

Raport Anual

**de informare a participanților privind activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat
Metropolitan Life
la 31 decembrie 2018**



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 31.12.2018
- 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. Costurile de administrare totale și defalcate pe categorii
- 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 31.12.2018
- L. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2018



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, 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.

Pe parcursul anului 2018 Consiliul de Administrație a fost alcătuit din trei Administratori, respectiv:

- **Mihai Coca-Cozma**, cetățean român, Președintele Consiliului de Administrație, deținând și calitatea de Administrator non-executiv;
- **Ciprian Lăduncă**, cetățean român, Administrator non-executiv;
- **Rafal Andrzej Mikusinski**, cetățean polonez, Administrator non-executiv și independent.

La data de 31.12.2018, mandatul de administrator al dlui. Ciprian Lăduncă a încetat, iar la data de 31.01.2019 a încetat mandatul de administrator al dlui. Rafal Andrzej Mikusinski.

Dna. Oana-Viorica Velicu a fost numită în funcția de administrator al societății începând cu data de 01.01.2019 și a obținut avizul ASF în data de 26.03.2019.

La data de 31 decembrie 2018, conducerea executivă a societății era asigurată de către doamna Oana-Viorica Velicu în calitate de Director General și doamna Luiza Buzea în calitate de Director General Adjunct.

La 31 decembrie 2018, 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.

1 Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

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 Registrul Autorității 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 Bucuresti, Șos. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 3 sector 1, înscrisă în registrul Autorității 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 Strada Ing. George Constantinescu, nr. 4B și 2-4, etaj 5, camera 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 2018 au aderat prin intermediul agenților de marketing cu care Societatea colaborează un număr de 66 participanți, în timp ce 29.738 participanți au fost repartizați aleatoriu. La 31 decembrie 2018 numărul de participanți existenți în Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life era de 1.012.614.

Evoluția numărului de participanți pentru care s-au încasat contribuții în perioada ianuarie-decembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

Luna (2018)	Numărul participanților				
	S0*	S1*	S2*	S3*	S4*
Ianuarie	3.761	-	15	41	987.722
Februarie	3.283	3	14	45	990.949
Martie	2.829	7	24	51	993.710
Aprilie	2.184	7	28	44	995.829
Mai	1.110	10	29	48	996.872
Iunie	1.748	3	29	293	998.301
Iulie	1.582	9	27	95	999.770
August	1.557	3	29	38	1.001.263
Septembrie	1.538	10	33	138	1.002.640
Octombrie	1.924	13	36	80	1.004.461
Noiembrie	3.478	22	23	61	1.007.877
Decembrie	4.810	15	28	60	1.012.614

*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 plata 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 31.12.2018

Activele 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.

Activele și pasivele fondului la 31.12.2018 sunt detaliate în continuare:

BILANȚ		
la data de 31 decembrie 2018		
-lei-		
Denumire indicator	Sold	
	Începutul anului	Sfârșitul anului
A	1	2
Creanțe immobilizate	3.378.278.434	4.307.981.531
Alte creanțe	96	0
Investiții financiare pe termen scurt	2.246.963.148	2.478.522.440
Conturi la bănci	4	173.287
Total Active	5.625.241.682	6.786.677.258
Datorii comerciale	2.791.950	3.437.010
Alte datorii pe termen scurt	2.054.828	155.669
Datorii pe termen lung	0	17.617
Capitalul fondului	5.413.315.711	6.659.209.214
Profitul exercițiului financiar	207.079.193	123.857.748
Total Pasive	5.625.241.682	6.786.677.258

Analiza veniturilor și cheltuielilor Fondului, pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2018 este detaliată în tabelul de mai jos:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
la data de 31 decembrie 2018			
DENUMIRE INDICATOR	Rând	- RON -	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A		1	2
1.Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	0	0
2.Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	2	94.525.102	115.719.856
3.Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	176.850.799	282.404.039
4.Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	712.970	1.190.634
5.Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	135.268.711	177.890.055
6.Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	1.458.946.666	1.741.519.192
7.Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8.Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8	0	9
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	1.866.304.248	2.318.723.785
1.Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	137.333	188.569
2.Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3.Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	1.628.489.376	2.156.876.500
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622), (rd. 13 = 13.1 + 13.2 +13.3 +13.4 + 13.5) din care:	13	30.598.346	37.800.959
4.1. Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1 = 13.1.1 + 13.1.2 + 13.1.3)	13.1	0	0
4.1.1. Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	0	0
4.1.2. Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	0	0
4.1.3. Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	0	0
4.2. Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	0	0
4.3. Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	25.264	25.400
4.4. Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	30.573.082	37.775.559
4.5. Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17	0	9
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	1.659.225.055	2.194.866.037
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit (rd. 09-18)	19	207.079.193	123.857.748
-pierdere (rd. 18-09)	20		
TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	1.866.304.248	2.318.723.785
TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	1.659.225.055	2.194.866.037
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
-Profit (rd. 21-22)	23	207.079.193	123.857.748
-Pierdere (rd. 22-21)	24	0	0

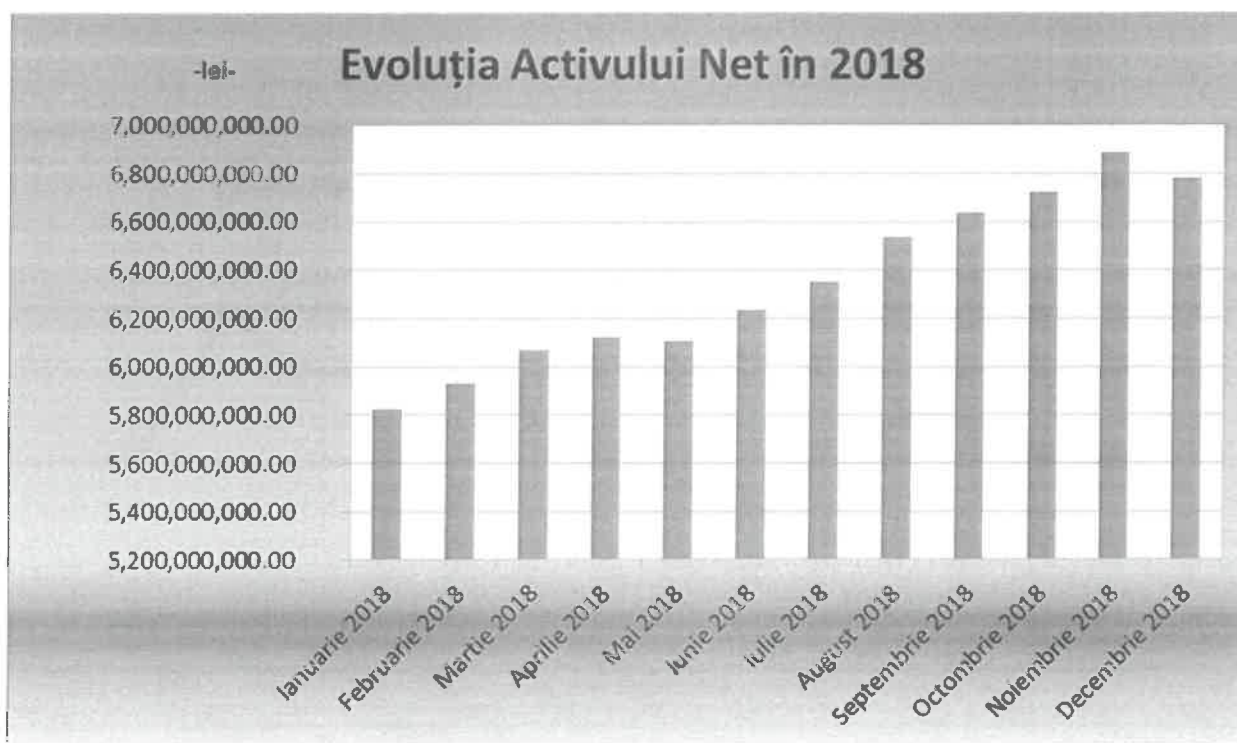
F. Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life și a valorii unitare a activului net

Activul total al Fondului pe parcursul anului 2018 a avut o evoluție ascendentă până în luna Decembrie 2018, pe măsură ce lunar s-au încasat contribuții, cota de contribuție aferentă anului 2018 fiind de 3,75%. Scăderea activului net total de la sfârșitul anului e cauzată, în mare măsură, de efectele anticipate ca urmare a modificărilor legislative apărute la sfârșitul anului 2018.

Principalele modificări legislative aduse Pilonului II de Pensii prin OUG114/2018 din 29.12.2018 sunt:

- Creșterea cerinței de capital social minim de la 4 milioane EUR la un procent între 5 și 10% din contribuțiile primite, în funcție de valoarea acestora. Capitalul social suplimentar trebuie vărsat până la data de 31.12.2019.
- Scăderea comisionului de administrare din contribuții de la maxim 2.5% la maxim 1% (respectiv de la 2.2% la 0.2% după deducerea comisioanelor datorate ASF și CNPP), începând cu contribuțiile aferente lunii Ianuarie 2019.
- Schimbarea metodologiei de calcul a comisionului de administrare din activul net, acesta devenind variabil și legat de randamentul fondului în raport cu rata inflației; de la 0.05% din activul net total acest comision va fluctua între 0.02% și 0.07% în funcție de performanța fondului în raport cu inflația.
- Participanții la fondurile de pensii obligatorii administrate privat pot opta pentru transferul contribuțiilor către sistemul public de pensii (Pensia de Stat - Pilonul I) începând cu anul 2019, dacă au fost participanți cel puțin 5 ani la fondul respectiv, activele acumulate până la data transferului rămânând în administrarea privată a Fondului de Pensii.

Valoarea totală a contribuțiilor brute încasate a fost de 1.076.093.039 RON, în timp ce valoarea contribuțiilor nete a fost de 1.049.214.645 RON.



Administratorul a protejat până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând în anii anteriori randamente superioare acesteia. Totuși, în urma scăderii bruște a indicilor bursieri de la sfârșitul anului 2018 ca urmare a măsurilor fiscale introduse prin OUG 114/2018, randamentul anual al fondului pentru anul 2018 a fost de 2,36%, iar rata inflației a fost în 2018 de 3,27%.

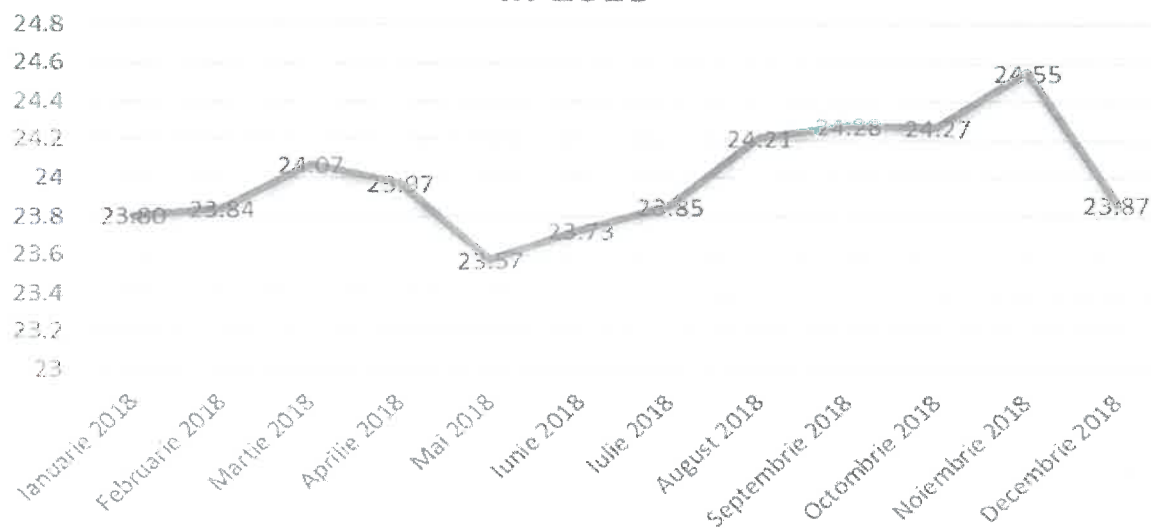
Valoarea unitară a activului net a variat în funcție de condițiile piețelor financiare, valorile înregistrate în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni fiind:

Luna	Valoarea unitara a activului net (VUAN)
Ianuarie 2018	23.801770
Februarie 2018	23.842791
Martie 2018	24.068513
Aprilie 2018	23.973665
Mai 2018	23.572834
Iunie 2018	23.728330
Iulie 2018	23.852872
August 2018	24.210419
Septembrie 2018	24.273239
Octombrie 2018	24.267346
Noiembrie 2018	24.553080
Decembrie 2018	23.869527

Valoarea Unitară a Activului Net a înregistrat o evoluție ascendentă pe parcursul anului 2018, piața locală beneficiind de pe urma rezultatelor financiare bune raportate de companiile listate, reflectate și în politicile de dividend. Astfel, s-a observat o decuplare de la evoluțiile negative care au marcat piețele financiare globale, afectate de creșterea aversiunii la risc generată de amplificarea politicilor comerciale protecționiste, cu efecte în încetinirea creșterii economice la nivel global.

Totusi, finalul lunii Decembrie 2018 a fost negativ afectat de modificările legislative care afectează sectoare importante din economie: bancar, energetic, telecomunicații, sectorul pensiilor private Pilon 2. Estimarea efectelor în economie, precum și sentimentul de lipsa de predictibilitate legislativă au generat o corecție pe toți indicii pieței bursiere locale, aceștia pierzând tot avansul înregistrat pe parcursul anului 2018 și încheind anul în teritoriu negativ.

Evoluția valorii unitare a activului net (VUAN) în 2018



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 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 tuturor fondurilor de pensii.

Activitățile de investiții sunt orientate în scopul identificării și captării oportunităților din piețele financiare, în sensul unei strategii investiționale orientate 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 la data de 31.12.2018 în:

- prima poziție dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerând randamentul unității de fond pentru ultimele 24 de luni;^{1,2}
- prima 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.

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/31/12/2018>
<http://www.asfromania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-ii/indice-vuan/31/12/2018>

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 2018 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:	526.642.074,77	7.76%
a. Conturi curente	0,75	0.00%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	526.642.074,02	7.76%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0,00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	6.017.872.579,14	88.67%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	4.307.981.531,46	63.48%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	28.150,4	0.00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	290.965.108,25	4.29%
d. Acțiuni	1.156.936.639,73	17.05%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	116.260.278,76	1.71%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	145.700.870,54	2.15%
3. OPCVM	241.989.318,01	3.57%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0,00	0.00%
a. Futures	0,00	0.00%
b. Options	0,00	0.00%
c. Swaps	0,00	0.00%
d. Forward	0,00	0.00%
5. Private equity	0,00	0.00%
6. Alte instrumente financiare	0,00	0.00%
Total Activ	6.786.503.971,92	100,00%

. Obligațiunile corporative au avut o tendință de creștere ca pondere în ansamblul portofoliului Fondului, de la o valoare de 5.21% din Fond în Ianuarie către 8.15% în Decembrie 2018, în condițiile în care dobânzile pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, depozite bancare) au intrat pe un trend de creștere. Acțiunile au avut o pondere în scădere, ca urmare a volatilității crescute din piețele financiare, expunerea maximă de 22,49%, înregistrată în luna Ianuarie 2018 fiind diminuată către un minim în luna Decembrie 2018 de 17.05%.

În vederea asigurării diversificării portofoliului Fondului, Administratorul are plasamente în active denumite în valute externe (EUR) – în titluri de stat, riscul valutar a fost redus pe parcursul anului 2018 prin instrumente de acoperire a riscului valutar.

H. Costurile de administrare totale și defalcate pe categorii

Cheltuielile de administrare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life sunt suportate de Fond sau se scad direct din contribuția fiecărui participant, astfel:

Cheltuieli suportate de Fond

- Comision de administrare de 0,05% pe lună, aplicat la media activului Net total al Fondului;
- Taxa de audit în valoare de 25,400 RON/an, inclusiv TVA.

Cheltuieli suportate de către participanții Fondului din contribuțiile brute:

- Un procent de 2.5% din contribuțiile brute, dedus înainte de convertirea acestora în unități de fond;
- Un procent de 5%, penalitate de transfer aplicat activului participantului care se transferă la un alt fond de pensii administrat privat mai devreme de 2 ani de la data aderării.

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
- 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 piața a fost monitorizată continuu și s-a urmărit optimizarea duratei portofoliului.
- o Riscul legislativ și de reglementare a fost generat de publicarea la finalul anului a OUG nr.114/2018 care modifică cadrul legislativ al sistemului de pensii private, Legea 411/2004, în ceea ce privește:
 - creșterea cerinței de capital social minim și calcularea acestuia în raport cu valoarea contribuțiilor participanților,
 - scăderea comisioanelor de administrare și
 - oferă participanților opțiunea de a se transfera la sistemul public de pensii Pilon 1, contribuțiile virate anterior rămân în contul personal al participantului.

Conducerea executivă urmărește permanent evoluția mediului economic și de reglementare și posibilele implicații asupra Companiei și participă la întâlniri organizate în piața pensiilor private.

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 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 aprobate 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 structură operațională, în politica de management al riscului, în procedura privind riscul aferent guvernancei 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.

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:

- 1) 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;
- 2) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- 3) dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- 4) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrat privat;
- 5) dreptul de a se transfera la sistemul public de pensii, în condițiile legislației în vigoare;
- 6) dreptul de a se adresa instanțelor judecătorești competente, potrivit Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările ulterioare, în cazul în care se consideră vătămați ca urmare a neaplicării sau a aplicării necorespunzătoare a prevederilor legale de către Administrator;
- 7) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii nr. 411/2004, ale Normelor și ale Prospectului.

b) Obligațiile participanților:

- 1) să contribuie la Fondul de pensii până la nașterea dreptului de pensie privată, dacă nu au solicitat retragerea din sistemul de pensii administrate privat, în condițiile legislației în vigoare;

- 2) 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;
- 3) să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;
- 4) să solicite contravaloarea activului personal net, ca plată unică sau plăți eșalonate, în condițiile rezultate din prevederile Legii nr.411/2004, ale Normelor și ale Prospectului;
- 5) orice alte obligații rezultate din prevederile Legii nr.411/2004, ale Normelor și ale Prospectului.

Comunicarea între Administrator și participanți se face prin:

b) 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.

c) 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 Pensia ta Pilon II):**

- 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: Despre pensia privată obligatorie, Ai nevoie de ajutor. Intrebări frecvente, Informații și materiale, Revendicări pensii, Newsroom;
- **Secțiunea „Contact”** prin intermediul căreia participanții pot transmite mesaje scrise și pot solicita informații;
- **Secțiunea „Soluționare reclamații”** 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:

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 31.12.2018

La data de 31 decembrie 2018, conform Declarației privind Politica de Investiții a Fondului și pentru respectarea limitelor investiționale, portofoliul Fondului este format în principal din titluri de stat emise de Statul Roman (63,48%).

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 actualizată (lei)	Pondere în activ total
Col 1	Col 2	Col 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	526.642.074,77	7.76%
a. Conturi curente	0,75	0.00%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	526.642.074,02	7.76%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0,00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	6.017.872.579,14	88.67%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	4.307.981.531,46	63.48%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	28.150,4	0.00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	290.965.108,25	4.29%
d. Acțiuni	1.156.936.639,73	17.05%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	116.260.278,76	1.71%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	145.700.870,54	2.15%
3. OPCVM	241.989.318,01	3.57%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0,00	0.00%
a. Futures	0,00	0.00%
b. Options	0,00	0.00%
c. Swaps	0,00	0.00%
d. Forward	0,00	0.00%
5. Private equity	0,00	0.00%
6. Alte instrumente financiare	0,00	0.00%
Total Activ	6.786.503.971,92	100,00%

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

Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31 decembrie 2018

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:		526.642.074,77	7,76%
a. Conturi curente		0,75	0,00%
Raiffeisen Bank SA		0,08	0,00%
Unicredit Bank SA		0,67	0,00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă		526.642.074,02	7,76%
Credit Europe Bank		80.032.615,67	1,18%
OTP Bank		133.819.525,25	1,97%
Garanti Bank		201.910.624,37	2,98%
Unicredit Bank SA		110.879.308,73	1,63%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an		0,00	0,00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:		6.017.872.579,14	88,67%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an		4.307.981.531,46	63,48%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	465.888.623,95	6,86%
Ministerul Finantelor Publice	RO1220DBN057	10.757.058,20	0,16%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	49.535.666,85	0,73%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	332.129.885,47	4,89%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	491.636.888,68	7,24%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	86.785.520,25	1,28%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	233.171.776,49	3,44%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	96.869.837,59	1,43%
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	300.967.731,38	4,43%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	229.653.744,81	3,38%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	445.351.876,93	6,56%
Ministerul Finantelor Publice	RO1619DBN035	26.367.146,54	0,39%
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	191.529.559,54	2,82%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	74.953.109,11	1,10%

Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	286.900.637,67	4,23%
Ministerul Finantelor Publice	RO1720DBN072	239.228.287,89	3,53%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	58.331.847,84	0,86%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	1.661.215,43	0,02%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	28.121.620,95	0,41%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	73.972.077,04	1,09%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	23.725.230,55	0,35%
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	231.851.100,14	3,42%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	328.591.088,16	4,84%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală		28.150,40	0,00%
Alba Iulia - Romania	ROALBUDBL032	28.150,40	0,00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate		290.965.108,25	4,29%
Erste Group Bank AG	AT0000AIYDN5	50.246.575,34	0,74%
Natwest Markets PLC	XS0460428328	4.723.115,11	0,07%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	6.362.951,51	0,09%
Natwest Markets PLC	XS0480132108	2.986.130,82	0,04%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	16.188.516,74	0,24%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	11.031.966,67	0,16%
BNP Paribas	XS1463358025	40.460.821,92	0,60%
BNP Paribas	XS1554461373	20.738.279,45	0,31%
Leaseplan Corporation NV	XS1594594209	25.414.054,79	0,37%
Municipality Finance PLC	XS1772091473	30.701.342,47	0,45%
Leaseplan Corporation NV	XS1785706331	30.987.928,77	0,46%
Cooperatieve Rabobank UA	XS1801158467	51.123.424,66	0,75%
d. Acțiuni		1.156.936.639,73	17,05%
Antibiotice SA	ROATBIACNOR9	4.941.936,23	0,07%
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	146.809.519,20	2,16%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	6.682.641,00	0,10%
Electrica SA	ROELECACNOR5	73.506.338,10	1,08%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	137.128.240,84	2,02%

Med Life SA	ROMEDLACNOR6	11.344.145,20	0,17%
Sphera Franchise Group SA	ROSFPGPACNOR4	6.365.859,50	0,09%
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	26.117.583,48	0,38%
SIF 2 Moldova	ROSIFBACNOR0	35.678.196,65	0,53%
SIF 3 Transilvania	ROSIFCACNOR8	606.569,61	0,01%
SIF 4 Muntenia	ROSIFDACNOR6	594.492,73	0,01%
SIF 5 Oltenia	ROSIFEACNOR4	40.566.694,08	0,60%
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	152.696.087,00	2,25%
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	6.242.400,00	0,09%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	179.022.325,03	2,64%
Transelectrica SA	ROTSSELACNOR9	27.753.339,50	0,41%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	87.854.004,00	1,29%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	213.026.267,58	3,14%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM		116.260.278,76	1,71%
BERD	XS1777186294	35.728.944,52	0,53%
BERD	XS1833610667	30.445.183,56	0,45%
BEI	XS1814676067	50.086.150,68	0,74%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)		145.700.870,54	2,15%
International Finance Corporation	XS1706565121	44.591.936,30	0,66%
International Finance Corporation	XS1758488511	40.872.476,71	0,60%
Nordic Investment Bank	XS1917880103	60.236.457,53	0,89%
3. OPCVM		241.989.318,01	3,57%
BT Obligatiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	144.167.678,30	2,12%
OTP Obligatiuni / OTP Asset Management	ROPQXLXAH2D7	13.326.984,68	0,20%
BT Index - ATX / BT Asset Management	ROFDIN0001K4	8.010.393,17	0,12%
BT Index - ROTX / BT Asset Management	ROFDIN000119	12.967.371,98	0,19%
BT Maxim / BT Asset Management	ROFDIN000101	30.001.939,59	0,44%
Erste Equity Romania / Erste Asset Management	ROFDIN0000G4	26.684.175,75	0,39%
OTP Avantis / OTP Asset Management	ROFDIN0001A5	6.830.774,54	0,10%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:		0,00	0,00%
a. Futures		0,00	0,00%

b. Options		0,00	0,00%
c. Swaps		0,00	0,00%
d. Forward		0,00	0,00%
5. Private equity		0,00	0,00%
6. Alte instrumente financiare		0,00	0,00%
TOTAL ACTIV		6.786.503.971,92	100,00%

L. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2018

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 2018 valorile ratelor de rentabilitate au fost:

Luna	Rata de rentabilitate anualizată în 2018
Martie 2018	5,8436%
Iunie 2018	4,8271%
Septembrie 2018	4,2952%
Decembrie 2018	3,5799%

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 persoana fizică sau juridică mandatată de Administrator să obțină acordul de aderare a participanților.

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

« **Autoritatea** » înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară, autoritatea administrativă autonomă cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, potrivit Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 93/2012, privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare.

« **Comitetul de investiții** » înseamnă comitetul de investiții al Administratorului, având componența prevăzută la punctul g din Prospectul detaliat.

« **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.

« **Cont DIP pentru plată unică** » înseamnă contul bancar al fondului de pensii deschis la banca depozitar pentru plata unică a contravalorii activului personal net al participantului la fond în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie.

« **Cont DIP pentru plată eşalonată** » înseamnă contul bancar al fondului de pensii deschis la banca depozitar pentru plata eşalonată a contravalorii activului personal net al participantului la fond în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie.» « **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 Autoritate pentru activitatea de depozitare, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate Activele Fondului de pensii.

« **Documentul de asigurare** » înseamnă contractul de asigurare sociala, declarația individuală de asigurare și declarația nominală de asigurare, prevăzute la art. 3 alin (1) lit. c), e) și f) din Legea 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare.

« **Exchange Traded Commodities** » sau « **ETC** » înseamnă entități admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din SUA special create pentru a urmări performanța unui indice referitor la mărfuri sau a prețului uneia sau a mai multor mărfuri și pentru care există cel puțin un formator de piață (market maker) a cărui responsabilitate constă în a se asigura că prețul instrumentelor financiare admise de ETC urmărește evoluția indicelui sau a mărfii/mărfurilor respective.

« **Fond de pensii** » înseamnă **Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life**, un fond de pensii constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii nr.411/2004 cu modificările și completările ulterioare.

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

i. Valori mobiliare;

ii. Titluri de participare la organismele de plasament colectiv;

iii. Instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;

iv. Contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;

v. Contracte forward pe rata dobânzii;

vi. Swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;

vii. Opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la punctele (i)- (iv) de mai sus, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri, inclusiv opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;

viii. Orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață.

« **Instrumente financiare derivate** » înseamnă instrumente ale căror caracteristici și valoare depind de un activ care stă la baza acestora, în mod obișnuit mărfuri, obligațiuni, acțiuni sau fonduri monetare. În acestea sunt incluse, fără a se limita la, Instrumentele financiare definite la punctele (iv) și (vii) din definiția Instrumentelor financiare, menționată mai sus, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel, potrivit legii, prin reglementări ale Autorității de Supraveghere Financiară.

« **Legea nr. 411/2004** » înseamnă Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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

« **Participant** » înseamnă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii și care are un drept viitor la o pensie privată.

« **Pensie privată** » înseamnă suma platită periodic Participantului sau Beneficiarului, în mod suplimentar și

distinct de cea furnizată de sistemul public.« **Prospectul schemei de pensii private (Prospectul)** » reprezintă prezentul document, ce cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii private.

« **OPCVM tranzacționabil** » – exchange traded fund – sau « **ETC** » înseamnă un organism de plasament colectiv în valori imobiliare, autorizat în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare, care emite unități de fond sau acțiuni tranzacționate continuu în timpul ședinței de tranzacționare pe cel puțin o piață reglementată și care are cel puțin un formator de piață (market maker) care întreprinde acțiunile necesare pentru a asigura că valoarea de piață nu variază semnificativ față de valoarea activului net al respectivului OPCVM.

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

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

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

« **Pondere zilnică a unui fond** » înseamnă raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă.

« **Pondere medie a unui fond pe o anumită perioadă** » înseamnă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă.

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

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

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

« **Reverse repo** » înseamnă acordul prin care Fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective de la vânzător la cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției.

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

« **Instituția de evidență** » înseamnă instituția care are ca atribuție legală evidența asiguraților din sistemul public de pensii, respectiv Casa Națională de Pensii Publice, denumită și "CNPP" și casele de pensii sectoriale.

DIRECTOR GENERAL,

Oana-Viorica Velicu

