



DECIZIA NR. 190/22.01.2016

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. c) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 lit. c), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și ale art. 7 alin. (2) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 24 și ale art. 80 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 46 alin. (1) și alin. (3) din Norma nr. 12/2010 privind autorizarea de constituire a societății de pensii și autorizarea de administrare a fondurilor de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererii formulate de către METROPOLITAN LIFE Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. de autorizare a modificării Declarației privind politica de investiții pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ALICO, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/96825/10.11.2015,

În baza Notei Direcției Reglementare - Autorizare înregistrată la Cancelaria Președintelui cu nr. 729 / 14.01.2016, privind propunerea de autorizare a modificării Declarației privind politica de investiții pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ALICO, administrat de METROPOLITAN LIFE Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

În urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 20.01.2016,

emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. – Se autorizează modificarea Declarației privind politica de investiții pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ALICO, administrat de METROPOLITAN LIFE Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., în forma prezentată în Anexă, parte integrantă din prezenta decizie.



Cancelarie Președinte

Art. 2. – Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către METROPOLITAN LIFE Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., cu sediul în București, Sector 1, B-dul Lascăr Catargiu, Europe House, Nr. 47-53, Et.4, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J40/13196/09.07.2007 și Cod Unic de Înregistrare 22080817, autorizată prin Decizia nr. 57 din 01.08.2007, cu Codul de Înscriere în Registrul A.S.F. SAP-RO-22093254.

Art. 3. – Direcția Reglementare - Autorizare – Sectorul Sistemului de Pensii Private asigură comunicarea prezentei decizii.

PREȘEDINTE
MIȘU NEGRÎTOIU

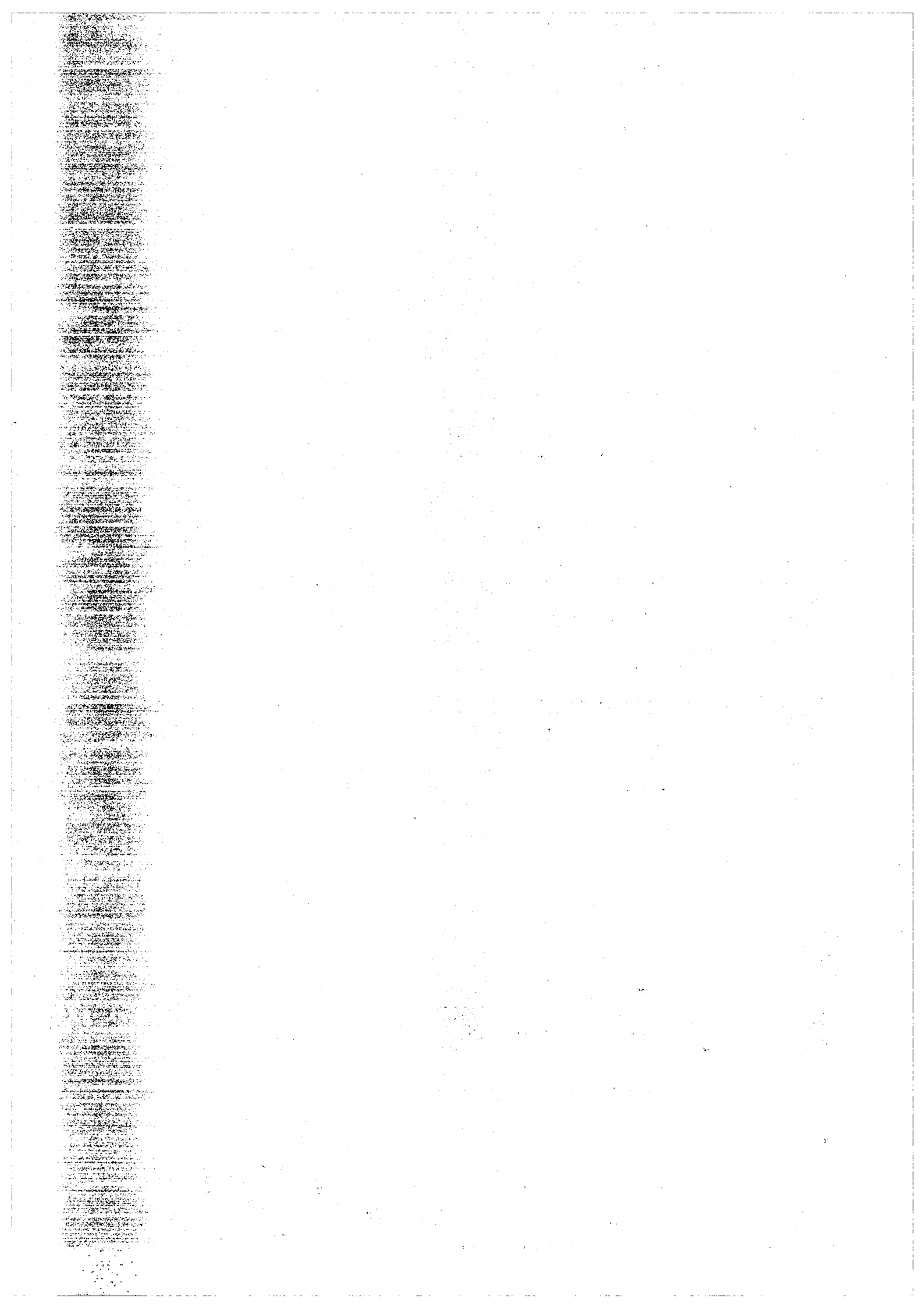


DECLARAȚIA PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII
« FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT Alico »

Gradul de risc al fondului de pensii: mediu

22 IAN. 2016





1) Strategia de investire a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor

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

Strategia investițională pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico este orientată spre minimizarea riscurilor investiționale și spre realizarea unei rate a rentabilității, pe termen lung, situată deasupra mediei fondurilor de pensii cu același grad de risc.

Principalele active sunt reprezentate de titlurile de stat, care sunt încadrate, conform legii, la instrumente cu risc scăzut. Cealaltă parte importantă a portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Alico, cu potențial de creștere, conform riscului asumat, este constituită din acțiuni listate la Bursele de valori. Alocarea echilibrată și dinamică a instrumentelor cu venit fix și a acțiunilor are ca obiectiv principal maximizarea rentabilității investiției.

Strategia de investire a activelor ia în considerare, permanent, structura și nivelul curbelor de randament de pe piețele instrumentelor cu venit fix, având scopul de a găsi cea mai bună combinație a investițiilor, pentru maximizarea randamentului în raport cu durata obligațiilor.

Politica investițională pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico este stabilită de Consiliul de Administrație în baza recomandărilor primite de la Comitetul de Investiții, care au fost formulate în urma unei analize cuprinzătoare a rezultatelor politicii curente privind portofoliul, a condițiilor și oportunităților de piață precum și a perspectivelor economice.

2) Structura portofoliului aferentă gradului de risc al Fondului de Pensii Administrat Privat Alico, cu precizarea limitelor investiționale; riscurile asociate structurii portofoliului

- i) Structura portofoliului aferentă gradului de risc al Fondului de Pensii Administrat Privat Alico, cu precizarea limitelor investiționale

Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico sunt investite în conformitate cu prevederile legale în vigoare, cu respectarea următoarelor limite maxime pentru fiecare instrument:

1) 20% din Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico 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 - 5%;

22 IAN. 2016



(ii) depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 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 Administrat Privat Alico 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 Administrat Privat Alico 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 România, 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 Administrat Privat Alico 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, 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 - 50%;

(ii) obligațiuni corporatiste 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 Administrat Privat Alico pot fi investite în titluri de stat 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;

6) 10% din Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico 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 care se tranzacționează în afara pieței reglementate;

7) 5% din Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico 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;

22 IAN. 2015



8) 5% din Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico 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.

9) 3% din Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico pot fi investite în ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

10) 15% din Activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico 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 sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;

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

- a. Titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiilor emise de autorități ale administrației publice locale;
- b. Obligațiilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;
- c. Obligațiilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii: i) au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României și 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.

Fondul de Pensii Administrat Privat Alico nu poate deține mai mult de:

- 10% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 10% 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.

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 în prezenta Declarație privind Politica de Investiții pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico, cu excepția limitei de 10% din obligațiunile unui emitent prevăzute în paragraful anterior, pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice.

22 IAN. 2016



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) Evaluarea și managementul riscurilor asociate structurii portofoliului

Prioritățile politicii investiționale urmărite de Administrator au în vedere siguranța Activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Alico și maximizarea profiturilor pe termen lung, precum și menținerea rentabilității Fondului de Pensii Administrat Privat Alico peste rata de rentabilitate minimă calculată de către ASF 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 Administrat Privat Alico, 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, reputational 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 Administrat Privat Alico 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 Administrat Privat Alico 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

22 IAN. 2016



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 Administrat Privat Alico 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 tranzactionate 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 Administrat Privat Alico 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) sau riscul insolvabilității - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus Fondul de Pensii Administrat Privat Alico. Acest risc poate fi diminuat prin selecția prudentă a emitenților în care sunt plasate activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico și limitarea expunerii față de un emitent, conform normelor emise de ASF. De asemenea, reglementările ASF 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 Administrat Privat Alico 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

22 IAN. 2015



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 Administrat Privat Alico 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.

Riscul reputational (risc non-financiar) - riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similar.

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

Încadrarea Fondului de Pensii Administrat Privat Alico 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 Administrat Privat Alico este mediu.

3) Piețele financiare pe care investește Administratorul

Administratorul investește activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico pe piețe financiare din:

- a) România;
- b) Statele membre ale Uniunii Europene ori aparținând Spațiului Economic European;
- c) State terțe,

Administratorul investește activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată, în afara pieței reglementate (OTC) și pe piața secundară bancară.

22 IAN. 2015



4) Metode de evaluare a riscurilor investiționale

Evaluarea nivelului riscurilor investiționale va fi urmărită prin calcularea următorilor indicatori, având la bază valoarea unității de fond din perioada analizată:

- abaterea medie pătratică (abaterea rentabilității zilnice față de rentabilitatea medie a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico în cadrul perioadei analizate);
- coeficientul de variație (abaterea medie pătratică împărțită la media rentabilității valorii unității de fond).

5) Procedura de modificare a politicii investiționale

Modificarea politicii investiționale pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico este inițiată atunci când Comitetul de Investiții înaintează Consiliului de Administrație o propunere de modificare care constă în cel puțin câteva din următoarele elemente:

- a. Analiza portofoliului curent și a strategiei investiționale – performanță și riscuri;
- b. Analiza condițiilor de piață;

c. Modificările propuse, inclusiv previziunile referitoare la profitabilitatea portofoliului, lichiditate și riscuri pentru următorii trei - cinci ani.

Consiliul de Administrație analizează propunerile Comitetului de investiții și hotărăște asupra adoptării lor.

Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul ASF, informând participanții cu privire la noua politică investițională.

6) Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, precum și procedurile pentru luarea deciziilor

Analiza oportunităților investiționale ale Fondului de Pensii Administrat Privat Alico și realizarea investițiilor este în atribuția Direcției de Investiții. În urma analizelor efectuate, în cadrul întâlnirii Comitetului de Investiții, Direcția de Investiții propune modalitatea de investire a activelor.

Comitetul de Investiții reprezintă cadrul formal de luare a deciziilor în cadrul activității investiționale privind activele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico. Comitetul de Investiții este alcătuit din următoarele persoane: directorul general, membrii ne-executivi ai Consiliului de Administrație, directorul general adjunct, directorul de investiții. De asemenea, în cadrul Comitetului de Investiții poate participa, fără drept de vot, responsabilul cu identificarea și administrarea a riscurilor.

Comitetul de Investiții se întrunește cu o frecvență lunară (sau mai des - dacă este cazul) și analizează activitatea de investire a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Alico, aprobă direcțiile principale de investiții (tactice). În caz de neîntrunire, se vor menține deciziile tactice aprobate în ședința anterioară. Pentru ca deciziile luate în cadrul Comitetului de Investiții să fie valide, este necesară participarea a cel puțin 3 membri, chiar și prin intermediul e-mail-ului

22 IAN. 2015



Deciziile Comitetului de Investiții se iau cu majoritate simplă de voturi. Membrul ne-executiv al Consiliului de Administrație participă la Comitetul de Investiții fără a avea drept de vot.

Toate activitățile investiționale sunt în concordanță cu politica investițională, cu Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu normele în vigoare emise de ASF.

Directorul de Investiții:

Directorul de Investiții al Fondului de Pensii Administrat Privat Alico este Luiza Buzea, autorizat de CSSPP prin Decizia nr. 987/01.11.2013.

Principalele atribuții și responsabilități ale Directorului de Investiții sunt:

- Implementarea Politicii Investiționale stabilite de către Administrator;
- Analiza oportunităților investiționale, a riscului de investiție și a costurilor implicate și prezentarea către Comitetul de Investiții;
- Organizarea și Coordonarea Direcției de Investiții
- Investirea activelor cu respectarea limitelor prevăzute de lege și de normele în vigoare emise de ASF;
- Diversificarea portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat Alico în vederea dispersiei riscului și menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
- Coordonarea relației cu băncile comerciale/societățile de servicii de investiții financiare la care Fondul de Pensii Administrat Privat Alico are conturi deschise;
- Asigurarea dezvoltării de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor;
- Asigurarea respectării reglementărilor prudențiale;
- Informarea consiliului de administrație asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența gradul de risc al fondului;
- Stabilirea de sisteme de raportare detaliate și oportune către consiliul de administrație care să permită o evaluare corectă a activității desfășurate.

Deciziile de investiții se iau în urma analizei oportunităților investiționale, a riscului de investiție și a costurilor implicate, cu respectarea limitelor prevăzute de lege, norme și a altor reguli interne (Procedura de investiții a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico, Ghidul de investiții a Fondului de Pensii Administrat Privat Alico).

Fundamentarea deciziilor de investiții se face ținând cont de principiile de diversificare a portofoliului în vederea dispersiei riscului. La baza acestor decizii stau informații de la nivel micro și macroeconomic, preluate din surse media și oficiale (website BVB, INSSE, BNR, Ministerul Finanțelor, website-urile emitenților, Bloomberg).

Fiecare decizie de investire într-un instrument/activ nou este însoțită de „Fundamentarea deciziei de investire” care cuprinde riscurile identificate pe activul respectiv, frecvența de evaluare a riscurilor, metodele de monitorizare, recomandări/analize pre/post tranzacționare din partea persoanelor implicate, și scenariu cu impact pozitiv/negativ în portofoliu.

Persoana responsabilă cu identificarea și administrarea riscurilor identifică și evaluează riscurile investiționale ale Fondului de Pensii Administrat Privat Alico. Evaluarea riscului

22 IAN. 2015



investițional va fi urmărită prin calcularea abaterii medii pătratice și a coeficientului de variație, având la bază valoarea unității de fond din perioadele supuse analizei.

Toate operațiunile efectuate de administrator în numele Fondului de Pensii Administrat Privat Alico sunt îndosariate zilnic și arhivate în conformitate cu prevederile ASF în vigoare, privind organizarea activității de arhivă la administratorii de fonduri private.

Toate operațiunile efectuate pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Alico au posibilitatea de a fi reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate.

22 IAN. 2016

