

Raport Anual

**de informare a participanților privind activitatea de administrare a
Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life
la 31 decembrie 2017**

Cuprins:

- A. [Date privind identificarea Administratorului, conducerea, acționariatul](#)
- B. [Date privind indentificarea Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life](#)
- C. [Informații referitoare la Depozitar și Auditor](#)
- D. [Informații privind evoluția numărului de participanți](#)
- E. [Situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la 31.12.2017](#)
- F. [Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life și a valorii unitare a activului net](#)
- G. [Politica de investiții a Fondului de pensii, principiile investiționale ale schemei de pensii și rezultatele aplicării lor](#)
- H. [Riscurile financiare, tehnice și de altă natură ale schemei de pensii și modul de gestionare al acestora](#)
- I. [Riscurile generate de factori interni sau de factori externi care au avut un impact negativ asupra activității Administratorului și/sau a fondului de pensii administrat privat, precum și modul în care au fost gestionate](#)
- J. [Principiile relației dintre Administrator și participanții fondului de pensii administrat privat și modul de derulare pe parcursul anului](#)
- K. [Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la data 31.12.2017](#)
- L. [Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2017](#)

A. Date privind identificarea Administratorului, conducerea, acționariatul

S.C. Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (Administrator), înființată în baza Legii nr. 31/1990, 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^[1]) 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: 26.414.406 RON, cu sediul în București, B-dul Lascar Catargiu, Nr. 47-53, et. 4, unitatea 4B, sector 1, tel: +4021/208.44.44, fax: +4021/208.44.45, www.metropolitanlife.ro, pensii@metropolitanlife.ro, are ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri de pensii administrate privat.

La data de 31 decembrie 2017, Consiliul de Administrație este alcătuit din trei Administratori, repectiv:

- **Mihai Coca-Cozma**, cetățean român, Președintele Consiliului de Administrație, deținând și calitatea de Administrator neexecutiv;
- **Ciprian Laduncă**, cetățean român, Administrator neexecutiv;
- **Rafal Andrzej Mikusinski**, cetățean polonez, Administrator neexecutiv.

La data de 31 decembrie 2017, conducerea executivă a societății era asigurată de către doamna Oana-Viorica Velicu.

La 31 decembrie 2017, acționarii Administratorului sunt:

1. **Metlife EU Holding Company Limited**, o societate constituită și funcționând în conformitate cu legile Irlandei, cu sediul social în 20 On Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2, Irlanda, înregistrată la Oficiul Registrului Societăților din Irlanda sub numărul 504183, cu un număr de 26.410.075 de acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 26.410.075 RON, adică 99,9836% din capitalul social;
2. **MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia**, persoană juridică, înființată și funcționând în conformitate cu legile din Polonia, cu sediul social în Polonia, 00-450 Varșovia, Przemysłowa 26, înregistrată la Registrul Societăților Comerciale de pe lângă Tribunalul Regional din Varșovia, Districtul XII al Instanței Comerciale sub nr. KRS 0000051561, cu un număr de 4.331 de acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 4.331 RON, adică 0,01640% din capitalul social.

B. Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life (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 CSSPP^[1] prin Decizia nr. 104/28.08.2007. 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.

^[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.

La data de 21.11.2016 A.S.F. a avizat definitiv modificarea contractului de societate a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, inclusiv schimbarea denumirii fondului din Alico în Metropolitan Life.

C. Informații referitoare la Depozitar și Auditor

Depozitarul - Administratorul are încheiat contract de depozitare cu UNICREDIT BANK, cu sediul în București, Bulevardul Expoziției, nr 1F, sector 1, având codul fiscal RO 361536, înscrisă în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) ca depozitar cu nr. DEP-RO-373915, prin Aviz nr 284/18.08.2015.

Auditorul - Administratorul are încheiat contract de audit cu Deloitte Audit SRL, cu sediul în București, Șos. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 3 sector 1, înscrisă în registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) ca auditor cu nr. AUD-RO-7769271, prin Aviz nr. 49/1.08.2007.

Auditorul Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este Mazars România SRL, cu sediul în Pipera Business Tower, et, 5, bd. Dimitrie Pompeiu, nr. 6E, sector 2, București, având codul fiscal RO 6970597, înscris ca auditor în registrul Autorității de Supraveghere Financiară cu nr. AUD-RO-6982944, prin Aviz nr. 312/12.12.2016.

D. Informații privind evoluția numărului de participanți

Pe parcursul anului 2017 au aderat prin intermediul agenților de marketing cu care societatea colaborează un număr de 228 participanți, în timp ce 34.493 participanți au fost repartizați aleatoriu. La 31 decembrie 2017 numărul de participanți existenți în Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life era de 984.017, conform datelor publicate de Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale.

Evoluția numărului de participanți pentru care s-au încasat contribuții în perioada ianuarie-decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Luna	Numărul participanților				
		S0*	S1*	S2*	S3*	S4*
1	Ianuarie	4.713	4	25	39	954.793
2	Februarie	3.486	0	10	26	958.243
3	Martie	3.153	4	23	23	961.354
4	Aprilie	2.399	4	21	24	963.712
5	Mai	1.323	1	22	26	964.988
6	Iunie	1.747	0	20	30	966.685
7	Iulie	1.775	5	20	118	968.327
8	August	2.172	4	32	69	970.402
9	Septembrie	1.706	3	56	43	972.012
10	Octombrie	2.337	2	33	43	974.275
11	Noiembrie	3.932	5	29	65	978.118
12	Decembrie	5.979	4	27	57	984.017

*Unde: S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii în luna respectivă;

E. Situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la 31.12.2017

Actiunile Fondului cuprind instrumente financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea 411/2004, Norma 11/2011 și Prospectul Fondului. Datoriile Fondului sunt aferente serviciilor de administrare a activelor furnizate de către Administrator și serviciilor de audit furnizate de societatea de audit.

Actiunile și pasivele fondului la 31.12.2017 sunt detaliate în continuare:

BILANȚ		
la data de 31 decembrie 2017		
-lei-		
Denumire indicator	Sold	
	Începutul anului	Sfârșitul anului
A	1	2
Creanțe imobilizate	2.848.567.224	3.378.278.434
Alte creanțe	186.032	96
Investiții financiare pe termen scurt	1.624.174.082	2.246.963.148
Conturi la bănci	1	4
Total Active	4.472.927.339	5.625.241.682
Datorii comerciale	2.207.420	2.791.950
Alte datorii	20.823.907	2.054.828
Capitalul fondului	4.286.756.304	5.413.315.711
Profitul exercițiului financiar	163.139.708	207.079.193
Total Pasive	4.472.927.339	5.625.241.682

Analiza veniturilor și cheltuielilor Fondului, pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2017 este detaliată în tabelul de mai jos:

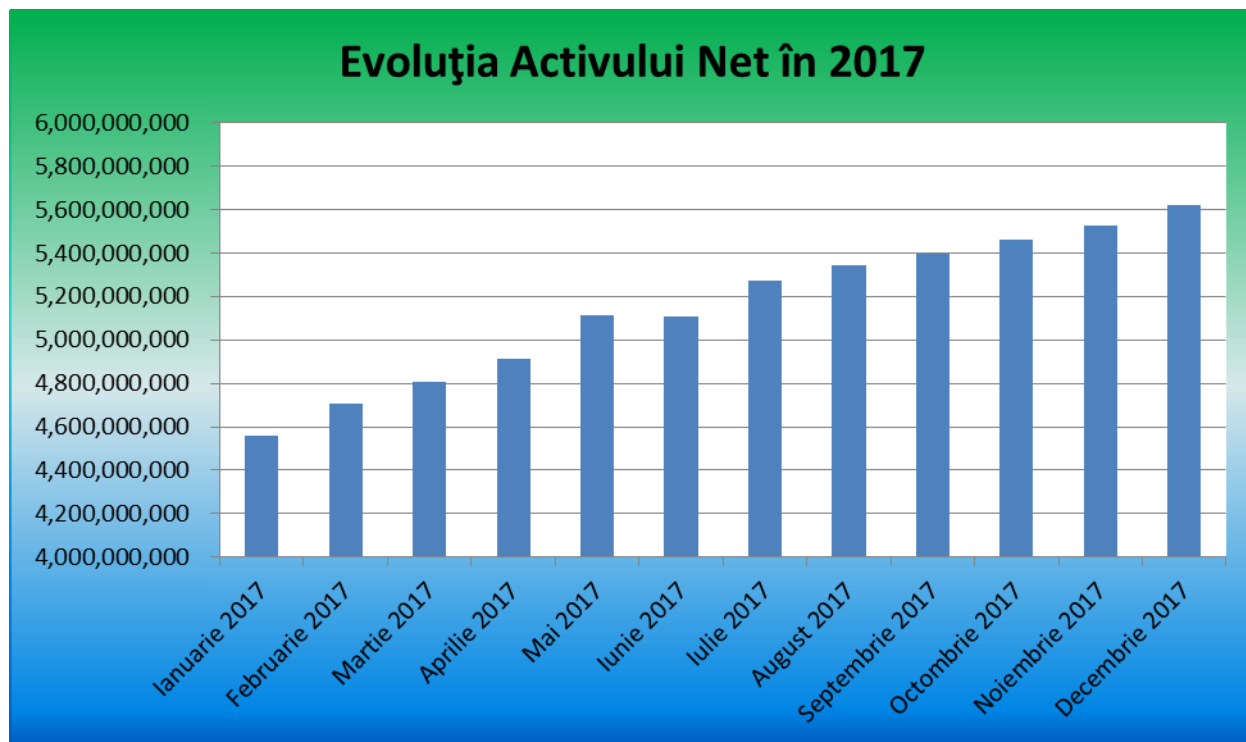
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
la data de 31 decembrie 2017			
			- RON -
DENUMIRE INDICATOR	Rând	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A		1	2
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	0	0
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	2	64.289.770	94.525.102
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	191.913.282	176.850.799
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	1.028.053	712.970
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	6	296	0
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	7	191.194.413	198.666.400
Venituri din dobânzi (ct. 766)	8	125.744.545	135.268.711
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10+11)	9	935.672.988	1.260.280.266
din sconturi obținute (ct.767)	10	0	0
din alte venituri financiare (ct. 768)	11	935.672.988	1.260.280.266
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	1.509.843.347	1.866.304.248
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	13	76.992	137.333
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	14	23.550.228	30.598.346
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (627)	15	0	0
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct. 628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte (ct. 635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	0	0
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	19	187.576.019	192.918.995
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21	1.135.500.401	1.435.570.381
cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	0	0
alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.135.500.401	1.435.570.381
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	1.346.703.639	1.659.225.055
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
Profit (rd 12-24)	25	163.139.708	207.079.193
Pierdere (rd 24-12)	26	0	0

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile sunt formate din comisionul de administrare în valoare de 30.573.082 RON pentru anul 2017 (pentru anul 2016 – 23.534.452 RON) și comisionul de audit în valoare de 25.264 RON (pentru anul 2016 - 15.776 RON).

F. Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life și a valorii unitare a activului net

Activul total al Fondului pe parcursul anului 2017 a avut o evoluție ascendentă, pe măsură ce lunar s-au încasat contribuții, cota de contribuție aferentă anului 2017 fiind de 5,1%.

Valoarea totală a contribuțiilor brute încasate a fost de 997.002.359 RON, în timp ce valoarea contribuțiilor nete a fost de 972.095.698,40 RON.

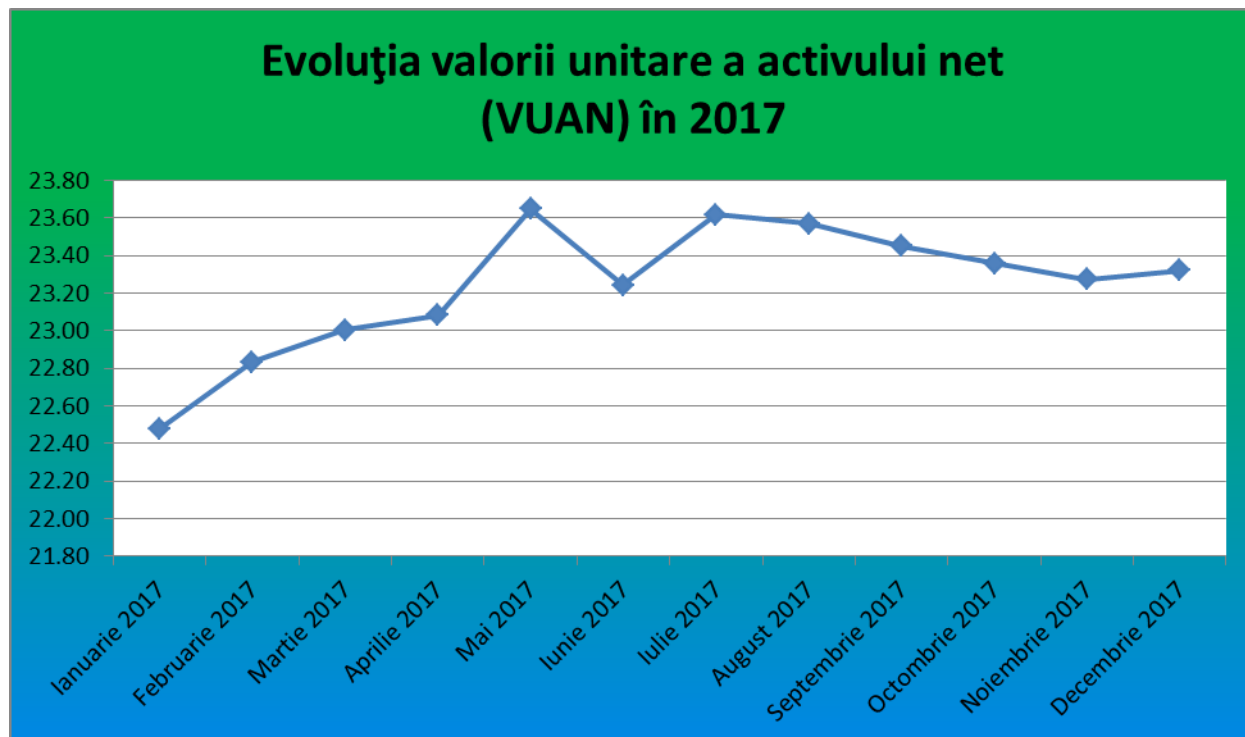


Administratorul a protejat până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acesteia. Rata inflației a fost în 2017 de 3,32%, iar randamentul anual al fondului pentru 2017 a fost de 4,6%.

Valoarea unitară a activului net a variat în funcție de condițiile pieței, valorile înregistrate în ultima zi calendaristică a fiecărei luni fiind:

Luna	Valoarea unitară a activului net (VUAN)
Ianuarie 2017	22,477,971
Februarie 2017	22,834,664
Martie 2017	23,002,199
Aprilie 2017	23,080,937
Mai 2017	23,649,035
Iunie 2017	23,242,530
Iulie 2017	23,617,770
August 2017	23,569,307
Septembrie 2017	23,449,275
Octombrie 2017	23,357,057
Noiembrie 2017	23,272,165
Decembrie 2017	23,320,083

Valoarea Unitară a Activului Net a înregistrat o evoluție ascendentă în prima jumătate a anului 2017, piețele financiare înregistrând evoluții pozitive atât în zona pieței de capital, cât și pe piața titlurilor de stat. Ulterior, în a doua jumătate a anului 2017, pe fondul așteptărilor privind schimbările în politica monetară a Băncilor Centrale la nivel global, piețele financiare au intrat pe un orizont de scăderi, piața locală nefăcând excepție.



G. Politica de investiții a Fondului de pensii, principiile investiționale ale schemei de pensii și rezultatele aplicării lor

Politica investițională a Fondului de pensii urmărește:

- să atingă cel mai înalt grad posibil de siguranță a activelor Fondului de pensii;
- maximizarea rentabilității investiției în condițiile gradului de risc asumat (rata rentabilității Fondului de pensii nu va fi, în nici un caz, mai mică decât rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii administrate privat **cu grad de risc mediu** din România, așa cum aceasta este stabilită de ASF de-a lungul a patru trimestre consecutive).

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

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

Principalele active sunt reprezentate de titlurile de stat, care au cel mai înalt grad de siguranță dintre instrumentele financiare disponibile. Acțiunile sunt utilizate pentru maximizarea rentabilității investiției. Într-o economie cu o rată mare a creșterii economice, investițiile în acțiuni permit o rată mai mare a rentabilității pe termen lung față de titlurile de stat.

Principiile investiționale care stau la baza politicii de investire sunt:

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

În urma aplicării politicii investiționale rezultatele Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life s-au concretizat în:

- a doua poziție dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerând randamentul unității de fond pentru ultimele 24 de luni;^{1,2}
- a doua poziție dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerând randamentul unității de fond față de data de început a activității Fondului de Pensii (20 Mai 2008);^{1,2}

Politica investițională a Administratorului este stabilită de către Consiliul de Administrație în baza recomandărilor primite de la Comitetul de Investiții, recomandări formulate în urma unei analize cuprinzătoare a rezultatelor politicii curente privind portofoliul Fondului, a condițiilor și oportunităților de piață, precum și a perspectivelor economice. Modificarea politicii investiționale este inițiată de către Comitetul de Investiții și supusă aprobării Consiliului de Administrație. Modificările aprobate de către Consiliul de Administrație sunt incluse în Prospectul Schemei de Pensii Private care este trimis către ASF spre autorizare. Orice modificare poate fi aplicată doar după primirea autorizării din partea ASF.

Deciziile referitoare la investițiile Fondului de Pensii sunt luate de către Comitetul de Investiții. Analiza oportunităților investiționale 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 investițional al Fondului respectă 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 Metropolitan Life nu a fost modificată.

Structura portofoliului

Principalele categorii de instrumente financiare pe care Fondul le deținea la 31 decembrie 2017 sunt detaliate în continuare:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ total
Col 1	Col 2	Col 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	531.679.927,36	9,46%
a. Conturi curente	3,13	0,00%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	433.696.298,63	7,71%

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/31/12/2017>
<http://www.asfromania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-ii/indice-vuan/> 31/12/2017

c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	97.983.625,60	1,74%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	4.804.538.456,23	85,44%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	3.378.278.433,60	60,08%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	31.280,29	0,00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	219.052.010,20	3,90%
d. Acțiuni	1.207.176.732,14	21,47%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	0.00	0,00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0,00%
3. OPCVM	244.896.565,11	4,36%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	(2.054.731,12)	-0,04%
a. Futures	0.00	0,00%
b. Options	0.00	0,00%
c. Swaps	0.00	0,00%
d. Forward	(2.054.731,12)	-0,04%
5. Private equity	0.00	0,00%
6. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	44.126.636,30	0,78%
7. Alte instrumente financiare	0.00	0,00%
Total Activ	5.623.186.853,88	100,00%

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 ca pondere în ansamblul portofoliului Fondului, în intervalul 3,4% - 4,3% din Fond, în condițiile în care piața a avut o lichiditate redusă. Acțiunile au variat în funcție de condițiile pieței, expunerea maximă, de 23,31%, înregistrându-se în luna Mai 2017, în timp ce minimul de expunere, 21,47%, a fost atins la sfârșitul anului, în luna Decembrie 2017.

Luna	Expunere acțiuni în total Fond
Ianuarie 2017	22,31%
Februarie 2017	23,07%
Martie 2017	22,63%
Aprilie 2017	22,39%
Mai 2017	23,31%
Iunie 2017	21,48%
Iulie 2017	22,31%
August 2017	22,24%
Septembrie 2017	22,25%
Octombrie 2017	21,74%
Noiembrie 2017	21,62%
Decembrie 2017	21,47%

În vederea asigurării diversificării portofoliului Fondului, Administratorul are plasamente în active denumite în valute externe (EUR) – în titluri de stat, riscul valutar fiind redus prin instrumente de acoperire a riscului valutar.

H. Riscurile financiare, tehnice și de alta natură ale schemei de pensii și modul de gestionare al acestora

Riscuri investiționale

Riscurile la care este supus portofoliul de investiții și care sunt atent gestionate sunt:

- Riscul de credit - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale. Pentru a reduce la minim acest risc, se analizează bonitatea financiară a emitentului la momentul efectuării investiției și pe perioada cât aceasta este deținută în portofoliu;
- Riscul de țară - risc asociat riscului de credit, care este determinat de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a debitorului;
- Riscul de piață - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor, ratei dobânzii și cursului valutar;
 - o Riscul referitor la prețul per acțiune- este riscul ca valoarea instrumentelor financiare tranzacționate pe bursă să fluctueze din cauza variațiilor cotațiilor de pe piața reglementată,
 - o Riscul valutar – este riscul ca valoarea activelor denumite în altă valută decât RON să fluctueze din cauza variațiilor de curs valutar,
 - o Riscul de rată a dobânzii – este riscul ca valoarea instrumentelor financiare cu venit fix să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de dobândă din piață.
- Riscul de lichiditate - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ocazionat de incapacitatea de a vinde instrumentele financiare fără efecte negative asupra prețurilor acestora, pentru a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt. Pentru a minimiza acest risc Fondul investește în active cu grad mare de lichiditate;
- Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investiții al Fondului să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică;
- Riscuri non-financiare includ riscul de decontare (contrapartidă), riscul operațional, riscul de conformitate/reglementare/juridic, riscul reputațional și altele.

În cazul investițiilor în depozite bancare se urmărește încadrarea în limitele de expunere aprobate pentru băncile agreeate ca parteneri în conformitate cu politica Grupului din care Administratorul face parte.

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

Pentru deținerile de active financiare în valută se urmărește încheierea de tranzacții cu instrumente financiare derivate pentru a reduce riscul valutar.

Riscuri operaționale

Riscul operațional constă în înregistrarea de pierderi suplimentare, determinate de factori interni (derularea neadecvată sau defectuoasă a unor procese interne, datorate persoanelor sau unor sisteme informatice necorespunzătoare etc.) sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul financiar, legislativ etc).

Procesele de gestionare a riscului operațional sunt detaliate în procedurile specifice întocmite în fiecare structura operațională, în politica de management al riscului, în procedura privind riscul aferent guvernantei corporative, precum și în planul de recuperare în urma dezastrelor și de continuare a activității existente la nivelul societății.

Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice ale sistemelor și proceselor interne de care dispune societatea, definirea riscurilor la care societatea poate fi expusă și a controalelor implementate pentru diminuarea frecvenței și severității riscurilor, efectuate de către managementul local cu sprijinul Serviciului administrarea riscurilor.

I. Riscurile generate de factori interni sau de factori externi care au avut un impact negativ asupra activității Administratorului și/sau a Fondului de Pensii Administrat Privat, precum și modul în care au fost gestionate

Riscul de piață a fost generat de evenimente apărute în economia globală și pe piața locală care au determinat o creștere a volatilității cursului valutar și o creștere și a volatilității prețurilor activelor în care Fondul a investit:

- o Riscul referitor la prețul per acțiune - este riscul ca valoarea instrumentelor financiare tranzacționate pe bursă să fluctueze din cauza variațiilor cotațiilor de pe bursa de valori. Riscul a fost limitat prin analiza și selecția emitenților și diversificarea portofoliului.
- o Riscul valutar – este riscul ca valoarea activelor denumite în altă valută decât RON să fluctueze din cauza variațiilor de curs valutar. Expunerea față de cursul de schimb a fost limitată prin instrumente financiare derivate.
- o Riscul de rată a dobânzii – este riscul ca valoarea instrumentelor financiare cu venit fix să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de dobândă din piață. Sensibilitatea la aceste schimbări din piață a fost monitorizată continuu și s-a urmărit optimizarea duratei portofoliului.

J. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat și modul de derulare pe parcursul anului

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

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

a) Drepturile participanților:

- i) dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public;
- ii) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- iii) dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- iv) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- v) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie și ale Prospectului;

b) Obligațiile participanților:

- i) să comunice Administratorului și angajatorului orice modificare a datelor sale personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- ii) să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;

iii) orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de ASF și 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 411/2004³ și Normei nr. 24/2015⁴;
- Administratorul **transmite lunar** informările 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, cu modificările și completările ulterioare, Norma 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat);
- Administratorul transmite participantului și beneficiarului sau, după caz, reprezentanților acestora, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private;
- Administratorul pune, la cerere, la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, a reprezentanților acestora informațiile prevăzute la art.113, alin (3), (4) și (7) din Legea 411/2004;
- Administratorul transmite orice alte informații suplimentare solicitate de către participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life.

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 Metropolitan Life, **prin intermediul website-ului oficial www.metropolitanlife.ro (secțiunea pensii private obligatorii):**

- pagina dedicată pentru **Informații financiare** ce conține, conform prevederilor Normei nr. 24/2015, toate situațiile financiare prevăzute de lege atât pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, cât și pentru Administratorul Fondului: Metropolitan Life 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 și structura acestora pe grupe de sex și vârste, dar și alte informații prevăzute de Norma 24/2015;
- aplicația **Pensia ta Metropolitan Life** – ce oferă participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life 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 Metropolitan Life;
- **Informații detaliate despre sistemul pensiilor administrate privat (Pilon II)** afișate în conținutul rubricilor: Pensia privată obligatorie, Reforma pensiilor, Servicii Clienți (Întrebări frecvente/Metropolitan Life Pensii);
- **Secțiunea „Contact”** prin intermediul căreia participanții pot transmite mesaje scrise și pot solicita informații;
- **Secțiunea „Sugestii și Nemulțumiri”** prin intermediul căreia participanții pot transmite sugestii, sesizări și reclamații;

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

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

³ privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare;

⁴ privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat.

K. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la data 31.12.2017

La data de 31 decembrie 2017, conform Declarației privind Politica de Investiții a Fondului și de respectare a limitelor investiționale, portofoliul Fondului este format în principal din titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România (61,82%).

În acord cu Declarația privind Politica de Investiții a Fondului, în vederea diversificării portofoliului, Fondul are investiții și în acțiuni, obligațiuni corporative, supranaționale, fonduri mutuale, depozite bancare și instrumente derivate de acoperire a riscului valutar.

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizata (lei)	Pondere în activ total
Col 1	Col 2	Col 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	531.679.927,36	9,46%
a. Conturi curente	3,13	0,00%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	433.696.298,63	7,71%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	97.983.625,60	1,74%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	4.848.665.092,53	86,22%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	3.378.278.433,60	60,08%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	31.280,29	0,00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	219.052.010,20	3,90%
d. Acțiuni	1.207.176.732,14	21,47%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	0,00	0,00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	44.126.636,30	0,78%
3. OPCVM	244.896.565,11	4,36%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	(2.054.731,12)	-0,04%
a. Futures	0,00	0,00%
b. Options	0,00	0,00%
c. Swaps	0,00	0,00%
d. Forward	(2.054.731,12)	-0,04%
5. Private equity	0,00	0,00%
6. Alte instrumente financiare	0,00	0,00%
Total Activ	5.623.186.853,88	100,00%

Structura detaliată a portofoliului de investiții al Fondului este prezentată în continuare:

Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31 decembrie 2017

Portofoliul de instrumente financiare Emitent	ISIN	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activul total
Col 1	Col 2	Col 3	Col 4
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:		531.679.927,36	9,46%
a. Conturi curente		3,13	0,00%
ING Bank SA		2,82	0,00%
Raiffeisen Bank SA		0,08	0,00%
Unicredit Bank SA		0,23	0,00%
b. Depozite în RON și valută convertibilă		433.696.298,63	7,71%
OTP Bank		90.134.630,13	1,60%
ING Bank		341.458,28	0,01%
Garanti Bank SA		246.941.097,23	4,39%
Unicredit Bank SA		96.279.112,99	1,71%
c. Titluri de stat cu scadența mai mica de 1 an		97.983.625,60	1,74%
Ministerul Finantelor Publice	RO1718CTN013	16.025.511,60	0,28%
Ministerul Finantelor Publice	RO1718CTN047	81.958.114,00	1,46%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:		4.848.665.092,53	86,23%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an		3.378.278.433,60	60,08%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	341.379.529,93	6,07%
Ministerul Finantelor Publice	RO1220DBN057	11.050.764,20	0,20%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	50.956.722,85	0,91%
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	300.398.014,73	5,34%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	320.232.284,55	5,69%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	388.862.431,22	6,92%
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	27.925.311,88	0,50%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	89.538.134,70	1,59%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	237.760.313,24	4,23%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	98.481.891,39	1,75%
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	300.324.510,83	5,34%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	157.185.166,18	2,80%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	303.716.547,45	5,40%
Ministerul Finantelor Publice	RO1619DBN035	176.029.675,36	3,13%
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	190.846.531,34	3,39%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	75.588.586,68	1,34%

Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	30.350.367,12	0,54%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	86.596.230,60	1,54%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	61.072.162,90	1,09%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	1.731.677,43	0,03%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	28.496.573,24	0,51%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	74.660.220,15	1,33%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	25.094.785,63	0,45%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală		31.280,29	0,00%
Alba Iulia - România	ROALBUDBL032	31.280,29	0,00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate		219.052.010,20	3,90%
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	40.241.005,52	0,72%
Royal Bank of Scotland PLC	XS0460428328	4.723.115,11	0,08%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	6.733.331,51	0,12%
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	2.986.130,82	0,05%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	16.188.516,74	0,29%
Banca Comercială Română	XS0496326223	11.271.466,67	0,20%
BNP Paribas	XS1463358025	40.460.821,92	0,72%
BNP Paribas	XS1554461373	20.738.279,45	0,37%
Leaseplan Corporation NV	XS1594594209	25.462.767,12	0,45%
Erste Group Bank AG	AT0000A1YDN5	50.246.575,34	0,89%
d. Acțiuni		1.207.176.732,14	21,47%
Antibiotice SA	ROATBIACNOR9	5.459.469,59	0,10%
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	160.384.139,10	2,85%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	8.782.899,60	0,16%
Electrica SA	ROELECACNOR5	72.625.337,30	1,29%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	134.177.576,54	2,39%
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	12.446.500,00	0,22%
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	1.610.611,20	0,03%
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	35.463.581,49	0,63%
SIF 2 Moldova	ROSIFBACNOR0	45.489.716,10	0,81%
SIF 3 Transilvania	ROSIFCACNOR8	14.699.683,58	0,26%
SIF 4 Muntenia	ROSIFDACNOR6	9.577.442,00	0,17%
SIF 5 Oltenia	ROSIFEACNOR4	42.415.056,64	0,75%
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	165.833.816,50	2,95%
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	5.508.000,00	0,10%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	140.245.220,54	2,49%

Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	31.690.441,15	0,56%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	104.839.296,00	1,86%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	204.156.446,61	3,63%
Sphera Franchise Group SA	ROSFGPACNOR4	11.771.498,20	0,21%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM		0	0,00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)		44.126.636,30	0,78%
International Finance Corporation	XS1706565121	44.126.636,30	0,78%
3. OPCVM		244.896.565,11	4,36%
BT Obligațiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	140.843.973,62	2,50%
OTP Obligațiuni / OTP Asset Management	ROFDIN0001B3	12.988.803,12	0,23%
BT Index - ATX / BT Asset Management	ROFDIN0001K4	9.728.678,86	0,17%
BT Index - ROTX / BT Asset Management	ROFDIN000119	12.555.302,70	0,22%
BT Maxim / BT Asset Management	ROFDIN000101	31.747.658,37	0,56%
Erste Equity România / Erste Asset Management	ROFDIN0000G4	30.261.195,70	0,54%
OTP Avantis / OTP Asset Management	ROFDIN0001A5	6.770.952,74	0,12%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:		-2.054.731,12	-0,04%
a. Futures		0,00	0,00%
b. Options		0,00	0,00%
c. Swaps		0,00	0,00%
d. Forward		-2.054.731,12	-0,04%
Citibank România		-1.038.765,87	-0,02%
ING Bank România		-463.179,31	-0,01%
BRD - Groupe Societe Generale SA		-552.785,94	-0,01%
5. Private equity		0	0,00%
6. Alte instrumente financiare		0	0,00%
TOTAL ACTIV		5.623.186.853,88	100,00%

L. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2017

Rata de rentabilitate a Fondului se calculează în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului.

Pentru anul 2017 valorile ratelor de rentabilitate au fost:

Luna	Rata de rentabilitate anualizată în 2017
Martie 2017	4,4510%
Iunie 2017	5,2196%
Septembrie 2017	5,0703%
Decembrie 2017	4,1974%

Pentru o înțelegere mai facilă a informațiilor conținute în acest raport vă prezentăm în continuare o listă cu definițiile termenilor utilizați:

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

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

« **Activ personal** » înseamnă suma acumulată în contul unui Participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond.

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

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

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

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

« **ASF** » înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară, autoritate administrativă autonomă, de specialitate, cu personalitate juridică, independentă, autofinanțată și își exercită atribuțiile prin preluarea și reorganizarea tuturor atribuțiilor și prerogativelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor (C.S.A.) și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.) aflată sub controlul Parlamentului României, înființată în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară

« **Comitetul de investiții** » înseamnă comitetul de investiții al Administratorului, având componența prevăzută în Prospectul schemei de pensii.

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

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

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

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

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

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

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

« **Instrumente financiare derivate** » înseamnă instrumente ale căror caracteristici și valori depind de un activ care stă la baza acestora, în mod obișnuit mărfuri, obligațiuni, acțiuni sau fonduri monetare. În acestea sunt incluse, fără a se limita la, instrumentele financiare definite la punctul (iv) din definiția instrumentelor financiare, menționată mai sus, precum și alte instrumente calificate astfel, potrivit legii, prin reglementări ale ASF- Piața de capital.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

« **Riscuri biometrice** » înseamnă riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate.

« **Instituția de evidență** » sau « **CNPAS** » înseamnă Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale.

DIRECTOR GENERAL,

Oana-Viorica Velicu