

Raport Anual

**de informare a participanților privind activitatea de administrare a
Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life
la 31 decembrie 2019**

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 31.12.2019
- 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 Administrat Privat Metropolitan Life, 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 Metropolitan Life, precum și modul în care au fost gestionate
- J. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life și modul de derulare pe parcursul anului
- K. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la data 31.12.2019
- L. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2019

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 versat: 94.561.700 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 2019 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;
- **Oana-Viorica Velicu**, cetățean român, Administrator executiv având și funcția de Director General al Societății;
- **Rafal Andrzej Mikusinski**, cetățean polonez, Administrator non-executiv, al cărui mandat a încetat la data de 31.01.2019.

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.

DI. Pavol Dorčák, cetățean slovac, a fost numit în funcția de administrator al societății și se află în proces de autorizare de către ASF.

La data de 31.12.2019, conducerea executivă a Societății era asigurată de dna. Oana-Viorica Velicu în calitate de Director General și dna. Luiza Buzea în calitate de Director General Adjunct

La 31 decembrie 2019, acționarii Administratorului sunt:

- Metlife EU Holding Company Limited, o societate înregistrată și funcționând potrivit legislației din Irlanda, cu sediul social la 20 on Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2, Irlanda, înregistrată la Oficiul Registrului Societăților din Irlanda, sub numărul de înregistrare 504183, cu un număr de 94.552.540 acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 94.552.540 lei, adică 99,9903% din capitalul social.
- Metlife Services Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia, persoană juridică poloneză, cu sediul în Varșovia, Str. Przemysłowa nr. 26, cu un număr de 9.160 acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 9.160 lei, adică 0,0097% 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 încheiate contracte de audit financiar atât pentru activitatea proprie cât și pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life cu Mazars Romania 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 2019 au aderat prin intermediul agenților de marketing cu care Societatea colaborează un număr de 29 participanți, în timp ce 30.681 participanți au fost repartizați aleatoriu. La 31 decembrie 2019 numărul de participanți existenți în Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life era de 1.042.361.

Evoluția numărului de participanți pentru care s-au încasat contribuții în perioada ianuarie-decembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

| Luna (2019) | Numărul participanților | | | | |
|-------------|-------------------------|-----|-----|-----|-----------|
| | S0* | S1* | S2* | S3* | S4* |
| Ianuarie | 2.858 | 7 | 15 | 73 | 1.015.391 |
| Februarie | 2.900 | 8 | 16 | 63 | 1.018.220 |
| Martie | 2.638 | 6 | 20 | 68 | 1.020.776 |
| Aprilie | 1.999 | 8 | 21 | 52 | 1.022.710 |
| Mai | 1.062 | 6 | 19 | 65 | 1.023.694 |
| Iunie | 1.767 | 11 | 19 | 81 | 1.025.372 |
| Iulie | 1.813 | 8 | 23 | 88 | 1.027.082 |
| August | 1.799 | 8 | 20 | 92 | 1.028.777 |
| Septembrie | 1.558 | 8 | 16 | 70 | 1.030.257 |
| Octombrie | 2.491 | 4 | 15 | 68 | 1.032.669 |
| Noiembrie | 4.248 | 9 | 16 | 61 | 1.036.849 |
| Decembrie | 5.577 | 7 | 12 | 60 | 1.042.361 |

- *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
31.12.2019**

Activele Fondului cuprind instrumente financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private 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 31.12.2019 sunt detaliate în continuare:

| BILANȚ | | |
|---|----------------------|----------------------|
| la data de 31 decembrie 2019 | | |
| -lei- | | |
| Denumire indicator | Sold | |
| | Începutul anului | Sfârșitul anului |
| A | 1 | 2 |
| Creanțe imobilizate | 4.307.981.531 | 5.482.951.006 |
| Alte creanțe | 0 | 0 |
| Investiții financiare pe termen scurt | 2.478.522.440 | 3.295.826.591 |
| Conturi la bănci | 173.287 | 574.817 |
| Total Active | 6.786.677.258 | 8.779.352.414 |
| Datorii comerciale | 3.437.010 | 4.351.719 |
| Alte datorii pe termen scurt în legătură cu participanții | 155.669 | 533.178 |
| Datorii pe termen lung în legătură cu participanții | 17.617 | 41.638 |
| Capitalul fondului | 6.659.209.214 | 7.937.540.651 |
| Profitul exercițiului financiar | 123.857.748 | 836.885.228 |
| Total Pasive | 6.786.677.258 | 8.779.352.414 |

Analiza veniturilor și cheltuielilor Fondului, pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2019 este detaliată în tabelul de mai jos:

| SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR | | | |
|--|-----------|--------------------------------|-----------------------------|
| la data de 31 decembrie 2019 | | | |
| 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 | 115.719.856 | 120.085.842 |
| 3.Venituri din creanțe imobilizate (ct.763) | 3 | 282.404.039 | 461.426.688 |
| 4.Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) | 4 | 1.190.634 | 2.424.336 |
| 5.Venituri din dobânzi (ct. 766) | 5 | 177.890.055 | 237.669.300 |
| 6.Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768) | 6 | 1.741.519.192 | 1.948.947.350 |
| 7.Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704) | 7 | 0 | 0 |
| 8.Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758) | 8 | 9 | 253 |
| VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08) | 9 | 2.318.723.785 | 2.770.553.769 |
| 1.Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) | 10 | 188.569 | 69.378 |
| 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 | 2.156.876.500 | 1.907.014.264 |
| 4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622), (rd. 13 = 13.1 + 13.2 +13.3 +13.4 + 13.5) din care: | 13 | 37.800.959 | 26.584.646 |
| 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 | 25.400 | 25.400 |
| 4.4. Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224) | 13.4 | 37.775.559 | 26.559.246 |
| 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 | 9 | 253 |
| CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17) | 18 | 2.194.866.037 | 1.933.668.541 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | | | |
| -profit (rd. 09-18) | 19 | 123.857.748 | 836.885.228 |
| -pierdere (rd. 18-09) | 20 | | |
| TOTAL VENITURI (rd. 09) | 21 | 2.318.723.785 | 2.770.553.769 |
| TOTAL CHELTUIELI (rd. 18) | 22 | 2.194.866.037 | 1.933.668.541 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) | | | |
| -Profit (rd. 21-22) | 23 | 123.857.748 | 836.885.228 |
| -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 2019 a avut o evoluție liniară, ascendentă pe măsură ce lunar s-au încasat contribuții, cota de contribuție aferentă anului 2019 fiind de 3,75% din venitul brut. Un alt factor care a contribuit la creșterea activului net total de la sfârșitul anului au fost și clarificările de ordin legislativ aduse pe parcursul anului 2019 modificărilor legislative apărute la sfârșitul anului 2018. Aceste clarificări au fost de natură să diminueze o parte din efectele negative induse în piețele financiare locale de prevederile OUG 114/2018.

Principalele modificări legislative aduse Pilonului II de Pensii prin OUG114/2018 din 29.12.2018 cu efecte în anul 2019 au fost:

- Scăderea comisionului de administrare din contribuțiile brute de la 2,5% la 1% începând cu contribuțiile aferente lunii Ianuarie 2019, din care 0,5% se virează către Casa Națională de Pensii Publice
- Schimbarea metodologiei de calcul a comisionului de administrare din activul net, acesta devenind variabil și legat de rata de rentabilitate a Fondului în raport cu rata inflației; astfel, acest comision s-a modificat de la un procent fix de 0,05% din activul net total la un procent variabil între 0,02% și 0,07% în funcție de performanța fondului în raport cu inflația, astfel:
 - 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este sub nivelul ratei inflației;
 - 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
 - 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
 - 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
 - 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
 - 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.
- Participanții la fondurile de pensii obligatorii administrate privat au putut opta pentru transferul contribuțiilor către sistemul public de pensii (Pensia de Stat - Pilonul I) până la data de 09.01.2020, 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.
- Capitalul social minim pentru un administrator de pensii private obligatorii a crescut de la echivalentul în lei a 4 milioane EUR, la un procent egal cu 8% din baza de calcul reprezentată de contribuțiile virate în anul calendaristic precedent $*(1-Y)$, unde Y = ponderea investițiilor în infrastructură, respectiv prin parteneriat public-privat, fonduri de investiții specializate în infrastructură, în total active la sfârșitul anului precedent.

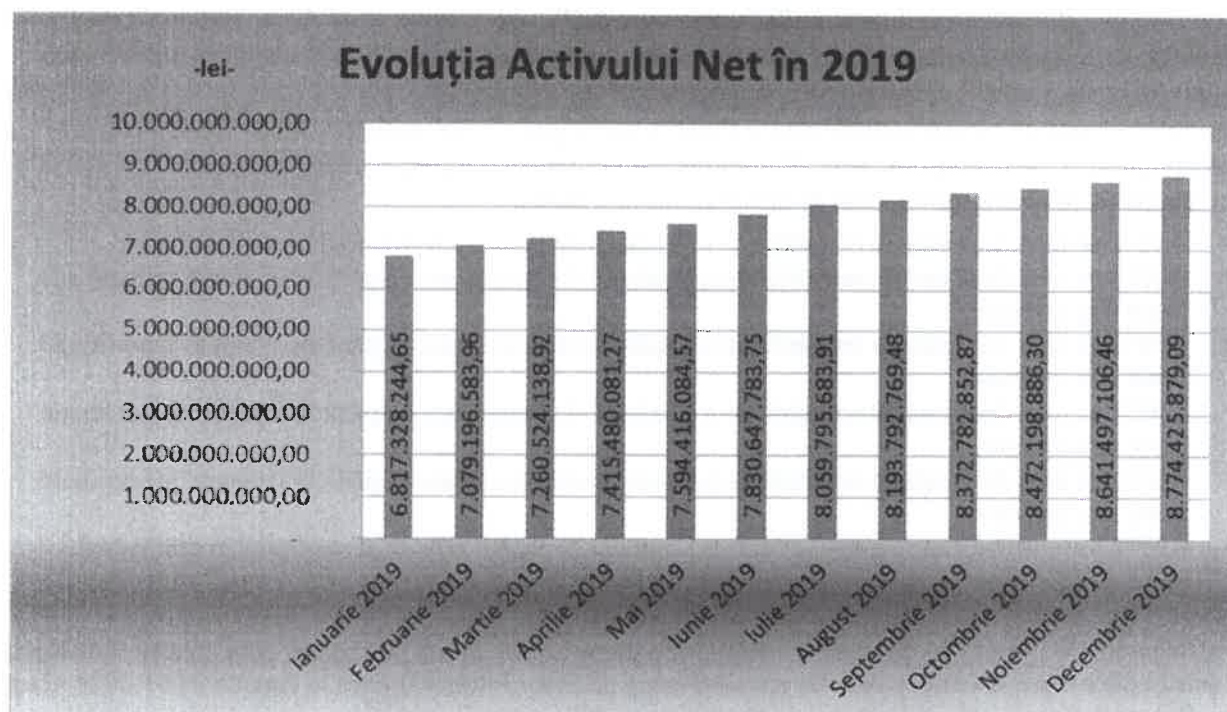
La începutul anului 2020 Guvernul României a emis o ordonanță de urgență (OUG 1/09.01.2020) care vizează modificări fiscale pentru mai multe sectoare economice, incluzând sectorul pensiilor administrate privat.

Schimbările principale aduse Pilonului 2 sunt următoarele:

- Cerința de capital social minim pentru un administrator de pensii private obligatorii devine echivalentul în lei a 4 milioane EUR, comparativ cu nivelul anterior de 8% din baza de calcul reprezentată de contribuțiile virate în anul calendaristic precedent $*(1-Y)$, unde Y = ponderea investițiilor în infrastructură, respectiv prin parteneriat public-privat, fonduri de investiții specializate în infrastructură, în total active la sfârșitul anului precedent.
- Scăderea comisionului de administrare din contribuții de la maxim 1% la maxim 0,5% începând cu contribuțiile aferente lunii Ianuarie 2020.

- Scăderea comisionului datorat Casei Naționale de Pensii Publice de la 0,5% la 0,1% din contribuțiile brute încasate lunar de către Fondul de Pensii.
- Modificarea taxei de funcționare datorată ASF la 10% din totalul comisioanelor de administrare percepute de administratori.
- Schimbarea metodologiei de calcul a ratei de rentabilitate a fondului de pensii, respectiv aceasta se va calcula pe o perioadă de 60 de luni, față de 24 de luni anterior.
- Sistarea posibilității participanților de a se retrage din sistemul fondurilor de pensii administrate privat pe toată perioada pentru care datorează contribuția de asigurări sociale la sistemul public de pensii, până la deschiderea dreptului la pensia privată.

Valoarea totală a contribuțiilor brute încasate a fost de 1.182.182.740 RON, în timp ce valoarea contribuțiilor nete a fost de 1.168.828.436 RON.

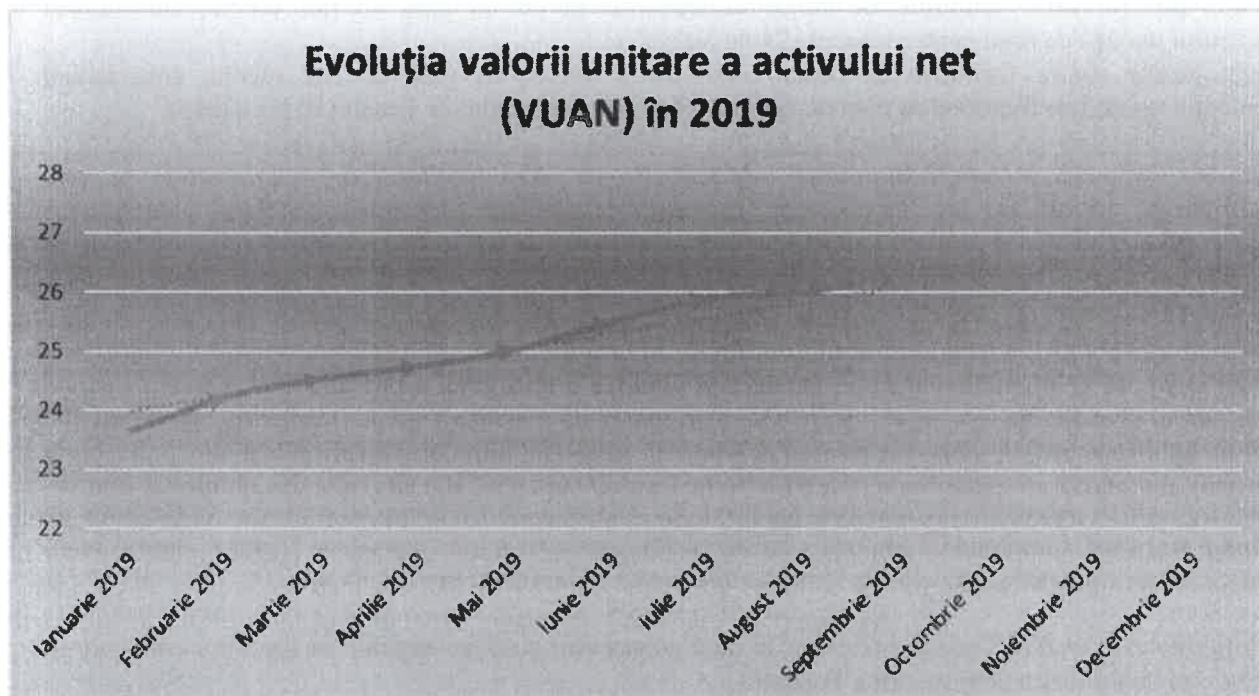


Administratorul a protejat până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acestora. Pentru anul 2019, Fondul a realizat un randament anual de 11,49%, în timp ce rata inflației raportată la sfârșit de an a fost 4,04%.

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 2019 | 23.671191 |
| Februarie 2019 | 24.236268 |
| Martie 2019 | 24.545943 |
| Aprilie 2019 | 24.769088 |
| Mai 2019 | 25.041426 |
| Iunie 2019 | 25.496527 |
| Iulie 2019 | 25.902318 |
| August 2019 | 26.019398 |
| Septembrie 2019 | 26.282610 |
| Octombrie 2019 | 26.278705 |
| Noiembrie 2019 | 26.494518 |
| Decembrie 2019 | 26.611325 |

Valoarea Unitară a Activului Net a înregistrat o evoluție ascendentă pe parcursul anului 2019, piața locală beneficiind de pe urma rezultatelor financiare bune raportate de companiile listate, reflectate și în politicile de dividend, dar și de clarificările de ordin legislativ survenite în aceasta perioadă. Aceste clarificări au fost de natură să diminueze din efectele negative asupra unor sectoare importante în economie (bancar, energetic, telecomunicații, sectorul pensiilor private Pilonul 2) induse de prevederile din OUG 114/2018. În același timp, piețele financiare locale au beneficiat și de conjunctura favorabilă la nivel global, perspectivele unui acord comercial SUA – China, cu efecte benefice în stimularea creșterii economice la nivel global, amplificând apetitul la risc pe piețele financiare internaționale.



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 de-a lungul a patru trimestre consecutive, așa cum aceasta este stabilită de ASF).

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 31.12.2019 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}
- 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.

În perioada de timp analizată, Declarația privind politica de investiții a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life a fost modificată în sensul actualizării acesteia cu noile prevederi legislative.

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/31/12/2019> <http://www.asfromania.ro/informatii-publice/statistici/statistici-pensii/pilonul-ii/indice-vuan/31/12/2019>

Structura portofoliului

Principalele categorii de instrumente financiare pe care Fondul le deținea la 31 decembrie 2019 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: | 348.299.027 | 3,97% |
| a. Conturi curente | 1 | 0,00% |
| b. Depozite în lei și valuta convertită | 348.299.026 | 3,97% |
| c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an | 0 | 0,00% |
| 2. Valori mobiliare tranzacționate, din care: | 8.157.688.945 | 92,93% |
| a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an | 5.482.951.006 | 62,46% |
| b. Obligațiuni emise de administrația publică locală | 25.299 | 0,00% |
| c. Obligațiuni corporative tranzacționate | 818.634.037 | 9,33% |
| d. Acțiuni | 1.745.940.788 | 19,89% |
| e. Obligațiuni BERD, BEI, BM | 50.456.806 | 0,57% |
| f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade) | 59.681.010 | 0,68% |
| 3. OPCVM | 272.789.626 | 3,11% |
| 4. Instrumente de acoperire a riscului, din care: | 0 | 0,00% |
| a. Futures | 0 | 0,00% |
| b. Options | 0 | 0,00% |
| c. Swaps | 0 | 0,00% |
| d. Forward | 0 | 0,00% |
| 5. Private equity | 0 | 0,00% |
| 6. Alte instrumente financiare | 0 | 0,00% |
| Total Activ | 8.778.777.598 | 100,00% |

Obligațiunile corporative au avut o tendință de creștere ca pondere în ansamblul portofoliului Fondului, de la o valoare de 8,83% din Fond în Ianuarie către 10,58% în Decembrie 2019, în condițiile în care dobânzile pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, depozite bancare) au fost marcate de volatilitate, în special în a doua parte a anului. Acțiunile au avut o pondere relativ stabilă pe palierul 19% - 20,5%, ca urmare a volatilității din piețele financiare, expunerea maximă de 20,11%, fiind înregistrată în luna Noiembrie 2019.

În vederea asigurării diversificării portofoliului, Fondul are și plasamente în active denumite în valute externe (EUR) – în principal în titluri de stat emise de statul român.

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

- **Comisionul de administrare aplicat la media zilnică a activului net total al Fondului**, poate varia între 0,02% și 0,07% în funcție de performanța fondului în raport cu inflația și a înregistrat următoarele valori în cursul anului 2019:

| Luna | Comision de administrare din activul net |
|-----------------|--|
| Ianuarie 2019 | 0,04% |
| Februarie 2019 | 0,03% |
| Martie 2019 | 0,02% |
| Aprilie 2019 | 0,02% |
| Mai 2019 | 0,02% |
| Iunie 2019 | 0,02% |
| Iulie 2019 | 0,02% |
| August 2019 | 0,02% |
| Septembrie 2019 | 0,03% |
| Octombrie 2019 | 0,03% |
| Noiembrie 2019 | 0,04% |
| Decembrie 2019 | 0,05% |

- **Taxa de audit** în valoare de 25,400 RON/an, inclusiv TVA.

Cheltuieli suportate de către participanții Fondului din contribuțiile brute:

- În urma modificărilor legislative de la finalul anului 2018, procentul reținut din contribuțiile brute a fost de 2,5% pentru contribuțiile încasate în lunile Ianuarie și Februarie 2019, de 1% pentru contribuțiile încasate în lunile Martie-December 2019, comision dedus înainte de convertirea acestora în unități de fond. Acest comision a fost redus la 0,5% din contribuțiile brute începând cu contribuțiile aferente lunii Ianuarie 2020.
- 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

Riscuri investiționale

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

Riscuri financiare:

- 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 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, dar și prin diversificarea portofoliului. Investițiile în acțiuni sunt efectuate în emitenți cuprinși în principalii indici bursieri.

o Riscul valutar este riscul care poate apărea în măsura în care Fondul deține, în scopul diversificării portofoliului, și active denominate în alte valute decât RON. Riscul a fost administrat prin încadrarea în limitele de expunere aprobate în conformitate cu politica Grupului din care Administratorul face parte

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.

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

- 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.

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 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.

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, de modificare a Legii 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
- opțiunea participanților de a se transfera la sistemul public de pensii Pilon 1, contribuțiile virate anterior rămânând în contul personal al participantului la Pilonul 2.

OUG 1/2020 a modificat semnificativ aceste prevederi prin măsurile menționate la punctul F. Conducerea executivă urmărește permanent evoluția mediului economic și de reglementare și posibilele implicații asupra Companiei și participă la întâlniri organizate în piața pensiilor private.

J. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii

Administreat 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 vătămăți 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 deschiderea 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 noilor participanți** 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;

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

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

- 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, Intrebari frecvente, Informatii si materiale, Revendicari 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

K. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la data 31.12.2019

La data de 31 decembrie 2019, 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 (62,46%) și acțiuni listate pe Bursa de Valori București (19,89%).

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.

| Portofoliul de instrumente financiare | Valoare actualizată (lei) | Pondere în activ total |
|--|---------------------------|------------------------|
| Col 1 | Col 2 | Col 3 |
| 1. Instrumente ale pieței monetare, din care: | 348.299.027 | 3,97% |
| a. Conturi curente | 1 | 0,00% |
| b. Depozite în lei și valuta convertită | 348.299.026 | 3,97% |
| c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an | 0 | 0,00% |
| 2. Valori mobiliare tranzacționate, din care: | 8.157.688.945 | 92,93% |
| a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an | 5.482.951.006 | 62,46% |
| b. Obligațiuni emise de administrația publică locală | 25.299 | 0,00% |

| | | |
|---|----------------------|----------------|
| c. Obligațiuni corporative tranzacționate | 818.634.037 | 9,33% |
| d. Acțiuni | 1.745.940.788 | 19,89% |
| e. Obligațiuni BERD, BEI, BM | 50.456.806 | 0,57% |
| f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade) | 59.681.010 | 0,68% |
| 3. OPCVM | 272.789.626 | 3,11% |
| 4. Instrumente de acoperire a riscului, din care: | 0 | 0,00% |
| a. Futures | 0 | 0,00% |
| b. Options | 0 | 0,00% |
| c. Swaps | 0 | 0,00% |
| d. Forward | 0 | 0,00% |
| 5. Private equity | 0 | 0,00% |
| 6. Alte instrumente financiare | 0 | 0,00% |
| Total Activ | 8.778.777.598 | 100,00% |

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

Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31 decembrie 2019

| 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: | | 348.299.027 | 3,97% |
| a. Conturi curente | | 1 | 0,00% |
| ING Bank Romania | | 1 | 0,00% |
| Raiffeisen Bank SA | | 0 | 0,00% |
| Unicredit Bank SA | | 0 | 0,00% |
| b. Depozite în lei și valută convertibilă | | 348.299.026 | 3,97% |
| OTP Bank | | 95.211.448 | 1,08% |
| Garanti Bank SA | | 177.302.101 | 2,02% |
| Unicredit Bank SA | | 75.785.476 | 0,86% |
| c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an | | 0 | 0,00% |
| 2. Valori mobiliare tranzacționate, din care: | | 8.157.688.945 | 92,93% |
| a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an | | 5.482.951.006 | 62,46% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1121DBN032 | 460.499.035 | 5,25% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1220DBN057 | 10.545.870 | 0,12% |

| | | | |
|---|--------------|--------------------|--------------|
| Ministerul Finantelor Publice | RO1227DBN011 | 89.720.596 | 1,02% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1320DBN022 | 93.762.292 | 1,07% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1323DBN018 | 514.329.767 | 5,86% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1425DBN029 | 210.751.729 | 2,40% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1521DBN041 | 231.425.611 | 2,64% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1522DBN056 | 482.160.105 | 5,49% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1620DBN017 | 18.196.211 | 0,21% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1621DBE048 | 76.188.718 | 0,87% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1624DBN027 | 526.029.572 | 5,99% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1720DBN072 | 243.259.786 | 2,77% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1722DBN045 | 321.719.914 | 3,66% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1821DBN052 | 151.269.838 | 1,72% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1823DBN025 | 693.405.510 | 7,90% |
| Ministerul Finantelor Publice | ROD9TE7MEES0 | 221.319.349 | 2,52% |
| Ministerul Finantelor Publice | ROGV3LGNPCW9 | 575.364.089 | 6,55% |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2 | 425.483.251 | 4,85% |
| Ministerul Finantelor Publice | XS0972758741 | 1.631.621 | 0,02% |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1129788524 | 29.545.071 | 0,34% |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1312891549 | 78.968.164 | 0,90% |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1420357318 | 27.374.908 | 0,31% |
| b. Obligațiuni emise de administrația publică locală | | 25.299 | 0,00% |
| Alba Iulia - Romania | ROALBUDBL032 | 25.299 | 0,00% |
| c. Obligațiuni corporative tranzacționate | | 818.634.037 | 9,33% |
| Erste Group Bank AG | AT0000A1YDN5 | 50.245.902 | 0,57% |
| Erste Group Bank AG | AT0000A269U1 | 62.233.000 | 0,71% |
| Raiffeisen Bank International AG | AT000B014501 | 31.276.027 | 0,36% |
| BNP Paribas | XS1463358025 | 40.459.563 | 0,46% |
| BNP Paribas | XS1554461373 | 20.738.279 | 0,24% |
| BNP Paribas | FR0013406436 | 62.580.133 | 0,71% |
| BNP Paribas | FR0013463577 | 60.227.213 | 0,69% |
| Banca Comerciala Romana | XS0496326223 | 10.678.967 | 0,12% |
| Banca Comerciala Romana | ROEAZVK5DFP8 | 45.105.246 | 0,51% |
| Natwest Markets PLC | XS0480132108 | 2.986.131 | 0,03% |
| Lloyds TSB Bank PLC | XS0483065271 | 16.188.517 | 0,18% |
| Leaseplan Corporation NV | XS1594594209 | 25.412.924 | 0,29% |
| Leaseplan Corporation NV | XS1785706331 | 30.985.230 | 0,35% |
| Cooperatieve Rabobank UA | XS1801158467 | 51.116.325 | 0,58% |

| | | | |
|--|---------------|----------------------|---------------|
| Citigroup Global Markets Holdings Inc | XS1882580183 | 61.911.721 | 0,71% |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc | XS2044977705 | 60.095.213 | 0,68% |
| Banco Santander SA | XS1952154489 | 93.566.466 | 1,07% |
| Cooperatieve Rabobank UA | XS1965307116 | 92.827.180 | 1,06% |
| d. Acțiuni | | 1.745.940.788 | 19,89% |
| Antibiotice SA | ROATBIACNOR9 | 1.599.038 | 0,02% |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | ROBRDBACNOR2 | 241.031.625 | 2,75% |
| Bursa de Valori Bucuresti SA | ROBVBAACNOR0 | 8.210.102 | 0,09% |
| Electrica SA | ROELECACNOR5 | 98.661.121 | 1,12% |
| Fondul Proprietatea SA | ROFPPTAACNOR5 | 188.541.046 | 2,15% |
| Med Life SA | ROMEDLACNOR6 | 14.391.826 | 0,16% |
| SIF 1 Banat Crisana | ROSIFAACNOR2 | 34.951.472 | 0,40% |
| SIF 2 Moldova | ROSIFBACNOR0 | 44.026.302 | 0,50% |
| SIF 3 Transilvania | ROSIFCACNOR8 | 1.105.932 | 0,01% |
| SIF 5 Oltenia | ROSIFEACNOR4 | 46.041.797 | 0,52% |
| Romgaz SA | ROSNGNACNOR3 | 246.279.520 | 2,81% |
| Nuclearelectrica SA | ROSNNEACNOR8 | 20.817.119 | 0,24% |
| OMV Petrom SA | ROSNPPACNOR9 | 318.917.666 | 3,63% |
| Transelectrica SA | ROTSELACNOR9 | 26.199.027 | 0,30% |
| Transgaz SA | ROTGNTACNOR8 | 102.690.360 | 1,17% |
| Banca Transilvania SA | ROTLVAACNOR1 | 352.476.836 | 4,02% |
| e. Obligațiuni BERD, BEI, BM | - | 50.456.806 | 0,57% |
| BEI | XS1814676067 | 50.456.806 | 0,57% |
| f. Alte obligațiuni emise de organisme straine ne guvernamentale (investment grade) | | 59.681.010 | 0,68% |
| Nordic Investment Bank | XS1917880103 | 59.681.010 | 0,68% |
| 3. OPCVM | | 272.789.626 | 3,11% |
| BT Obligațiuni / BT Asset Management | ROFDIN000127 | 148.509.168 | 1,69% |
| OTP Obligațiuni / OTP Asset Management | ROPQXLXAH2D7 | 14.305.120 | 0,16% |
| BT Index - ATX / BT Asset Management | ROFDIN0001K4 | 12.062.782 | 0,14% |
| BT Index - ROTX / BT Asset Management | ROFDIN000119 | 19.477.788 | 0,22% |
| BT Maxim / BT Asset Management | ROFDIN000101 | 39.055.254 | 0,44% |
| Erste Equity Romania / Erste Asset Management | ROFDIN0000G4 | 31.183.277 | 0,36% |
| OTP Avantis / OTP Asset Management | ROFDIN0001A5 | 8.196.237 | 0,09% |
| 4. Instrumente de acoperire a riscului, din care: | | 0 | 0,00% |
| a. Futures | | 0 | 0,00% |
| b. Options | | 0 | 0,00% |

| | | | |
|---|--|----------------------|----------------|
| c. Swaps | | 0 | 0,00% |
| d. Forward | | 0 | 0,00% |
| 5. Private equity, din care: | | 0 | 0,00% |
| a. Acțiuni la societăți | | 0 | 0,00% |
| b. Participații la fonduri de investiții private de capital | | 0 | 0,00% |
| c. Obligațiuni | | 0 | 0,00% |
| 6. Real estate, din care: | | 0 | 0,00% |
| a. Valori mobiliare emise de societăți | | 0 | 0,00% |
| b. Valori mobiliare emise de fonduri | | 0 | 0,00% |
| 7. Investiții în infrastructură, din care: | | 0 | 0,00% |
| a. Acțiuni și obligațiuni emise de societăți de proiect | | 0 | 0,00% |
| b. Fonduri de investiții specializate în infrastructură | | 0 | 0,00% |
| 8. Alte instrumente financiare | | 0 | 0,00% |
| TOTAL ACTIV | | 8.778.777.598 | 100,00% |

L. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2019

Rata de rentabilitate a Fondului se calculează în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului. Începând cu anul 2020 rata de rentabilitate va lua în considerare ultimele 60 de luni anterioare datei efectuării calculului. Pentru anul 2019 valorile ratelor de rentabilitate au fost:

| Luna | Rata de rentabilitate anualizată în 2019 |
|-----------------|--|
| Martie 2019 | 3,4975% |
| Iunie 2019 | 4,0383% |
| Septembrie 2019 | 5,8103% |
| Decembrie 2019 | 6,8251% |

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 investirii 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 mandată 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.

« **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 « **ETF** » 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.

« **Rată 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.

« **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.

« **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



