

**DOCUMENTUL PRIVIND INFORMAȚII-CHEIE DESTINATE PARTICIPANȚILOR
(DICP) LA FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
METROPOLITAN LIFE
Gradul de risc al fondului de pensii: mediu**

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

1) PRIMA PARTE.....	3
a. <i>Informații despre fondul de pensii</i>	<i>3</i>
b. <i>Informații despre Administrator.....</i>	<i>3</i>
c. <i>Informații despre Depozitar.....</i>	<i>3</i>
d. <i>Informații despre auditorul financiar</i>	<i>3</i>
2) PARTEA A DOUA	4
a. <i>Condițiile de eligibilitate, modalitatea de aderare și de dobândire a calității de participant la Fondul de pensii</i>	<i>4</i>
b. <i>Drepturile participantului.....</i>	<i>5</i>
c. <i>Obligațiile participantului.....</i>	<i>5</i>
d. <i>Informații privind politica de investiții.....</i>	<i>6</i>
e. <i>Nivelul comisionului de administrare suportat din activul total, precum și cuantumul taxei de audit</i>	<i>11</i>
f. <i>Obligațiile de informare ale administratorului față de Participanți</i>	<i>11</i>
g. <i>Procedura de modificare a Prospectului</i>	<i>13</i>

**DOCUMENTUL PRIVIND INFORMAȚII-CHEIE DESTINATE PARTICIPANȚILOR
(DICI) 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 și vărsat: 94.561.700 lei
- iv. structura acționariatului:

Participarea acționarilor la capitalul social al Administratorului este următoarea:

 - **Metlife EU Holding Company Limited**, persoană juridică irlandeză, cu sediul în Dublin, ce deține 94.552.540 acțiuni, reprezentând 99,9903% din capitalul social al Administratorului.
 - **MetLife Europe Services Limited**, persoană juridică irlandeză, cu sediul în Dublin, ce deține 9.160 acțiuni, reprezentând 0,0097% din capitalul social al Administratorului;
- v. informații despre structura organelor statutare de conducere ale administratorului:

Conducerea Administratorului este asigurată de următoarele organe:

 - Adunarea Generală a Acționarilor;
 - Consiliul de Administrație este format din trei membri, dintre care unul este și Președintele Consiliului de Administrație.
 - Directorii, organizați după următoarea structură: Director General și 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 este **Deloitte Audit S.R.L.**

Pagina de internet: www.deloitte.ro

Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private din România este **Autoritatea de Supraveghere Financiară**, cu sediul în București, 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. **Condițiile de eligibilitate, modalitatea de aderare și de dobândire a calității de participant la Fondul de pensii**

i. Condiții de eligibilitate:

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

1. persoanele în vârstă de până la 35 de ani la data luării în evidență de către instituția de evidență în sistemul asigurărilor sociale, în baza documentului de asigurare precum și
2. persoanele care nu au împlinit vârsta de 45 de ani la data semnării actului individual de aderare la Fondul de pensii și sunt asigurate la sistemul public de pensii și a căror identitate nu constituie informație clasificată, potrivit legii.

ii. Dobândirea calității de Participant:

Persoana eligibilă dobândește calitatea de participant la Fondul de pensii prin îndeplinirea uneia din următoarele condiții:

1. a aderat la Fondul de pensii prin semnarea, inclusiv prin mijloace de comunicare la distanță, a unui act individual de aderare și instituția de evidență a validat actul individual de aderare;
2. a fost repartizată aleatoriu de către instituția de evidență și 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, participanții sunt obligați să contribuie la Fondul de pensii și nu se pot 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.

Principalele drepturi și obligații ale Participanților la Fondul de pensii sunt reglementate de Legea nr. 411/2004 și 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 instituția de evidență 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 același timp calitatea de participant la mai multe fonduri de pensii administrate privat și poate avea un singur cont, la fondul de pensii al cărui participant este, cu excepția beneficiarilor participanților decedați.

În situația 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 calității de Participant:

Calitatea de participant la Fondul de pensii administrat privat încetează la data radierii acestuia din Registrul participanților, de către instituția de evidență, 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 participanților.
5. Prin hotărâre judecătorească definitivă de desființare a actului individual de aderare pentru participantul respectiv.
6. Prin decizie a Administratorului de desființare a actului individual de aderare în baza constatării încălcării atribuției agentului de marketing de obținere a acordului de aderare la Fondul de Pensii, ca urmare a reclamației participantului.
7. Alte situații prevăzute de normele Autorității.

b. Drepturile participantului

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 condițiilor 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 obține informații de la Administrator în conformitate cu prevederile legale;
4. dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate 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 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 și ale Prospectului;
7. dreptul participanților și al beneficiarilor de a cere plata activului personal net sau a pensiei private este imprescriptibil.

c. Obligațiile participantului

Obligațiile participantului la Fondul de pensii sunt următoarele:

1. să contribuie la Fondul de pensii până la nașterea dreptului de pensie privată, 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.

d. Informații privind politica de investiții

i. Strategia de investire a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor

Politica investițională pentru Fondul de pensii urmărește să atingă gradul de siguranță corespunzător al Activelor Fondului de pensii, maximizarea rentabilității investiției în condițiile gradului de risc asumat. Activitățile de investiții sunt desfășurate în așa fel încât să ducă la dobândirea unei creșteri stabile a valorii unității de fond pe termen lung, dar și la menținerea unei alocări optime a Activelor Fondului de pensii.

Strategia investițională pentru Fondul de pensii este orientată spre minimizarea riscurilor investiționale și spre realizarea unei rate a rentabilității, pe termen lung, situată deasupra mediei tuturor fondurilor de pensii.

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

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

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 pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:

(i) conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului 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 funcționeze pe teritoriu României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 20%;

(iii) certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European – 20%;

(iv) acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare - 5%.

2. 70% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la alineatul 1) pct. (iii), din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

3. 30% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European sau care se tranzacționează în afara pieței reglementate.

4. 50% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau aparținând statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E., cu respectarea următoarelor sublimite:

(i) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau aparținând statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E. – 50%;

(ii) obligațiuni corporatiste admise la tranzacționare pe piețe reglementate și supravegheate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau aparținând statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E., care se tranzacționează și în afara pieței reglementate, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat - 30%.

5. 15% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în titluri emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului 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 obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului 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 obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la alineatul 10), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului 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 Spațiului Economic European sau state membre O.C.D.E;
9. 3% din Activele Fondului de Pensii pot fi investite în ETC și titluri de participare emise de fonduri de investiții alternative, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului 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 obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European ;
11. 15% din activele fondului de pensii private pot fi investite în acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură;
12. 3% din activele fondului de pensii private pot fi investite în valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile;
13. investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, în procent de până la 1% din valoarea totală a activelor fondului de pensii; în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, administratorul poate investi în aceste instrumente financiare, în procent de până la 3%; acest procent poate fi majorat până la 5% în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene; pentru investițiile în instrumente financiare în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul fondurilor de investiții private de capital finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență normele privind condițiile/criteriile de realizare a plasamentelor de capital se stabilesc prin ordin comun al ministrului investițiilor și proiectelor europene și al președintelui Autorității de Supraveghere Financiară, care se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I;

Administratorul poate investi cumulativ maximum 3% din activele fondului de pensii private, în instrumentele financiare prevăzute la punctele 7, 8 și 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 român 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 în respectivul emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 10%.

Administratorul poate investi numai în obligațiuni sau în alte titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, ori din state terțe, care au calificativul “investment grade”, cu excepția:

- a) Titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale;
- b) Obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;
- c) Obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
 - i) au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României
 - ii) niciunul din calificativele de performanță acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.
- d) Obligațiunilor corporatiste fără rating și obligațiunilor corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de către agențiile de rating prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. d) din Norma 11/2011 nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitenților din România, care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
 - (i) acțiunile emitenților sunt admise la tranzacționare și se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
 - (ii) administratorii pot investi maximum 3% din activele fondului de pensii private;
 - (iii) un fond de pensii private poate deține maximum 10% din fiecare emisiune de obligațiuni.

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 român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social al emitentului respectiv.

Fondul de Pensii nu poate deține mai mult de:

- 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de către un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor corporative emise de persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social;
- 15% din acțiunile unei investiții private de capital, prevăzută la punctul 13) de mai sus-sectiunea ii.1.

În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele maxime de variație, în maximum 30 (treizeci) de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și de prezentul prospect, cu excepția limitei de 10% din obligațiunile unui emitent și a cerințelor de rating aferente acestor obligațiuni, 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 investiționale ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum 1 zi lucrătoare.

ii.2. Evaluarea și managementul riscurilor asociate structurii portofoliului

Prioritățile politicii investiționale urmărite de Administrator au în vedere siguranța Activelor Fondului de Pensii și maximizarea profiturilor pe termen lung, precum și menținerea rentabilității Fondului de Pensii peste rata de rentabilitate minimă calculată de către Autoritate la sfârșitul fiecărui trimestru, conform normelor în vigoare. Activitățile investiționale constau într-o selecție atentă a instrumentelor financiare, precedată de analiza acestora atât la nivel macro cât și micro. Politica investițională pune accentul pe diversificarea Activelor Fondului de Pensii, un aspect cheie în vederea siguranței activelor aflate în administrare.

În vederea luării celor mai bune decizii privind investițiile, anterior fiecărei investiții de active, se evaluează riscurile pe care le au respectivele instrumente financiare.

Riscurile specifice structurii portofoliului, sunt împărțite în două categorii principale:

- a. **Riscuri financiare**, care includ: riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul suveran/riscul de credit de țară.
- b. **Riscuri non-financiare**: riscul de decontare (contrapartidă), riscul operațional, riscul de conformitate, reputațional și alte riscuri precum riscul politic, riscul de taxare.

Riscul de piață (risc financiar) - riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață.

Astfel:

1) **Riscul fluctuației ratelor dobânzilor de pe piață (risc financiar din categoria riscului de piață)** afectează valoarea curentă a investițiilor Fondului de Pensii și rata rentabilității investițiilor. Pentru a minimiza efectele negative ale modificărilor ratelor dobânzilor asupra valorii portofoliului investițional, directorul de investiții monitorizează continuu sensibilitatea la aceste schimbări, în special prin calculul indicatorului “*Duration*” (durată). Prin structurarea portofoliului și selectarea instrumentelor financiare cu date de scadență 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 piață)**, poate să apară în măsura în care Fondul de Pensii deține active în alte valute. Această expunere față de cursul de schimb poate fi limitată printr-un instrument financiar derivat.

3) **Riscul referitor la prețul per acțiune/mărfuri (risc financiar din categoria riscului de piață)**, este determinat în particular de situația existentă pe piața financiară pe care societatea a emis acțiunile. Directorul de investiții va limita riscul specific printr-o selecție atentă care va avea la bază o analiză fundamentală a emitentului și diversificarea portofoliului în așa fel încât modificările de preț care le-ar putea afecta negativ să fie compensate prin modificările corespunzătoare ale prețurilor celorlalte tipuri de acțiuni din portofoliu.

Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al Fondului de Pensii exclusiv împotriva riscului valutar, prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate.

Prin excepție de la prevederile alineatului anterior, administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii private împotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward și swap tranzacționate în afara pieței 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 disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. În vederea diminuării acestui risc, pentru a evita dificultățile la vânzarea sau cumpărarea activelor pe piața 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 fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus Fondul de Pensii.

Acest risc poate fi diminuat prin selecția prudentă a emitenților în care sunt plasate activele Fondului de Pensii și limitarea expunerii față de un emitent, conform cerințelor ASF. De asemenea, reglementările Autorității impun selecția emitenților al căror rating acordat de agențiile de evaluare financiară este „investment grade”, cu anumite excepții prevăzute de legislația în vigoare.

Riscul de concentrare (risc financiar) - riscul ca portofoliul de investiții al Fondului de Pensii să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Acest risc poate fi diminuat atât la nivel de portofoliu prin investirea în diferite clase de active, cât și în cadrul fiecărei clase de active prin investirea în instrumente financiare cu caracteristici diferite.

Riscul suveran/riscul de credit de țară (risc financiar) este riscul asociat cu riscul de credit, care este generat de condițiile economice, sociale și politice din țara de origine a debitorului.

În cadrul activităților investiționale, nu se poate evita **riscul de decontare/contrapartidă (risc non-financiar)**, referitor la realizarea corectă de către parteneri a tuturor instrucțiunilor referitoare, de exemplu, la plata efectuată la termen sau livrarea valorilor mobiliare. Directorul de investiții reduce acest risc prin selecția atentă a partenerilor cu o situație financiară stabilă. Atunci când se decide intrarea într-un parteneriat, ratele de risc alocate acestora de agențiile de rating de recunoaștere internațională cum ar fi Standard & Poor's sau Moody's joacă de asemenea un rol important. Minimizarea riscului de decontare a tranzacției este de asemenea asigurată de către Depozitar prin controlul și decontarea tuturor tipurilor de tranzacții ordonate de Administrator prin instrucțiunile 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 operațional (risc non-financiar) riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

Riscul de conformitate (risc non-financiar) riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza Fondului de Pensii pe care îl administrează pierderi financiare ori afectarea reputației.

De asemenea, posibilele schimbări ale cadrului legislativ, în special cu privire la mediul de afaceri, funcționarea sistemului asigurărilor sociale sau mediul fondurilor de pensii private (limite investiționale, categorii de investiții acceptabile, etc.) pot avea un efect negativ asupra performanțelor financiare ale emitenților de titluri de valoare sau capacitățile investiționale ale fondului de pensii private. Directorul de investiții monitorizează îndeaproape și analizează tendințele din mediul politic care ar putea genera schimbări legislative, în așa 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”), menționăm faptul că, în prezent, Metropolitan Life SAFRAP 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 SAFRAP 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 SAFRAP 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 reputațional (*risc non-financiar*) - riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a Fondului de Pensii de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare.

Administratorul aplică, de asemenea, propriile restricții și limite de natură internă atât asupra investițiilor Fondului de Pensii, cât și asupra procesului investițional în sine în vederea reducerii riscurilor implicate de investirea activelor pe care le deține.

Încadrarea Fondului de Pensii în gradul de risc se face respectând limitele minime și maxime prevăzute în legislația 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 și cuantumul taxei de audit

Administratorul stabilește 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 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 peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

Rata de rentabilitate este calculată de către Autoritate și publicată pe pagina de internet a Autorității. Rata inflației este stabilită de către Comisia Națională de Strategie și Prognoză și publicată pe pagina de internet a acestei instituții.

Fondul de pensii suportă și cheltuielile privind activitatea de audit. Taxa anuală de auditare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025 este 26.430 lei, inclusiv TVA. Taxa anuală de auditare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2026 este de 28.556 lei, inclusiv TVA.

Valoarea taxei de audit rămâne nemodificată până la o noua renegociere a contractului de audit ce va avea loc între Administrator și societatea de audit. În situația în care, în viitor, valoarea taxei de audit va suferi modificări, noua valoare va fi inclusă în Prospect, care va fi supus avizării Autorității, până la termenele impuse prin normele în vigoare.

f. Obligațiile de informare ale administratorului față de Participanți

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

- i. Administratorul informează anual, în scris, pe fiecare Participant, la ultima adresă de corespondență comunicată sau pe email, dacă și-a dat acordul expres, până la termenul stabilit prin normele Autorității, despre situația activului personal al Participantului;
- ii. Administratorul pune, la cerere, la dispoziția Participanților și a Beneficiarilor sau, după caz, a reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale;

- iii. Fiecare Participant sau Beneficiar primește, de asemenea, la cerere, informații detaliate și de substanță privind: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții;
- iv. În cazul în care Participantul sau Beneficiarul solicită, pe lângă informările la care are dreptul potrivit alin. (i) - (iv), informații suplimentare privind participarea sa la Fondul de pensii, Administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informații;
- v. Tariful serviciului prevăzut la alin. (v) se stabilește anual de către Autoritate. Cuantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depăși costul efectiv al punerii la dispoziție a informațiilor.
- vi. În cazul în care un Participant din România își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, Administratorul îi va comunica, în scris, informații adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privată și opțiunile sale posibile în acest caz.

Administratorul publică lunar pe pagina de internet situația privind:

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

Administratorul pune raportul anual la dispoziția oricărei persoane care solicită dobândirea calității 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 participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată 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) situațiile financiare anuale ale fondului de pensii administrat privat, conform reglementărilor contabile în vigoare, însoțite de raportul de audit;
- b) situațiile financiare anuale proprii, conform reglementărilor contabile în vigoare, însoțite de raportul de audit.

Administratorul are obligația 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 reglementărilor contabile în vigoare;
- b) raportările contabile semestriale ale administratorului care administrează fondul de pensii administrat privat, conform reglementărilor 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 și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din structura de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie, inclusiv componentele fixe și variabile ale remunerațiilor.

Săptămânal, Administratorul are obligația 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 informații:

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

Administratorul are obligația 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 Administrație, cu avizul Autorității. Prospectul se modifică și se publică conform Normelor în vigoare privind Prospectul Schemei de Pensii Private.

Prospectul se republică integral, pe pagina de web a administratorului www.metropolitanlife.ro, după fiecare modificare avizată de Autoritate în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea avizului de către A.S.F.

De asemenea, republicarea Prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian național în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea avizului de către A.S.F.

Prospectul schemei de pensii private se pune la dispoziția participantului în mod gratuit la sediul administratorului sau se consultă accesând pagina de internet www.metropolitanlife.ro.