

Raport Anual

**de informare a participanților privind activitatea de administrare a
Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life
la 31 decembrie 2021**

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 31.12.2021](#)
- 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 31.12.2021](#)
- L. [Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2021](#)

A. Date privind identificarea Administratorului, conducerea, acționariatul

S.C. Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (Administrator), înființată în baza Legii nr. 31/1990, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/13196/2007, având codul unic de înregistrare 22080817, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP^[1]) sub autorizația nr. SAP-RO-22093254, capital social subscris și varsat: 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 2021 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; mandatul domnului Mihai Coca-Cozma a încetat la data de 27.07.2021;
- Oana-Viorica Velicu, cetățean român, Director General, Președintele Consiliului de Administrație începând cu data de 28.07.2021, deținând și calitatea de Administrator executiv;
- Pavol Dorcak, cetățean slovac, Administrator non-executiv;
- Maciołek Adriana Urszula, cetățean polonez, Administrator non-executiv - numită în funcția de administrator al societății începând cu data de 30.07.2021, a obținut avizul ASF în data de 12.11.2021.

La data de 31.12.2021, 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 2021, **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

La data de 31.12.2021, **Depozitarul** FPAP Metropolitan Life este **Raiffeisen Bank**, cu sediul în București, Calea Floreasca nr. 246 C, sectorul 1, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară – Sectorul Pensii Private ca depozitar cu nr. DEP- RO-374199, avizat prin Decizia ASF nr. 213/09.10.2020

Auditorul – Pentru auditarea situațiilor financiare la 31.12.2021, Administratorul a avut 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 2021 au aderat prin intermediul agenților de marketing cu care Societatea colaborează un număr de 80 de participanți, în timp ce 24.497 participanți au fost repartizați aleatoriu. La 31 decembrie 2021 numărul de participanți existenți în Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life era de 1.088.825.

Evoluția numărului de participanți în perioada ianuarie-decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Luna (2021)	Numărul participanților				
		S0*	S1*	S2*	S3*	S4*
1	Ianuarie	2,466	4	16	88	1,068,376
2	Februarie	2,560	2	13	132	1,070,793
3	Martie	2,062	2	20	94	1,072,743
4	Aprilie	1,547	3	20	158	1,074,115
5	Mai	968	7	26	133	1,074,931
6	Iunie	1,455	7	20	124	1,076,249
7	Iulie	1,332	5	28	95	1,077,463
8	August	1,614	4	23	129	1,078,929
9	Septembrie	1,568	3	21	164	1,080,315
10	Octombrie	1,699	4	35	158	1,081,825
11	Noiembrie	2,764	5	21	191	1,084,382
12	Decembrie	4,549	7	28	154	1,088,825

- *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
31.12.2021**

Activetele 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.

Activetele și pasivetele fondului la 31.12.2021 sunt detaliate în continuare:

BILANȚ		
la data de 31 decembrie 2021		
-lei-		
Denumire indicator	Sold	
	Începutul anului	Sfârșitul anului
A	1	2
Creanțe imobilizate	6.997.773.255	6.983.937.915
Alte creanțe	10	0
Investiții financiare pe termen scurt	3.469.441.423	5.330.462.846
Conturi la bănci	2.656.425	6.584.361
Total Active	10.469.871.113	12.320.985.122
Datorii comerciale	5.174.913	4.828.604
Alte datorii pe termen scurt în legătură cu participanții	2.382.837	4.812.159
Datorii pe termen lung în legătură cu participanții	273.597	1.772.201
Capitalul fondului	9.979.662.231	11.764.480.056
Profitul exercițiului financiar	482.377.535	545.092.102
Total Pasive	10.469.871.113	12.320.985.122

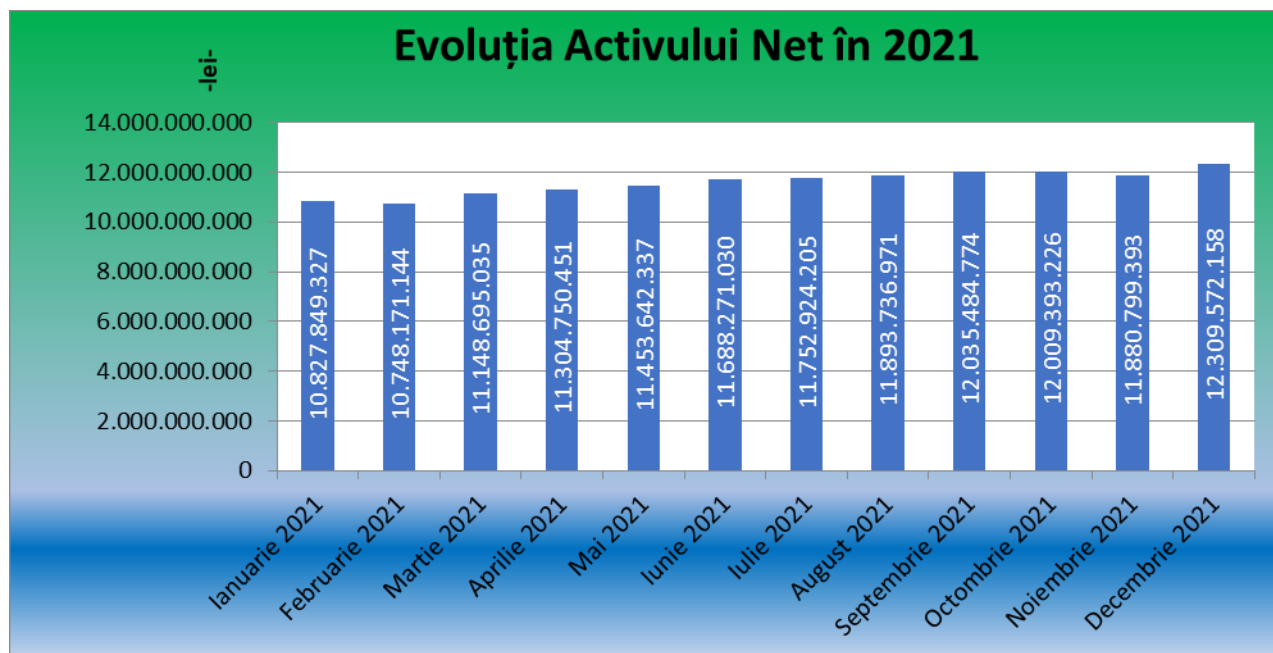
Analiza veniturilor și cheltuielilor Fondului, pe categorii de venituri, respectiv de cheltuieli pentru anul financiar 2021 este detaliată în tabelul de mai jos:

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
la data de 31 decembrie 2021			
			- lei -
DENUMIRE INDICATOR	Rând	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	83.826.874	129.318.562
3.Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	934.216.565	612.649.952
4.Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3.619.537	1.779.607
5.Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	298.204.419	340.795.245
6.Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	2.803.477.480	3.559.190.114
7.Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8.Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8	568	181
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	4.123.345.443	4.643.733.661
1.Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	24.549	825.621
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	3.585.967.961	4.025.430.062
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622), (rd. 13 = 13.1 + 13.2 +13.3 +13.4 + 13.5) din care:	13	54.974.830	72.385.695
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	54.949.430	72.360.295
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	568	181
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	3.640.967.908	4.098.641.559
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit (rd. 09-18)	19	482.377.535	545.092.102
-pierdere (rd. 18-09)	20		
TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	4.123.345.443	4.643.733.661
TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	3.640.967.908	4.098.641.559
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
-Profit (rd. 21-22)	23	482.377.535	545.092.102
-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 2021 a avut o evoluție fluctuantă, fiind major influențată de evoluția pandemiei globale cauzată de virusul SARS-COV2 și de declanșarea presiunilor inflaționiste puternice la nivel mondial. Activele totale ale Fondului erau la finalul anului 2021 cu 18% mai mari față de nivelul înregistrat la finalul anului anterior. Cota de contribuție la sistemul de pensii administrate privat Pilon II a rămas neschimbată în 2021: 3,75% din venitul brut.

Valoarea totală a contribuțiilor brute încasate a fost de 1.359.377.250 lei, în timp ce valoarea contribuțiilor nete a fost de 1.352.625.824 lei.



Administratorul a protejat până în prezent contribuțiile participanților împotriva efectelor inflației, obținând randamente superioare acestora. Totuși, pentru anul 2021, într-un context puternic inflaționist generat de majorările prețurilor la energie și gaze precum și de blocajele pe lanțurile de aprovizionare la nivel global, și pe un fundal economic marcat în continuare de evoluțiile pandemice SARS-COV2, Fondul a realizat un randament anual de 5,05%, în timp ce rata inflației raportată la sfârșit de an a fost 8,19%.

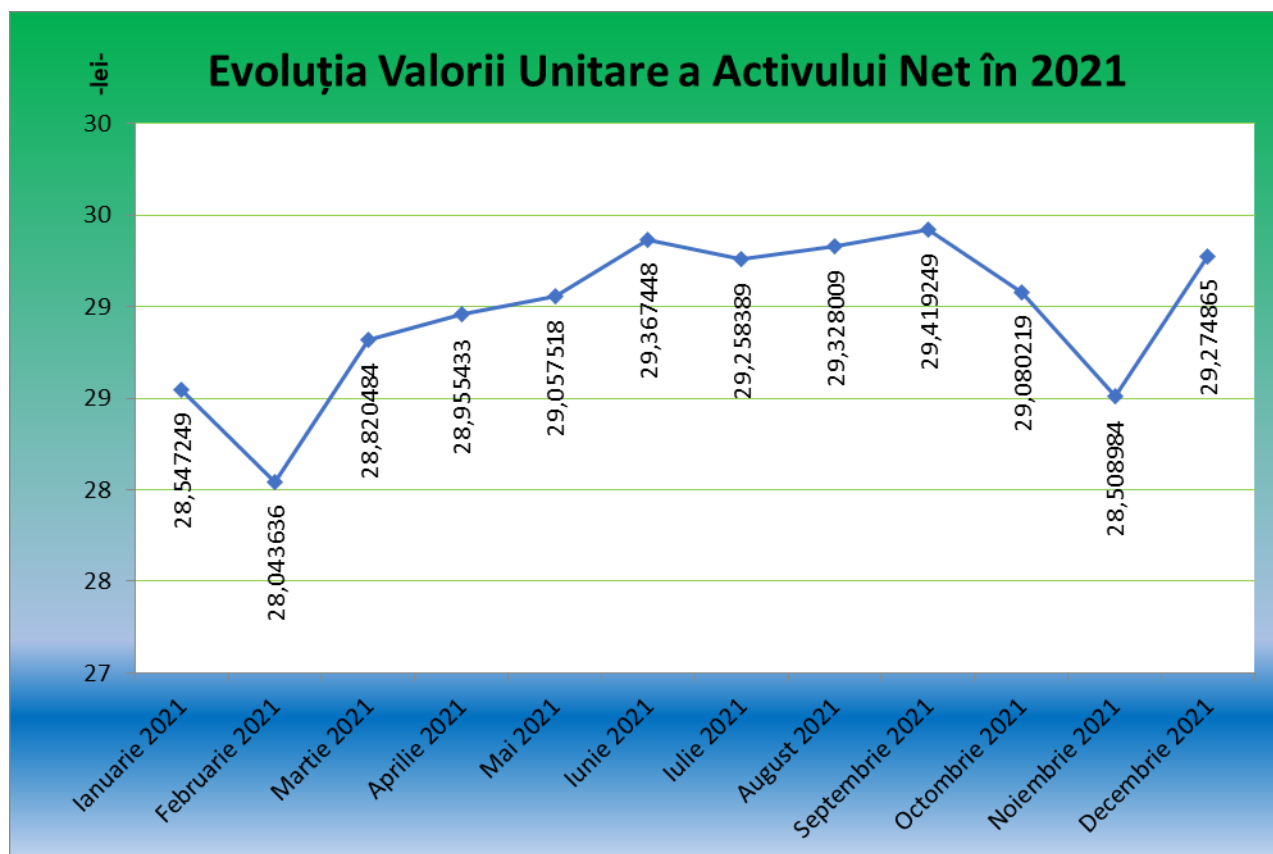
Valoarea unitară a activului net a variat în funcție de condițiile piețelor financiare, valorile înregistrate în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni fiind:

Luna	Valoarea unitara a activului net (VUAN)
Ianuarie 2021	28,543606
Februarie 2021	28,040064
Martie 2021	28,820484
Aprilie 2021	28,955433
Mai 2021	29,057518
Iunie 2021	29,367448
Iulie 2021	29,256663
August 2021	29,328009
Septembrie 2021	29,419249
Octombrie 2021	29,076509

Noiembrie 2021	28,507116
Decembrie 2021	29,274865

Valoarea Unitară a Activului Net a înregistrat o evoluție fluctuantă pe parcursul anului 2021, fiind major influențată atât de evoluțiile pandemiei globale cauzată de virusul SARS-COV2, cât și de declanșarea unor presiuni inflaționiste majore. Astfel, accelerarea puternică a activităților economice s-a suprapus cu o restrângere a resurselor disponibile în domeniul energetic (energie, gaze), cu rezultat în majorări semnificative de prețuri pentru aceste resurse în a doua jumătate a anului. O altă componentă inflaționistă la nivel global a fost reprezentată de blocajele majore pe lanțurile internaționale de aprovizionare cu materii prime. Toate aceste elemente au determinat modificări în strategiile marilor bănci centrale (Rezerva Federală din SUA, Banca Central Europeană), dar și la nivel național cu privire la planuri de retragere treptată a stimulilor financiari din piețe și majorări treptate ale dobânzilor de politică monetară.

Aceste elemente s-au resimțit puternic pe piețele financiare globale, inclusiv în România și au fost de natură să genereze scăderi pentru o parte din activele din portofoliul fondului, scăderi care, în ansamblu, au redus din efectul pozitiv generat de revenirea piețelor de acțiuni, generând volatilitate pentru valoarea unitară a activului net pe parcursul anului. Totuși, la finalul anului 2021, valoarea unitară a activului net s-a situat la un nivel superior față de sfârșitul anului 2020.



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)

administrat 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 31.12.2021 în:

- a cincea poziție dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerând randamentul unității de fond pentru ultimele 60 de luni;^{1,2}
- a doua poziție dintre fondurile de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, considerând randamentul unității de fond față de data de început a activității Fondului de Pensii (20 Mai 2008);^{1,2}

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

Deciziile referitoare la investițiile Fondului de Pensii sunt luate de către Comitetul de Investiții.

Analiza oportunităților investiționale ale Fondului este în atribuția Direcției de Investiții. În urma analizelor efectuate, în cadrul întâlnirii Comitetului de Investiții, Direcția de Investiții va propune modalitatea de investire a activelor. Comitetul de Investiții decide dacă propunerile venite din partea Direcției de Investiții, în ceea ce privește alocarea activelor pe tipuri de instrumente și emitenți vor fi aplicate.

Portofoliul investițional al Fondului respectă în mod consecvent și unitar regulile de investire conținute în declarația privind politica de investiții a Fondului.

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

1 Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

2 Sursa: <https://asfomania.ro/ro/a/203/p--ii>

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 zilnica 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 2021:

Luna	Comision de administrare din activul net
Ianuarie 2021	0,05%
Februarie 2021	0,05%
Martie 2021	0,06%
Aprilie 2021	0,05%
Mai 2021	0,06%
Iunie 2021	0,06%
Iulie 2021	0,06%
August 2021	0,06%
Septembrie 2021	0,05%
Octombrie 2021	0,05%
Noiembrie 2021	0,04%
Decembrie 2021	0,04%

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

Cheltuieli suportate de către participanții Fondului din contribuțiile brute:

- Procentul reținut din contribuțiile brute a fost de 0,5% pentru contribuțiile încasate în lunile Ianuarie-December 2021, comision dedus înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond.

Cheltuieli suportate de către participanții Fondului din valoarea activului net:

- 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 denumite 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 nedeplinirii 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.

Identificarea riscurilor reprezintă prima etapă în procesul de management al riscului.

Aceasta își propune să identifice riscurile la care este expus Administratorul și/ sau Fondul.

Administratorul a definit un canal intern de comunicare a aspectelor privitoare la riscurile nou identificate (evenimente de risc), prin care orice angajat al Administratorului, dacă are cunoștință și/ sau suspiciune despre orice nerespectare sau încălcare, totală sau parțială a politicilor și procedurilor interne, dar și de apariția unor riscuri noi sau erori în aria în care își desfășoară activitatea se obligă să înștiințeze Grupul "Guvernanta Corporativa".

Persoana responsabilă cu gestionarea evenimentului de risc raportat are obligația de a stabili un plan de acțiune și măsuri de remediere, agreate cu coordonatorul structurii organizatorice respective, cu Serviciul Administrarea Riscurilor și Serviciul Control Intern, și de a asigura implementarea acestora, în cel mai scurt timp posibil

Informațiile primite prin raportarea către grupul de Guvernanta Corporativă vor permite Serviciului Administrarea Riscurilor să identifice riscuri de neconformitate actuale/ potențiale care ar putea afecta obiectivele Societății să cuantifice impactul acestora, să urmărească măsurile de corecție asumate de responsabilul de risc, să analizeze expunerea și să raporteze aceste abateri către Directori și Consiliul de Administrație în cadrul informărilor periodice sau informărilor ad-hoc, însoțite de acțiunile întreprinse pentru a corecta deviația.

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.

Pentru monitorizarea riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice se folosesc indicatori cheie de risc (KRI).

J. Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului de Pensii Administat 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 adresa instanțelor judecătorești competente, potrivit Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările ulterioare, în cazul în care se consideră vătămați ca urmare a neaplicării sau a aplicării necorespunzătoare a prevederilor legale de către Administrator;
- 6) 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 în condițiile legislației în vigoare, dacă nu au solicitat retragerea din sistemul de pensii administrate privat,;
- 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:

a) Informarea participanților

- Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat **informează anual**, în scris, gratuit, fiecare participant, la ultima adresă de corespondență comunicată sau prin mijloace electronice, 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

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

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

modificările și completările ulterioare, Norma 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat);

- Administratorul publică pe website pentru informarea participanților și/sau beneficiarilor versiunea actualizată a prospectului și a politicii de investiții;
- Administratorul pune, la cerere, la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, a reprezentanților acestora informațiile prevăzute la art.113, alin (3), (4) și (7) din Legea 411/2004;
- Administratorul transmite orice alte informații suplimentare solicitate de către participant sau beneficiar, privind participarea sa la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life.

b) Asigurarea transparenței

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., pune la dispoziția participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, **prin intermediul website-ului oficial www.metropolitanlife.ro (secțiunea 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 evoluția valorii unitare a activului net, investițiile fondului, structura portofoliului de investiții, numărul total de participanți ai Fondului și structura acestora pe grupe de sex și vârste, valoarea contribuțiilor brute, dar și alte informații prevăzute de Norma 24/2015;
- contul online – ce oferă participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life posibilitatea de a verifica în orice moment situația contului individual de pensie, istoricul operațiunilor din cont, precum și istoricul evoluției valorii unității de fond;
- **Prospectul schemei de pensii private** a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life;
- **Informații detaliate despre sistemul pensiilor administrate privat (Pilon II)** afișate în conținutul rubricilor: Despre pensia privată obligatorie, Ai nevoie de ajutor, Intrebări frecvente, Informații și materiale, Revendicări pensii, Newsroom;
- **Secțiunea „Contact”** prin intermediul căreia participanții pot transmite mesaje scrise și pot solicita informații;
- **Secțiunea „Soluționare reclamații”** prin intermediul căreia participanții pot transmite sugestii, sesizări și reclamații.

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

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

K. Prezentarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la data 31.12.2021

La data de 31 decembrie 2021, 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 (56,71%) și acțiuni listate pe Bursa de Valori București (23,96%).

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:	366.290.306,05	2,97%
a. Conturi curente	1	0,00%
b. Depozite în lei și valută convertită	366.290.305	2,97%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0	0,00%

2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	11.599.209.906	94,19%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	6.983.937.915	56,71%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	13.670	0,00%
c. Obligațiuni corporative tranzactionate	1.514.471.142	12,30%
d. Acțiuni	2.950.170.741	23,96%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	150.616.438	1,22%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0	0,00%
3. OPCVM	312.531.540	2,54%
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. Real Estate	36.369.009	0,30%
a) Valori mobiliare emise de societăți	36.369.009	0,30%
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	12.314.400.762	100,00%

Obligațiunile corporative au avut o tendință de creștere ca pondere în ansamblul portofoliului Fondului, de la o valoare de 7,29% din Fond în Ianuarie către 13,52% în Decembrie 2021, în condițiile în care dobânzile pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, depozite bancare) au fost marcate de un trend crescător pe parcursul anului 2021, sporind potențialul investițional al obligațiunilor corporative. Acțiunile au avut o pondere în creștere pe intervalul 20,95% - 24,25%, expunerea maximă de 24,25%, fiind înregistrată în luna Decembrie 2021.

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.

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

Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31 decembrie 2021

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:		366.290.306	2,97%
a. Conturi curente		1	0,00%
ING Bank Romania		1	0,00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă		366.290.305	2,97%
Banca Romaneasca		20.421.038	0,17%
Banca Romaneasca		50.292.808	0,41%
Banca Romaneasca		50.203.425	0,41%
Banca Romaneasca		30.720.563	0,25%
Garanti Bank SA		83.791.795	0,68%
Raiffeisen Bank SA		120.027.000	0,97%
Raiffeisen Bank SA		10.833.676	0,09%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an		0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:		11.599.209.906	94,19%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an		6.983.937.915	56,71%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	298.797.538	2,43%

Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	558.340.329	4,53%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	236.238.688	1,92%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	483.603.774	3,93%
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	524.805.865	4,26%
Ministerul Finantelor Publice	RO1631DBN055	383.276.981	3,11%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	323.775.555	2,63%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	714.774.812	5,80%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	495.446.625	4,02%
Ministerul Finantelor Publice	ROD9TE7MEES0	260.438.607	2,11%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	56.536.619	0,46%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	686.022.992	5,57%
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	636.396.873	5,17%
Ministerul Finantelor Publice	ROINPAL298G4	440.705.921	3,58%
Ministerul Finantelor Publice	ROVRZSEM43E4	749.794.906	6,09%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	29.165.128	0,24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	78.718.710	0,64%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	27.097.992	0,22%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală		13.670	0,00%
Alba Iulia - Romania	ROALBUDBL032	13.670	0,00%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate		1.514.471.142	12,30%
Banca Comerciala Romana	RO1AQREPLMW7	92.163.699	0,75%
Banca Comerciala Romana	ROEAZVK5DFP8	45.105.534	0,37%
Banca Comerciala Romana	ROMU2ND4VHC6	35.378.767	0,29%
Banca Comerciala Romana	ROPQT4NGMLM3	40.150.729	0,33%
Banco Santander SA	XS1952154489	93.566.466	0,76%
Banco Santander SA	XS2130367001	30.881.236	0,25%
Banco Santander SA	XS2348242368	91.641.205	0,74%
BNP Paribas	FR0013406436	62.580.133	0,51%
BNP Paribas	FR0013463577	60.227.836	0,49%
BNP Paribas	FR0014005AD7	90.983.959	0,74%
BNP Paribas	XS1554461373	20.738.279	0,17%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	XS1882580183	61.916.959	0,50%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	XS2044977705	60.095.474	0,49%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	XS2307328414	90.204.000	0,73%
Citigroup Inc	XS1273436243	91.365.225	0,74%
Citigroup Inc	XS2110096836	90.851.000	0,74%
Cooperatieve Rabobank UA	XS1965307116	92.834.926	0,75%
ING Bank NV	XS2182321591	92.056.600	0,75%
ING Bank NV	XS2349466768	91.339.325	0,74%
ING Bank NV	XS2422870613	60.116.250	0,49%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014501	31.276.027	0,25%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	88.997.513	0,72%
d. Actiuni		2.950.170.741	23,96%
Antibiotice SA	ROATBIACNOR9	1.907.514	0,02%
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	542.425.402	4,40%
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	391.020.913	3,18%
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAAACNOR0	8.114.636	0,07%
Electrica SA	ROELECACNOR5	119.321.585	0,97%
Evergent Investments SA	ROSIFBACNOR0	21.204.378	0,17%
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	550.818.583	4,47%
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	82.994.662	0,67%
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	184.056.841	1,49%
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	566.371.271	4,60%
Romgaz SA	ROSNNGACNOR3	334.771.749	2,72%
SIF 5 Oltenia	ROSIFEACNOR4	23.562.504	0,19%
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	25.521.930	0,21%
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	77.763.652	0,63%
Transport Trade Services SA	ROYCRRK66RD8	20.315.122	0,16%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM		150.616.438	1,22%
BERD	XS2411537629	150.616.438	1,22%

f. Alte obligațiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)		0	0,00%
3. OPCVM		312.531.540	2,54%
BT Index - ATX / BT Asset Management	ROFDIN0001K4	14.926.293	0,12%
BT Index - ROTX / BT Asset Management	ROFDIN000119	27.300.378	0,22%
BT Maxim / BT Asset Management	ROFDIN000101	50.378.835	0,41%
BT Obligațiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	155.983.528	1,27%
Erste Equity Romania / Erste Asset Management	ROFDIN0000G4	38.545.708	0,31%
OTP Avantis / OTP Asset Management	ROFDIN0001A5	10.325.027	0,08%
OTP Obligațiuni / OTP Asset Management	ROPQXLXAH2D7	15.071.771	0,12%
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:		36.369.009	0,30%
a. Valori mobiliare emise de societăți		36.369.009	0,30%
One United Properties SA	ROJ8YZPDHWW8	36.369.009	0,30%
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%
a. Dividende de încasat		0	0,00%
b. Drepturi		0	0,00%
TOTAL ACTIV		12.314.400.762	100,00%

L. Ratele de rentabilitate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2021

Începând cu anul 2021 rata de rentabilitate a Fondului se calculează în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare datei efectuării calculului.

Pentru anul 2021 valorile ratelor de rentabilitate au fost:

Luna	Rata de rentabilitate în 2021
Martie 2021	6,0917%
Iunie 2021	6,4036%
Septembrie 2021	5,7031%
Decembrie 2021	5,5931%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

« **Cont DIP pentru plată eşalonată** » înseamnă contul bancar al fondului de pensii deschis la banca depozitar pentru plata eşalonată a contravalorii activului personal net al participantului la fond în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie.» « **Contribuții** » înseamnă sumele plătite de Participanți și/sau în numele acestora la Fondul de pensii.

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

« **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.

« **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.« **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

