DOCUMENTUL PRIVIND INFORMAŢII-CHEIE DESTINATE PARTICIPANȚILOR (DICP) LA FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

Gradul de risc al fondului de pensii: mediu

DOCUMENTUL PRIVIND INFORMAŢII-CHEIE DESTINATE PARTICIPANȚILOR (DICP) LA FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE 3

1) PRIMA PARTE 3

a. Informaţii despre fondul de pensii 3

b. Informaţii despre Administrator 3

c. Informaţii despre Depozitar 3

d. Informaţii despre auditorul financiar 3

2) PARTEA A DOUA 4

a. Condiţiile de eligibilitate, modalitatea de aderare şi de dobândire a calităţii de participant la Fondul de pensii 4

b. Drepturile participantului 5

c. Obligaţiile participantului 5

d. Informaţii privind politica de investiţii 6

e. Nivelul comisionului de administrare suportat din activul total, precum şi cuantumul taxei de audit 11

f. Obligaţiile de informare ale administratorului faţă de Participanţi 11

g. Procedura de modificare a Prospectului 13

DOCUMENTUL PRIVIND INFORMAȚII-CHEIE DESTINATE PARTICIPANȚILOR (DICP) LA FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

1) Prima parte

a. Informații despre fondul de pensii

i. denumirea fondului de pensii: **Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life (« Fondul de pensii »)**

ii. gradul de risc al Fondului de pensii: mediu

b. Informații despre Administrator

i. denumirea Administratorului: **Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. («Administratorul»);**

ii. datele de contact:

1. Adresa: București, Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europe House, unitatea 4B, etaj 4, sector 1, Ro-010665, România;
2. Telefon: +40 (21) 208 44 44
3. Fax: +40 (21) 208 44 45
4. Adresa web: www.metropolitanlife.ro
5. Adresa e-mail: pensii@metropolitanlife.ro

iii. capitalul social subscris şi vărsat: 94.561.700 lei

iv. structura acţionariatului:

Participarea acţionarilor la capitalul social al Administratorului este următoarea:

- **Metlife EU Holding Company Limited**, persoană juridică irlandeză, cu sediul în Dublin, ce deţine 94.552.540 acţiuni, reprezentând 99,9903% din capitalul social al Administratorului.
- **MetLife Europe Services Limited**, persoană juridică irlandeză, cu sediul în Dublin, ce deţine 9.160 acţiuni, reprezentând 0,0097% din capitalul social al Administratorului;

v. informaţii despre structura organelor statutare de conducere ale administratorului:

Conducerea Administratorului este asigurată de următoarele organe:

- Adunarea Generală a Acţionarilor;
- Consiliul de Administraţie este format din trei membri, dintre care unul este şi Preşedintele Consiliului de Administraţie.
- Directorii, organizaţi după următoarea structură: Director General şi Director General Adjunct.

c. Informații despre Depozitar

Denumirea depozitarului: **Raiffeisen Bank S.A**.
Pagina de internet: www.raiffeisen.ro

d. Informații despre auditorul financiar

Auditorul extern pentru exerciţiul financiar care se va încheia la data de 31 Decembrie 2026 este **Deloitte Audit S.R.L**.
Pagina de internet: www.deloitte.ro
Auditorul extern pentru exerciţiile financiare care se vor încheia la data de 31 Decembrie 2027, 31 Decembrie 2028 şi 31 Decembrie 2029 este **Forvis Mazars Romania S.R.L**
Pagina de internet: www.mazars.ro

Autoritatea competentă în domeniul reglementării şi supravegherii sistemului de pensii private din România este **Autoritatea de Supraveghere Financiară**, cu sediul în Bucureşti, telefon 021-659.61.20, fax 021-659.62.55, adresa de web www.asfromania.ro, adresa de e-mail office@asfromania.ro **(« Autoritatea »).**

2) Partea a Doua

a. Condiţiile de eligibilitate, modalitatea de aderare şi de dobândire a calităţii de participant la Fondul de pensii

i. **Condiţii de eligibilitate:**

Persoanele eligibile să adere la Fondul de pensii sunt acele persoane care îndeplinesc următoarele condiţii:

1. persoanele în vârstă de până la 35 de ani la data luării în evidentă de către instituţia de evidenţă în sistemul asigurarilor sociale, în baza documentului de asigurare precum şi
2. persoanele care nu au împlinit vârsta de 45 de ani la data semnării actului individual de aderare la Fondul de pensii şi sunt asigurate la sistemul public de pensii şi a căror identitate nu constituie informaţie clasificată, potrivit legii.

ii. **Dobândirea calităţii de Participant:**

Persoana eligibilă dobândeşte calitatea de participant la Fondul de pensii prin îndeplinirea uneia din următoarele condiţii:

1. a aderat la Fondul de pensii prin semnarea, inclusiv prin mijloace de comunicare la distanţă, a unui act individual de aderare şi instituţia de evidenţă a validat actul individual de aderare;
2. a fost repartizată aleatoriu de către instituţia de evidenţă şi validată la Fondul de pensii.

Persoana care semnează actul individual de aderare își exprimă acordul de a fi parte la contractul de societate, acceptul cu privire la conținutul acestuia și la prospectul schemei de pensii private.

Actul individual de aderare se completează fie de către persoana eligibilă care aderă, fie de către agentul de marketing persoană fizică, în baza informațiilor furnizate de către persoana eligibilă și este semnat în fața acestuia. Excepție fac actele individuale de aderare semnate cu semnătură electronică calificată și actele individuale de aderare încheiate în vederea transferului de activ către un alt fond de pensii administrat privat.

Fiecare act individual de aderare se completează și se semnează în original de către persoana eligibilă și agentul de marketing persoană fizică, în două exemplare originale, și se distribuie astfel:

1. un exemplar se păstrează de către administratorul fondului de pensii administrat privat la care persoana eligibilă a aderat;
2. un exemplar se păstrează de către persoana eligibilă care a aderat la un fond de pensii administrat privat.

După aderare sau repartizare, participanţii sunt obligaţi să contribuie la Fondul de pensii şi nu se pot retrage din sistemul fondurilor de pensii administrate privat pe toată perioada pentru care datorează contribuţia de asigurări sociale la sistemul public de pensii, până la deschiderea dreptului la pensia privată.

Principalele drepturi şi obligaţii ale Participanţilor la Fondul de pensii sunt reglementate de Legea nr. 411/2004 şi de Norme.

Persoanele prevăzute la paragraful i.1., care nu aderă la un fond de pensii administrat privat în termenul de 4 luni stabilit de Lege, sunt repartizate aleatoriu de către instituţia de evidenţă la un fond de pensii administrat privat. Persoanele prevăzute la paragraful i.2. pot să adere în orice moment la un fond de pensii administrat privat.
O persoană nu poate avea în acelaşi timp calitatea de participant la mai multe fonduri de pensii administrate privat şi poate avea un singur cont, la fondul de pensii al cărui participant este, cu excepţia beneficiarilor participanţilor decedaţi.
În situaţia în care un participant încetează să contribuie, în condițiile prevăzute de Legea nr. 411/2004 și de Norme, acesta rămâne participant cu drepturi depline la Fondul de pensii.

iii. **Încetarea calităţii de Participant**:
Calitatea de participant la Fondul de pensii administrat privat încetează la data radierii acestuia din Registrul participanţilor, de către instituţia de evidenţă, în următoarele cazuri:

1. Prin deschiderea dreptului la pensia privată;
2. Prin decesul participantului;
3. Prin pensionarea de invaliditate, potrivit prevederilor legale din sistemul public de pensii, sau potrivit prevederilor legale incidente din actele normative privind legile speciale, după caz.
4. Prin decizie a Administratorului emisă în baza constatării lipsei viramentelor în contul colector al Fondului de pensii administrat privat, aferente participantului, pe o perioadă de 36 de luni consecutive de la data înscrierii în Registrul participanţilor.
5. Prin hotărâre judecătorească definitivă de desfiinţare a actului individual de aderare pentru participantul respectiv.
6. Prin decizie a Administratorului de desfiinţare a actului individual de aderare în baza constatării încălcării atribuţiei agentului de marketing de obţinere a acordului de aderare la Fondul de Pensii, ca urmare a reclamaţiei participantului.
7. Alte situaţii prevăzute de normele Autorităţii.

b. <u>Drepturile participantului</u>

Drepturile participantului la Fondul de pensii sunt următoarele:

1. dreptul la o pensie privată sau la plata contravalorii activului personal net de la data îndeplinirii condiţiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public de pensii;
2. dreptul exclusiv de proprietate asupra sumei existente în contul individual;
3. dreptul de a obţine informaţii de la Administrator;
4. dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
5. dreptul de a se adresa instanţelor judecătoreşti competente, potrivit Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările ulterioare, în cazul în care se consideră vătămat ca urmare a neaplicării sau a aplicării necorespunzătoare a prevederilor legale de către Administrator;
6. orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii nr. 411/2004, ale Normelor şi ale Prospectului;
7. dreptul participanţilor şi al beneficiarilor de a cere plata activului personal net sau a pensiei private este imprescriptibil.

c. <u>Obligaţiile participantului</u>

Obligaţiile participantului la Fondul de pensii sunt următoarele:

1. să contribuie la Fondul de pensii pâna la naşterea dreptului de pensie privată, în condiţiile legislaţiei în vigoare;
2. să comunice Administratorului şi angajatorului orice modificare a datelor sale personale şi 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 plați eșalonate, în condiţiile rezultate din prevederile Legii nr.411/2004, ale Normelor şi ale Prospectului;
5. orice alte obligaţii rezultate din prevederile Legii nr.411/2004, ale Normelor şi ale Prospectului.

d. Informaţii privind politica de investiţii

i. Strategia de investire a activelor, în raport cu natura şi durata obligaţiilor

Politica investiţională pentru Fondul de pensii urmăreşte să atingă gradul de siguranţă corespunzător al Activelor Fondului de pensii, maximizarea rentabilităţii investiţiei în condiţiile gradului de risc asumat. Activităţile de investiţii sunt desfăşurate în aşa fel încât să ducă la dobândirea unei creşteri stabile a valorii unităţii de fond pe termen lung, dar şi la menţinerea unei alocări optime a Activelor Fondului de pensii.
Strategia investiţională pentru Fondul de pensii este orientată spre minimizarea riscurilor investiţionale şi spre realizarea unei rate a rentabilităţii, pe termen lung, situată deasupra mediei tuturor fondurilor de pensii.

ii. Structura portofoliului aferentă gradului de risc al Fondului, cu precizarea limitelor investiţionale; riscurile asociate structurii portofoliului

ii. 1.Structura portofoliului aferentă gradului de risc al Fondului de Pensii cu precizarea categoriilor de active si a limitelor investitionale

Activele Fondului de Pensii sunt investite în conformitate cu prevederile legale în vigoare, cu respectarea următoarelor limite maxime pentru fiecare instrument:
1. 20% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în instrumente ale pieţei monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:
(i) conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcţioneze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spaţiului Economic European sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 5%;
(ii) depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcţioneze pe teritoriu României, Uniunii Europene sau al Spaţiului Economic European sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 20%;
(iii) certificate de trezorerie admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată sau tranzacţionate pe o piaţa secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparţinând Spaţiului Economic European – 20%;
(iv) acorduri reverse repo încheiate cu instituţii bancare - 5%.
2. 70% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie menţionate la alineatul 1) pct. (iii), din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European.
3. 30% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în obligaţiuni şi alte valori mobiliare emise de autorităţi ale administraţiei publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European, admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparţinând Spaţiului Economic European sau care se tranzacţionează în afara pieţei reglementate.
4. 50% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în valori mobiliare admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European sau aparţinând statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E., cu respectarea următoarelor sub-limite:
(i) acţiuni şi drepturi admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European sau apartinand statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E.– 50%;

(ii) obligaţiuni corporatiste admise la tranzactionare pe piete reglementate si supravegheate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European sau apartinand statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E, care se tranzacţionează și în afara pieței reglementate, cu excepţia obligaţiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat - 30%.
5. 15% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în titluri emise de state terţe, admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparţinând Spaţiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E;
6. 10% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în obligaţiuni şi alte valori mobiliare emise de autorităţi ale administraţiei publice locale din state terţe, admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparţinând Spaţiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E sau care se tranzacționează în afara pieței reglementate.
7. 5% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în obligaţiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menţionate la alineatul 10), admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparţinând Spaţiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E
8. 10% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spatiului Economic European sau state membre O.C.D.E;
9. 3% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în ETC şi titluri de participare emise de fonduri de investitii alternative, admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparţinând Spaţiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E
10. 15% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în obligaţiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare, Banca Europeană de Investiţii, admise la tranzacţionare şi care se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparţinând Spaţiului Economic European ;
11. 15% din activele fondului de pensii private pot fi investite în acţiuni şi obligaţiuni emise de societăţile de proiect, înfiinţate în baza Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările şi completările ulterioare, sau în fonduri de investiţii specializate în infrastructură;
12. 3% din activele fondului de pensii private pot fi investite în valori mobiliare tranzacţionate pe pieţe reglementate şi supravegheate, emise de fonduri de investiţii sau societăţi care desfăşoară activităţi de dezvoltare şi promovare imobiliară, de cumpărare şi vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere şi subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile;
13.a. investiţii private de capital sub forma acţiunilor la societăţi din România, din state ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiţii private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparţinând Spaţiului Economic European, în procent de până la 1% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;; acest procent poate fi majorat până la 5% în situaţia în care statul român deţine acţiuni sau participaţii în cadrul acestor entităţi si/sau fondurile de investiţii private de capital în care se investeşte sunt finanţate din fonduri alocate prin Planul naţional de redresare şi reziliență;
13.b. investiţii private de capital sub forma acţiunilor la societăţi din România, din state ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiţii private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparţinând Spaţiului Economic European, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii, în situaţia în care statul român sau Banca de Investiţii şi Dezvoltare - S.A. deţin direct sau indirect acţiuni sau participaţii în cadrul acestor entităţi;

Administratorul poate investi cumulat maximum 3% din activele fondului de pensii private, in instrumentele financiare prevăzute la punctele 7, 8 si 9 de mai sus, emise în state membre O.C.D.E., altele decât statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

Expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele fondului de pensii private, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoanele afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului de pensii private.

În cazul în care statul roman deține, direct sau indirect, o participație mai mare de 50% din capitalul social al unui emitent, administratorul poate investi maxim 10% din activele fondului de pensii private in respectivul emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 10%.

Administratorul poate investi numai în obligaţiuni sau în alte titluri de creanţă ale emitenţilor din state aparţinând Uniunii Europene sau Spaţiului Economic European, ori din state terţe, care au calificativul "investment grade", cu excepţia:

a) Titlurilor de stat emise de statul român şi a obligaţiunilor emise de autorităţi ale administraţiei publice locale;
b) Obligaţiunilor corporatiste ale emitenţilor din România care au garanţia explicită şi integrală a statului român;
c) Obligaţiunilor corporatiste ale emitenţilor din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
   i) au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României
   ii) niciunul din calificativele de performanţă acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB, BB-, respectiv Ba3.

d) Obligaţiunilor corporatiste fără rating şi obligaţiunilor corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de către agenţiile de rating prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. d) din Norma 11/2011 nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitenţilor din România, care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
(i) acţiunile emitenţilor sunt admise la tranzacţionare şi se tranzacţionează pe o piaţă reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European;
(ii) administratorii pot investi maximum 3% din activele fondului de pensii private;
(iii) un fond de pensii private poate deţine maximum 10% din fiecare emisiune de obligaţiuni.

Prin excepție de la prevederile de la literele c și d de mai sus, Administratorul poate investi activele fondului de pensii private în obligațiuni corporative fără rating sau cu calificativ insuficient, emise de persoane juridice din România, în cazul în care statul roman deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social al emitentului respectiv.

Fondul de Pensii nu poate deţine mai mult de:

- 15% din numărul total de acţiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acţiunile ordinare, cât şi acţiunile preferenţiale;
- 15% din acţiunile preferenţiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de către un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiţii sau ETC;
- 10% din obligaţiunile unui emitent, cu excepţia titlurilor de stat şi a obligaţiunilor corporative emise de persoane juridice din România, în care statul român deţine, direct sau indirect, o participaţie de minimum 50% din capitalul social;15% din acțiunile unei investiții private de capital, prevăzută la punctul 13) de mai sus- secțiunea ii.1.

În cazul în care în procesul de investire sunt depăşite în mod pasiv limitele maxime de variaţie, în maximum 30 (treizeci) de zile calendaristice de la data depăşirii limitei, administratorul are obligaţia să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiţionale prevăzute de legislaţia

în vigoare şi de prezentul prospect, cu excepţia limitei de 10% din obligaţiunile unui emitent si a cerintelor de rating aferente acestor obligatiuni, prevăzute în paragraful anterior, pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice cu excepția situației în care sunt impuse sancțiuni internaționale asupra emisiunii, emitentului sau participanților la lanțul de decontare.
Abaterile de la limitele investiţionale ca urmare a convertirii contribuţiilor, a transferurilor participanţilor sau a plăţii activului personal al participanţilor nu reprezintă abatere pasivă, iar administratorul are obligaţia să corecteze aceste abateri în maximum 1 zi lucrătoare.

ii.2. Evaluarea şi managementul riscurilor asociate structurii portofoliului

Priorităţile politicii investiţionale urmărite de Administrator au în vedere siguranţa Activelor Fondului de Pensii şi maximizarea profiturilor pe termen lung, precum şi menţinerea rentabilităţii Fondului de Pensii peste rata de rentabilitate minimă calculată de către Autoritate la sfârşitul fiecărui trimestru, conform normelor în vigoare. Activităţile investiţionale constau într-o selecţie atentă a instrumentelor financiare, precedată de analiza acestora atât la nivel macro cât şi micro. Politica investiţională pune accentul pe diversificarea Activelor Fondului de Pensii, un aspect cheie în vederea siguranţei activelor aflate în administrare.
În vederea luării celor mai bune decizii privind investiţiile, anterior fiecărei investiţii de active, se evaluează riscurile pe care le au respectivele instrumente financiare.
Riscurile specifice structurii portofoliului, sunt împărţite în două categorii principale:

a. **Riscuri financiare**, care includ: riscul de piaţă, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul suveran/riscul de credit de ţară.
b. **Riscuri non-financiare:** riscul de decontare (contrapartidă), riscul operaţional, riscul de conformitate, reputaţional şi alte riscuri precum riscul politic, riscul de taxare.

Riscul de piaţă (risc financiar) - riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuaţii nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor preţuri de piaţă.
Astfel:

1) Riscul fluctuaţiei ratelor dobânzilor de pe piaţă (risc financiar din categoria riscului de piaţă) afectează valoarea curentă a investiţiilor Fondului de Pensii şi rata rentabilităţii investiţiilor. Pentru a minimiza efectele negative ale modificărilor ratelor dobânzilor asupra valorii portofoliului investiţional, directorul de investiţii monitorizează continuu sensibilitatea la aceste schimbări, în special prin calculul indicatorului "*Duration*" (durată). Prin structurarea portofoliului şi selectarea instrumentelor financiare cu date de scadenţă diferite, este optimizată durata întregului portofoliu de instrumente cu venit fix, anticipând de asemenea viitoarele modificări ale ratelor dobânzilor.

2) Riscul cursului de schimb (risc financiar din categoria riscului de piaţă), poate să apară în măsura în care Fondul de Pensii deţine active în alte valute. Această expunere faţă de cursul de schimb poate fi limitată printr-un instrument financiar derivat.

3) Riscul referitor la preţul per acţiune/mărfuri (risc financiar din categoria riscului de piaţă), este determinat în particular de situaţia existentă pe piaţa financiară pe care societatea a emis acţiunile. Directorul de investiţii va limita riscul specific printr-o selecţie atentă care va avea la bază o analiză fundamentală a emitentului şi diversificarea portofoliului în aşa fel încât modificările de preţ care le-ar putea afecta negativ să fie compensate prin modificările corespunzătoare ale preţurilor celorlalte tipuri de acţiuni din portofoliu.
Administratorul poate proteja portofoliul de investiţii al Fondului de Pensii exclusiv împotriva riscului valutar, prin tranzactii cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures şi opţiuni realizate numai pe pieţe reglementate.
Prin excepţie de la prevederile alineatului anterior, administratorul poate proteja portofoliul de investiţii al fondului de pensii private împotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward şi swap tranzacţionate în afara pieţei reglementate, conform normelor legale în vigoare emise de A.S.F.
Riscul de lichiditate (risc financiar) - riscul ca administratorul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele Fondului de Pensii în disponibilităţi băneşti în vederea stingerii obligaţiilor. În vederea diminuării acestui risc, pentru a evita dificultăţile la vânzarea sau cumpărarea activelor pe piaţa secundară, Administratorul va investi în principal în active cu un grad mare de lichiditate.

Riscul de credit (risc financiar) riscul de pierdere care rezultă din fluctuaţii ale bonităţii emitenţilor de valori mobiliare, contrapartidelor şi oricăror debitori faţă de care este expus Fondul de Pensii. Acest risc poate fi diminuat prin selecţia prudentă a emitenţilor în care sunt plasare activele Fondului de Pensii şi limitarea expunerii faţă de un emitent, conform cerinţelor ASF. De asemenea, reglementările Autorităţii impun selecţia emitenţilor al căror rating acordat de agenţiile de evaluare financiară este „investment grade", cu anumite excepţii prevăzute de legislaţia în vigoare.
Riscul de concentrare (risc financiar) - riscul ca portofoliul de investiţii al Fondului de Pensii să fie expus excesiv faţă de un anumit activ, emitent, grup de emitenţi, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Acest risc poate fi diminuat atat la nivel de portofoliu prin investirea în diferite clase de active, cât şi în cadrul fiecărei clase de active prin investirea în instrumente financiare cu caracteristici diferite.
Riscul suveran/riscul de credit de ţară (risc financiar) este riscul asociat cu riscul de credit, care este generat de condiţiile economice, sociale şi politice din ţara de origine a debitorului.
În cadrul activităţilor investiţionale, nu se poate evita ***riscul de decontare/contrapartidă (risc non-financiar)***, referitor la realizarea corectă de către parteneri a tuturor instrucţiunilor referitoare, de exemplu, la plata efectuată la termen sau livrarea valorilor mobiliare. Directorul de investiţii reduce acest risc prin selecţia atentă a partenerilor cu o situaţie financiară stabilă. Atunci când se decide intrarea într-un parteneriat, ratele de risc alocate acestora de agenţiile de rating de recunoaştere internaţională cum ar fi Standard & Poor's sau Moody's joacă de asemenea un rol important. Minimizarea riscului de decontare a tranzacţiei este de asemenea asigurată de către Depozitar prin controlul şi decontarea tuturor tipurilor de tranzacţii ordonate de Administrator prin instrucţiunile de decontare. De asemenea, prin utilizarea DVP Delivery versus Payment (Livrare contra Plată) ca metodă de decontare, se încearcă o reducere a acestui tip de risc.
Riscul operaţional (risc non-financiar) riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncţionale, personalului, sistemelor, proceselor şi mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice şi de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrităţii, infrastructurii, controlabilităţii şi continuităţii, precum şi riscurile aferente externalizării activităţii.
Riscul de conformitate (risc non-financiar) riscul ca administratorul să fie sancţionat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne şi a codurilor de conduită stabilite de pieţe sau industrie, aplicabile activităţii sale, fapt care poate cauza Fondului de Pensii pe care îl administrează pierderi financiare ori afectarea reputaţiei.
De asemenea, posibilele schimbări ale cadrului legislativ, în special cu privire la mediul de afaceri, funcţionarea sistemului asigurărilor sociale sau mediul fondurilor de pensii private (limite investiţionale, categorii de investiţii acceptabile, etc.) pot avea un efect negativ asupra performanţelor financiare ale emitenţilor de titluri de valoare sau capacităţile investiţionale ale fondului de pensii private. Directorul de investiţii monitorizează îndeaproape şi analizează tendinţele din mediul politic care ar putea genera schimbări legislative, în aşa fel încât riscurile de tip juridic să fie reduse pe cât posibil.
Referitor la obligațiile impuse de Regulamentul Parlamentului European (UE) 2019/2088 și al Consiliului European din 27 Noiembrie 2019 cu privire la informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare ("Regulamentul Informațiilor privind Durabilitatea Financiară"), mentionam faptul ca, in prezent, Metropolitan Life SAFPAP nu integrează riscurile legate de durabilitate în procesul decizional din aria investițională și nici nu are în vedere efectele adverse ale deciziilor investiționale asupra factorilor de durabilitate în ceea ce privește Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life.

Acest lucru se datorează în principal faptului că, în prezent, Metropolitan Life SAFPAP nu oferă produse care includ componente investiționale specifice, cu impact asupra principiilor de mediu, sociale și de guvernanță. În măsura în care aceste circumstanțe se vor schimba, Metropolitan Life SAFPAP va avea în vedere schimbări în ceea ce privește procesul investițional pentru a include riscurile legate de durabilitate și pentru a avea în vedere efectele adverse ale deciziilor investiționale asupra factorilor de durabilitate în ceea ce privește Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life.

Riscul reputaţional ***(risc non-financiar)*** - riscul de pierdere determinat de percepţia nefavorabilă asupra imaginii administratorului şi/sau a Fondului de Pensii de către participanţi, potenţiali participanţi, contrapartide, acţionari, investitori, autorităţi de supraveghere şi altele similare.
Administratorul aplică, de asemenea, propriile restricţii şi limite de natură internă atât asupra investiţiilor Fondului de Pensii, cât şi asupra procesului investiţional în sine în vederea reducerii riscurilor implicate de investirea activelor pe care le deţine.
Încadrarea Fondului de Pensii în gradul de risc se face respectând limitele minime şi maxime prevăzute în legislaţia în vigoare referitoare la gradul de risc. Gradul de risc al Fondului de Pensii este mediu.

e. Nivelul comisionului de administrare suportat din activul total, precum şi cuantumul taxei de audit

Administratorul stabileşte comisionul perceput conform prevederilor legale în vigoare. Comisionul de administrare se calculează prin deducerea unui procent din activul total al Fondului de Pensii, calculat și înregistrat zilnic și regularizat la sfârșitul lunii conform documentelor justificative, dar nu mai mult de 0,07% pe lună, astfel:

- 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este sub nivelul ratei inflaţiei;
- 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la un punct procentual peste rata inflaţiei;
- 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflaţiei;
- 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflaţiei;
- 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflaţiei;
- 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului de Pensii este peste 4 puncte procentuale peste rata inflaţiei.

Rata de rentabilitate este calculată de către Autoritate şi publicată pe pagina de internet a Autorităţii.
Rata inflaţiei este stabilită de către Comisia Naţională de Strategie şi Prognoză şi publicată pe pagina de internet a acestei instituţii.
Fondul de pensii suportă şi cheltuielile privind activitatea de audit. Taxa anuală de auditare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2026 este de 28.556 lei, inclusiv TVA. Taxa anuală de auditare pentru exercițiile financiare încheiate la 31.12.2027, 31.12.2028 şi 31.12.2029 este de 75.000 lei inclusiv TVA.
Valoarea taxei de audit rămâne nemodificată până la o noua renegociere a contractului de audit ce va avea loc între Administrator şi societatea de audit. În situaţia în care valoarea taxei de audit va suferi modificări, noua valoare va fi inclusă în Prospect, care va fi supus avizării Autorităţii, până la termenele impuse prin normele în vigoare.

f. Obligaţiile de informare ale administratorului faţă de Participanţi

Administratorul are obligaţia de a informa corespunzător Participanţii la Fondul de Pensii despre activitatea acestuia, în principal prin:

i. Administratorul informează anual, în scris, pe fiecare Participant, la ultima adresă de corespondenţă comunicată sau pe email, dacă și-a dat acordul expres, până la termenul stabilit prin normele Autorității, despre situaţia activului personal al Participantului;
ii. Administratorul pune, la cerere, la dispoziţia Participanţilor şi a Beneficiarilor sau, după caz, a reprezentanţilor acestora declaraţia privind politica de investiţii, conturile şi rapoartele anuale;

iii. Fiecare Participant sau Beneficiar primeşte, de asemenea, la cerere, informaţii detaliate şi de substanţă privind: riscul investiţiei, gama de opţiuni de investiţii, dacă este cazul, portofoliul existent de investiţii, precum şi informaţii privind expunerea la risc şi costurile legate de investiţii;

iv. În cazul în care Participantul sau Beneficiarul solicită, pe lângă informările la care are dreptul potrivit alin. (i) - (iv), informaţii suplimentare privind participarea sa la Fondul de pensii, Administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informaţii;

v. Tariful serviciului prevăzut la alin. (v) se stabileşte anual de către Autoritate. Cuantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depăşi costul efectiv al punerii la dispoziţie a informaţiilor.

vi. În cazul în care un Participant din România îşi schimbă locul de muncă, domiciliul sau reşedinţa într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European, Administratorul îi va comunica, în scris, informaţii adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privată şi opţiunile sale posibile în acest caz.

Administratorul publică lunar pe pagina de internet situaţia privind:

a) Numărul total de participanţi ai Fondului de pensii şi structura acestora pe grupe de sex şi vârstă (în 10 zile lucrătoare de la expirarea lunii anterioare);
b) Valoarea contributiilor brute încasate (în 10 zile lucrătoare de la expirarea lunii anterioare);
c) Structura portofoliului de investiţii al Fondului de pensii (lunar, în termen de 10 zile lucrătoare de la încheierea lunii).

Administratorul pune raportul anual la dispoziţia oricărei persoane care solicită dobândirea calităţii de Participant.

Administratorul publică pe pagina proprie de web cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual de informare a participanţilor cu informaţii corecte şi complete despre activitatea desfăşurată în anul calendaristic precedent.

Anual, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 5 zile lucrătoare de la transmiterea lor la Autoritate:

a) situaţiile financiare anuale ale fondului de pensii administrat privat, conform reglementărilor contabile în vigoare, însoţite de raportul de audit;

b) situaţiile financiare anuale proprii, conform reglementarilor contabile în vigoare, însoţite de raportul de audit.

Administratorul are obligaţia de a publica pe pagina proprie de web, în termen de 5 zile lucrătoare de la transmiterea lor la Autoritate:

a) raportările contabile semestriale ale Fondului, conform reglementarilor contabile în vigoare;
b)raportările contabile semestriale ale administratorului care administrează fondul de pensii administrat privat, conform reglementarilor contabile în vigoare.

Anual, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 5 zile lucrătoare de la transmiterea către Autoritate a situațiilor financiare anuale însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare informații relevante referitoare la politica de remunerare aplicabilă acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra activității administratorului, inclusiv personalului din structura de conducere, persoanelor care dețin funcții cheie, precum şi oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din structura de conducere şi a persoanelor care dețin funcții cheie, inclusiv componentele fixe şi variabile ale remunerațiilor.

Săptămânal, Administratorul are obligaţia de a publica pe pagina proprie de web (www.metropolitanlife.ro), în a doua zi lucrătoare a săptămânii, pentru ultima zi lucrătoare a săptămânii precedente, următoarele informaţii:

a) valoarea activului total al Fondului de pensii;
b) valoarea activului net al Fondului de pensii;
c) numărul total de unităţi de fond total al Fondului de pensii;
d) valoarea unitară a activului net al Fondului de pensii.

Administratorul are obligaţia de a publica pe pagina proprie de web (www.metropolitanlife.ro), în termen de o zi lucrătoare după orice modificare, informațiile prevăzute la art. 10 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

g. Procedura de modificare a Prospectului

Modificarea Prospectului este responsabilitatea Consiliului de Administraţie, cu avizul Autorității. Prospectul se modifică numai cu avizul prealabil al A.S.F. şi se publică conform prevederilor legale în vigoare privind Prospectul Schemei de Pensii Private.
DICP este actualizat în cazul în care au intervenit modificari asupra Prospectului de pensii private care vizeaza informațiile cuprinse în DICP.
Prospectul și DICP se republică integral, pe pagina de web a administratorului www.metropolitanlife.ro , după fiecare modificare avizată de A.S.F. în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea avizului către A.S.F.

De asemenea, republicarea Prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian naţional cu apariție în format letric și/sau în format digital, în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea avizului de către A.S.F.
Contractul de administrare se republică integral pe pagina de web a administratorului, după fiecare modificare avizată de A.S.F., în termen de 5 zile lucrătoare de la data comunicării avizului de modificare de către A.S.F.

Prospectul schemei de pensii private, DICP, precum și orice modificare a acestora sunt puse în mod obligatoriu la dispoziţia participanților, gratuit la sediul administratorului sau se consultă accesând pagina de internet www.metropolitanlife.ro.