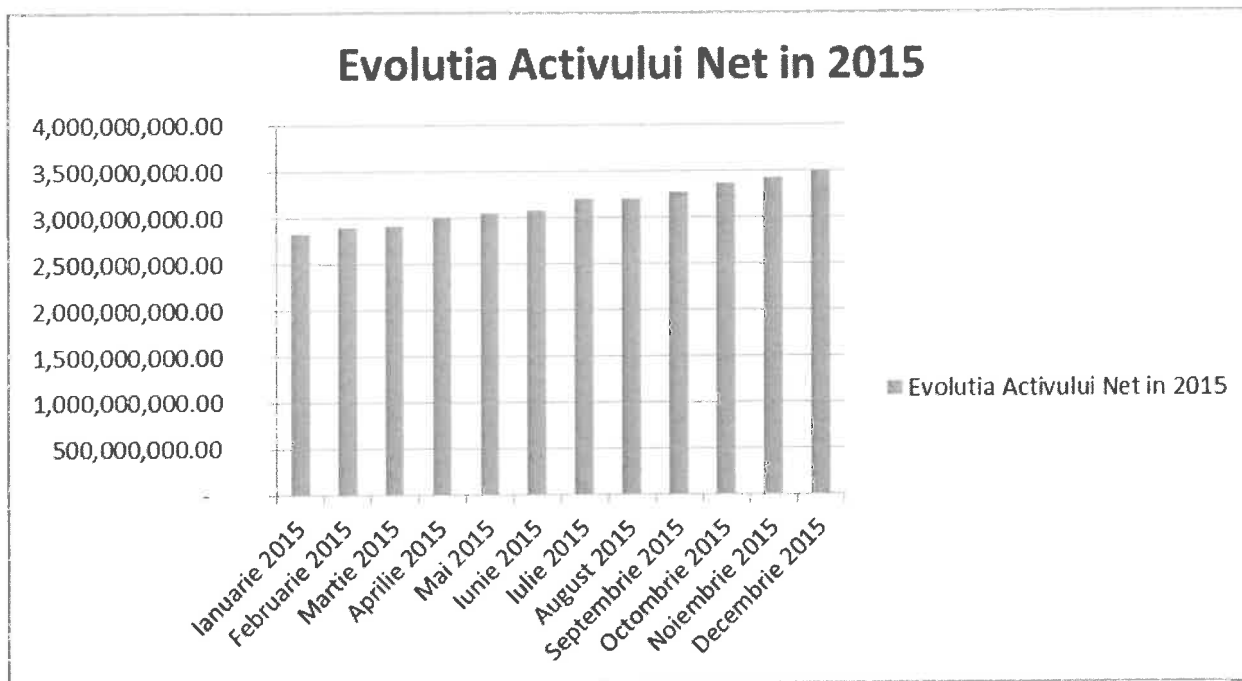
Cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile sunt formate din comisionul de administrare in valoare de 18.604.780 lei pentru anul 2015 (pentru anul 2014 - 13.787.642lei) si comisionul de audit in valoare de 16.864 lei (pentru anul 2014 aceeasi suma - 16.864 lei).

#### 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 2015 a avut o evolutie ascendenta, pe masura ce lunar s-au incasat contributi, reprezentand directionarea a 5% din contributiile de asigurari sociale ale participantilor la Fond.

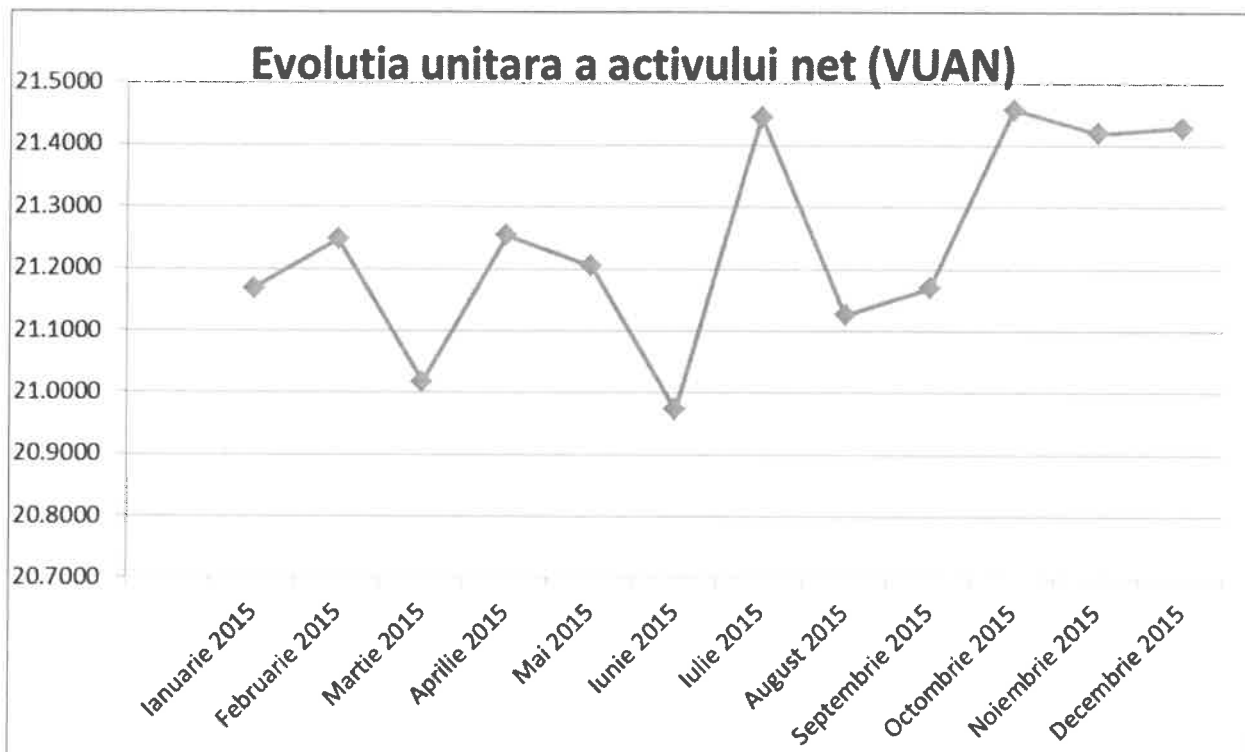
Valoarea totala a contributiilor brute incasate a fost de 686.806.203,00 lei, in timp ce valoarea contributiilor nete a fost de 669.659.845,95 lei.



Administratorul a protejat pana in prezent contributiile participantilor impotriva efectelor inflatiei, obtinand randamente superioare acestora. Rata inflatiei a fost in 2015 de -0,93%, iar randamentul anual al fondului pentru 2015 a fost de 3.80%.

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-15	21.428454
30-Nov-15	21.419135
31-Oct-15	21.457395
30-Sep-15	21.170071
31-Aug-15	21.126649
31-Jul-15	21.445100
30-Jun-15	20.973007
31-May-15	21.205054
30-Apr-15	21.254547
31-Mar-15	21.017571
28-Feb-15	21.248008
31-Jan-15	21.168365





## 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.

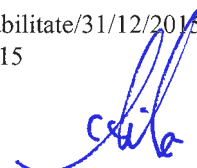
In urma aplicarii politicii investitionale rezultatele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico s-au concretizat in:

- a treia pozitie dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerand randamentul unitatii de fond pentru ultimele 24 de luni;<sup>1,2</sup>
- 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);<sup>1,2</sup>

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.

1 Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

2 Surse: <http://www.asfromania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-ii/rate-de-rentabilitate/31/12/2015>;  
<http://www.asfromania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-ii/indice-vuan/31/12/2015>



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 conținute 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 2015, clasificate după gradul de risc sunt detaliate în continuare:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ total
Col 1	Col 2	Col 3
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>48,104,106.00</b>	<b>1.38%</b>
a. Conturi curente	665.13	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	48,103,440.87	1.38%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	-	0.00%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>3,268,994,092.43</b>	<b>93.61%</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	2,380,186,023.67	68.16%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	49,342.54	0.00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	109,142,356.69	3.13%
d. Acțiuni	779,616,369.53	22.33%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	-	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	-	0.00%
<b>3. OPCVM</b>	<b>164,775,496.59</b>	<b>4.72%</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>(5,531,824.15)</b>	<b>-0.16%</b>
a. Futures	-	0.00%
b. Options	-	0.00%
c. Swaps	-	0.00%
d. Forward	(5,531,824.15)	-0.16%
<b>5. Private equity</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>6. Alte instrumente financiare*</b>	<b>15,695,893.33</b>	<b>0.45%</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>3,492,037,764.20</b>	<b>100.00%</b>

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

Obligațiunile corporative au avut o tendință relativ stabilă, în jur de 3-4% din fond, în condițiile în care piața a avut o lichiditate redusă. Acțiunile au variat în funcție de condițiile pieței de la 21,64% la 22,33% la sfârșitul anului. Maximul expunerii a fost în aprilie 23,22%.

Luna	Expunere actiuni in total Fond
Ianuarie	21.64%
Februarie	22.17%
Martie	22.34%
Aprilie	23.22%
Mai	22.82%
Iunie	22.32%
Iulie	22.95%
August	22.22%
Septembrie	22.42%
Octombrie	22.70%
Noiembrie	21.97%
Decembrie	22.33%

In vederea asigurarii diversificarii portofoliului s-au facut investitii in active denuminate 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*- este riscul ca valoarea instrumentelor financiare tranzactionate pe bursa sa fluctueze din cauza variatiilor cotațiilor de pe bursa de valori
  - o *Riscul valutar* – este riscul ca valoarea activelor denuminate in alta valuta decat RON sa fluctueze din cauza variatiilor de curs valutar,
  - o *Riscul de rata a dobanzii* – este riscul ca valoarea instrumentelor financiare cu venit fix sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de dobanda din piata,
- *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.

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.



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).

Politicile 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 Comisie 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 Comisie si ale Prospectului.

Comunicarea între Administrator și participanți se face prin:

**a) Informarea participanților**

- Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat **informează anual**, în scris, gratuit, fiecare participant, la ultima adresă de corespondență comunicată, până la data de 15 mai a fiecărui an, despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent, conform art.113, alin (1) din Legea 411/2004<sup>3</sup> și Normei nr.24/2015<sup>4</sup>;
- Administratorul **transmite lunar** informațiile legale prevăzute în cadrul proceselor desfășurate conform Normelor în vigoare (Norma 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare, Norma 26/2014 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, Norma 7/2015 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 său, 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 săi, după caz, a reprezentanților acestora informațiile prevăzute la art.113, alin (3), (4) și (7) din Legea 411/2004;
- Administratorul transmite orice alte informații suplimentare solicitate de către participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico.

**b) Asigurarea transparenței**

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., pune la dispoziția participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, **prin intermediul website-ului oficial [www.metropolitanlife.ro](http://www.metropolitanlife.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** – 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 Clienti:

**Telefon:** +4021/208 4444

<sup>3</sup> privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare;

<sup>4</sup> privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat.

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



## J. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO la data 31.12.2015

La data de 31 decembrie 2015, 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 (68.16%).

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 31.84% din portofoliul Fondului).

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ total
Col 1	Col 2	Col 3
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>48,104,106.00</b>	<b>1.38%</b>
a. Conturi curente	665.13	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	48,103,440.87	1.38%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	-	0.00%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>3,268,994,092.43</b>	<b>93.61%</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	2,380,186,023.67	68.16%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	49,342.54	0.00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	109,142,356.69	3.13%
d. Acțiuni	779,616,369.53	22.33%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	-	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	-	0.00%
<b>3. OPCVM</b>	<b>164,775,496.59</b>	<b>4.72%</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>(5,531,824.15)</b>	<b>-0.16%</b>
a. Futures	-	0.00%
b. Options	-	0.00%
c. Swaps	-	0.00%
d. Forward	(5,531,824.15)	-0.16%
<b>5. Private equity</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>6. Alte instrumente financiare*</b>	<b>15,695,893.33</b>	<b>0.45%</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>3,492,037,764.20</b>	<b>100.00%</b>

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

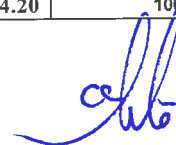
### Structura detaliata a portofoliului la 31 decembrie 2015

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>48,104,106.00</b>	<b>1.38%</b>
<b>a. Conturi curente</b>		<b>665.13</b>	<b>0.00%</b>
BRD - Groupe Societe Generale SA		0.13	0.00%
Raiffeisen Bank SA		665.00	0.00%
<b>b. Depozite în lei și valută convertibilă</b>		<b>48,103,440.87</b>	<b>1.38%</b>
Raiffeisen Bank SA		19,502,222.37	0.56%
Raiffeisen Bank SA		28,601,218.50	0.82%
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>		<b>3,268,994,092.43</b>	<b>93.61%</b>
<b>a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an</b>		<b>2,380,186,023.67</b>	<b>68.16%</b>
Ministerul Finantelor Publice	RO0717DBN038	285,570,519.26	8.18%
Ministerul Finantelor Publice	RO1116DBN024	96,440,804.60	2.76%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	178,628,310.43	5.12%
Ministerul Finantelor Publice	RO1216DBN030	70,775,220.55	2.03%
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	427,757,219.17	12.25%
Ministerul Finantelor Publice	RO1220DBN057	11,850,064.10	0.34%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	42,768,653.41	1.22%
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBE011	70,019,894.52	2.01%
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBN053	163,400,177.36	4.68%
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	311,438,792.79	8.92%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	80,142,394.67	2.30%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	27,758,010.09	0.79%
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	124,739,873.64	3.57%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	90,362,359.52	2.59%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	28,650,990.09	0.82%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	104,039,184.18	2.98%
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	50,993,134.37	1.46%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	9,081,814.29	0.26%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	88,046,106.09	2.52%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	62,500,771.42	1.79%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	1,733,889.17	0.05%
Ministerul Finantelor Publice	XSI129788524	25,841,369.27	0.74%
Ministerul Finantelor Publice	XSI312891549	27,646,470.68	0.79%
<b>b. Obligațiuni emise de administrația publică locală</b>		<b>49,342.54</b>	<b>0.00%</b>
Alba Iulia - Romania	ROALBUDBL032	41,353.85	0.00%
Eforie - Romania	ROEFORDBL019	7,988.69	0.00%





<b>c. Obligatiuni corporative tranzactionate</b>		<b>109,142,356.69</b>	<b>3.13%</b>
GDF Suez	ROGSRDBC017	10,727,140.50	0.31%
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	43,728,383.20	1.25%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	7,648,885.25	0.22%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	12,323,666.67	0.35%
Banca Comerciala Romana	XS0580557519	4,316,558.90	0.12%
Unicredit Bank Austria AG	XS0288467110	2,953,237.46	0.08%
DnB NOR Bank	XS0301678644	3,546,919.12	0.10%
Royal Bank of Scotland PLC	XS0460428328	4,722,918.03	0.14%
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	2,986,130.82	0.09%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	16,188,516.74	0.46%
<b>d. Actiuni</b>		<b>779,616,369.53</b>	<b>22.33%</b>
Antibiotice SA	ROATBIACNOR9	5,398,583.32	0.15%
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	118,972,899.10	3.41%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	7,036,011.00	0.20%
Electrica SA	ROELECACNOR5	59,890,227.00	1.72%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	99,128,708.82	2.84%
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	24,204,453.13	0.69%
SIF 2 Moldova	ROSIFBACNOR0	23,990,802.90	0.69%
SIF 3 Transilvania	ROSIFCACNOR8	15,323,712.70	0.44%
SIF 4 Muntenia	ROSIFDACNOR6	7,271,037.60	0.21%
SIF 5 Oltenia	ROSIFEACNOR4	26,880,818.90	0.77%
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	103,941,182.40	2.98%
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	4,911,300.00	0.14%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	49,118,750.00	1.41%
Transelectrica SA	ROTSELCACNOR9	34,479,115.55	0.99%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	56,597,194.00	1.62%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	142,471,573.11	4.08%
<b>3. OPCVM</b>		<b>164,775,496.59</b>	<b>4.72%</b>
BT Obligatiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	104,607,934.45	3.00%
OTP Obligatiuni / OTP Asset Management	ROFDIN0001B3	7,000,393.08	0.20%
BT Index - ROTX / BT Asset Management	ROFDIN000119	9,223,772.90	0.26%
BT Maxim / BT Asset Management	ROFDIN000101	22,637,993.07	0.65%
Erste Equity Romania / Erste Asset Management	ROFDIN0000G4	18,543,533.08	0.53%
OTP Avantis / OTP Asset Management	ROFDIN0001A5	2,761,870.01	0.08%
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>		<b>(5,531,824.15)</b>	<b>-0.16%</b>
a. Futures		-	0.00%
b. Options		-	0.00%
c. Swaps		-	0.00%
d. Forward		(5,531,824.15)	-0.16%
Citibank Romania		(3,203,231.54)	-0.09%
ING Bank Romania		(2,328,592.61)	-0.07%
<b>5. Private equity</b>		-	<b>0.00%</b>
<b>6. Alte instrumente financiare</b>		<b>15,695,893.33</b>	<b>0.45%</b>
Sume in curs de decontare		15,695,893.33	0.45%
<b>TOTAL ACTIV</b>		<b>3,492,037,764.20</b>	<b>100.00%</b>



## K. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat ALICO la sfarsitul fiecarui trimestru din anul 2015

Rata de rentabilitate a fondului de pensii administrat privat se calculeaza in ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului. Pentru anul 2015 valorile ratei de rentabilitate au fost:

Luna	Rata de rentabilitate anualizata in 2015
Martie 2015	10.1321%
Iunie 2015	8.6099%
Septembrie 2015	8.0328%
Decembrie 2015	6.9098%

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

« **Actiunile 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 relatiile 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 Actiunile 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.

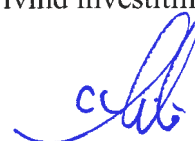
« **Valoarea unitatii de fond** » reprezinta raportul dintre valoarea Activului net al Fondului de pensii la o anumita data si numarul total de unitati ale Fondului de pensii la aceeaasi data,

« **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 aceeași 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,**



**Mihai Coca-Cozma**



