



GENERALI
Pensii

ASF REGISTRATURA GENERALĂ

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et.6, Sect.1, Bucuresti SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IEȘIRE Nr. <u>23950</u>
Ziua <u>15</u> Luna <u>05</u> Anul <u>2013</u>

INTRARE IEȘIRE	NR. <u>C- 358</u>
ZIUA <u>15</u> LUNA <u>05</u> ANUL <u>2013</u>	

**Raportul administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
adresat participantilor privind activitatea Fondului de Pensii Facultative STABIL
in anul 2012**

Prezentul Raport a fost intocmit cu respectarea prevederilor Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Normei nr. 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative, cu modificarile si completarile ulterioare, emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)

• Componenta Consiliului de Supraveghere si a Directoratului

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (Generali S.A.F.P.P. S.A.) cu sediul in București, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod poștal 011062, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere in registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.generali.ro>; adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Incepand cu data de 13 mai 2013, sediul social al Generali SAFPP S.A. este in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, Cod postal 011857.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. Consiliul de Supraveghere este format, potrivit Actului constitutiv al societatii, din trei, cinci sau sapte membri, numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizati de catre CSSPP. Directoratul este format din trei membri numiti de Consiliul de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre CSSPP:

- 1) Marie Kovarova - Presedinte;
- 2) Luisa Coloni - Membru;
- 3) Gianluca Colocci – Membru.

Directoratul Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre CSSPP:

- 1) Ioan Vreme - Presedinte;
- 2) Anne-Marie Mancas - Membru;
- 3) Dragos Mihai Neamtu - Membru.

• Numele actionarilor care detin mai mult de 5% din totalul actiunilor si procentul

Capitalul social subscris si varsat al Generali S.A.F.P.P. S.A. este de 89.000.000 lei. La data de 31.12.2012 actionarii Generali S.A.F.P.P. S.A. erau:

- Ceska Pojistovna a.s. - 88.991.100 lei – 99,99 %
- Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. – 8.900 lei – 0,01 %

Societatea are in administrare Fondul de Pensii Facultative **STABIL** avand cod de inscriere in registrul CSSPP FP3 - 1114 si decizia de autorizare nr. 118/12.02.2009.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, , Cod poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

- **Denumirea si sediul depozitarului**

Depozitarul Fondului de Pensii Facultative este **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**, institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon: 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Auditorul Fondului de Pensii Facultative STABIL este **S.C. PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.**, inregistrat in Registrul CSSPP sub numarul AUD-RO-4295287 -Aviz: Nr. 50 din 01.08.2007.

- **Informatii cu privire la evolutia fondului STABIL in anul 2012**

In cursul anului 2012 prospectul schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative STABIL a suferit modificari impuse de cadrul legislativ si de dezvoltarea societatii de administrare Generali S.A.F.P.P. , dupa cum urmeaza:

NR. SI DATA AVIZ CSSPP	SUBIECTUL PRINCIPAL AL MODIFICARII	ART. MODIFICAT
Aviz CSSPP nr. 50/18.07.2012	Modificarea prospectului schemei de pensii pentru Fondul de pensii facultative STABIL, consta in adoptarea noilor reglementari ce guverneaza piata pensiilor private din Romania si anume: aparitia Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.	Prospectul schemei de pensii pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, se modifica pentru respectarea noilor reglementari legislative.

Este de mentionat faptul ca, modificarile prospectului schemei de pensii pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, au fost efectuate numai ca urmare a schimbarilor legislative ale CSSPP.

In data de 11.04.2012, Directoratul Generali S.A.F.P.P. S.A. a hotarat prin Decizia nr. 219 modificarea Declaratiei privind politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL, tinand cont de urmatoarele aspecte:

- Adoptarea noilor reglementari ce guverneaza activitatea de investire aprobata prin Norma CSSPP nr. 11/2011 privind investitirea si evaluarea activelor Fondurilor de pensii private;
- Stabilirea prin noul cadru legislativ a atributiilor si obligatiilor cuvenite administratorilor fondurilor de pensii privind: activitatea de investire, investitiile fondului de pensii administrat privat, precum si deciziile de investire, atributiile persoanei responsabile cu activitatea de investire a activelor fondurilor de pensii private si autorizarea acesteia.

Prin Decizia CSSPP nr. 96/18.07.2012, a fost autorizata modificarea Declaratiei privind politica de investitii pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL.

- **Evolutia numarului participantilor**

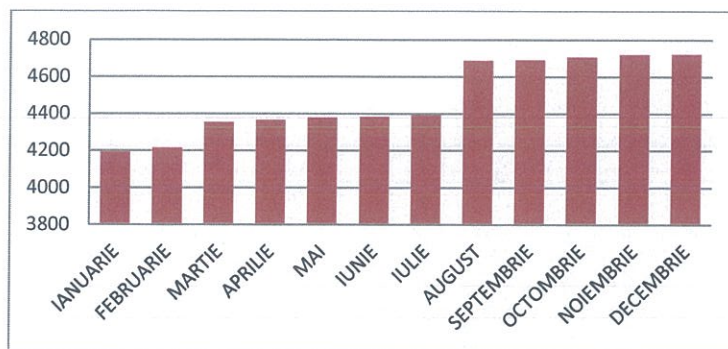
In cursul anului 2012 numarul participantilor Fondului de Pensii Facultative STABIL a crescut de la **4.151** la **4.722**, ceea ce reprezinta o crestere peste **500** de participantii, respectiv o crestere de **12%**. Aceasta crestere s-a datorat unui numar de **587** persoane care au devenit participantii prin procesul de aderare individuala.

In cursul acestui an a avut loc **9** transferuri de participantii catre alte fonduri prin respectarea procedurilor legale si la initiativa participantilor, in schimb Fondul de Pensii Facultative STABIL a primit **3** persoane care au optat sa se transfere de la alte fonduri de pensii facultative.

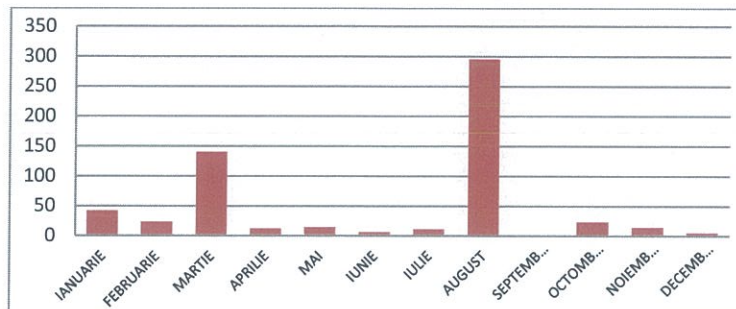
De asemenea, din activele fondului in anul 2012 au fost achitate valorile corespunzatoare ale activelor nete de:

- **16.420,14 RON** unui numar de **8** persoane care au dobandit dreptul la pensie facultativa
- **4.608,35 RON** unui numar de **5** persoane beneficiare de plata in calitate de mostenitoare a unor participantii decedati (**2** persoane)

- **Evolutia numarului de participantii la Fondul de Pensii Facultative STABIL in anul 2012**



- **Evolutia numarului de aderari la Fondul de Pensii Facultative STABIL in anul 2012**



- **Cota de piata participantii**

Fata de piata pensiilor facultative, Fondul de Pensii Facultative STABIL a inregistrat o crestere a cotei de piata in cursul anului 2012, totalul celor **4.722** participantii la 31.12.2012 reprezentand **1,62%** din cei **292.146** participantii la sistem fata de cota de piata de **1,59%** detinuta in anul 2011.

- **Informatii cu privire la situatia financiara a Fondului de Pensii Facultative STABIL**

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2012 sunt conforme cu:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata si actualizata;
- Norma CSSPP nr.14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma CSSPP nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2012 sunt proprii Fondului de Pensii Facultative STABIL administrat de Generali S.A.F.P.P. S.A., sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

Fondul de Pensii Facultative STABIL si-a inceput activitatea in luna aprilie 2009, in baza Deciziei CSSPP nr. 65/2009 prin care Generali S.A.F.P.P. S.A. a fost autorizata sa administreze fonduri de pensii facultative si a Deciziei CSSPP nr. 66/2009 de autorizare a prospectului schemei de pensii pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL.

Resursele financiare ale fondului au fost constituite din contributiile nete ale participantilor, contributiile convertite in unitati de fond, in maximum patru zile lucratoare de la data incasarii acestora. Fiecare participant are un cont individual iar contributiile si accesoriile aferente acestuia sunt virate in contul sau individual.

Cheltuielile specifice fondului pensii facultative, comisionul de administrare, comisionul de depozitare, comisionul de tranzactionare si comisioanele bancare, cu exceptia taxei de audit, au fost contabilizate in contul de profit si pierdere al Fondului de Pensii Facultative STABIL.

Valoarea activelor nete si valoarea unitatii de fond a fost calculata in fiecare zi lucratoare si raportata la CSSPP in conformitate cu Norma CSSPP nr. 11/2010, privind obligatiile de raportare și transparenta in sistemul pensiilor facultative, cu modificarile si completarile ulterioare.

La 31.12.2012, se gestionau prin Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 5,811,036.87 lei, un numar de 4,722, participantii care detineau 441,406.661856 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 13.164815 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL in valoare de **1,435,501 lei**, s-au obtinut astfel:

- Venituri din creante imobilizate de 245,576 lei, o pondere de 17.11% in total venituri.
- Venituri din investitii financiare cedate de 1,156,846 lei, o pondere de 80.59% in total venituri.
- Venituri din dobanzi de 33,079 lei, o pondere de 2.30% in total venituri.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL in valoare de **933,737 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 82,270 lei, o pondere de 8.81% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 72,963 lei
 - Comision depozitar: 7,791 lei
 - Comision tranzactionare: 1,516 lei
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 834,391 lei, o pondere de 89.36% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar in suma de 14,095 lei o pondere de 1.51% in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 2,981 lei, din care
 - Comisioane bancare propriu zise: 308 lei
 - Comision custodie: 459 lei
 - Comision decontare: 2,214 lei

In anul 2012, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 501,764 lei, cu 459,067 lei mai mare decat cel realizat in anul 2011 in valoare de 42,697 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 20,352.58 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2012 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

- **Costurile de administrare totale si defalcate pe categorii**

Cheltuielile de administrare suportate din activul Fondului de Pensii Facultative STABIL in anul 2012 sunt urmatoarele:

- a) **comisionul de administrare** in valoare de 72,950 lei, care se constituie prin deducerea unui procent de 0,125% pe luna aplicat la activul net total al Fondul de Pensii Facultative STABIL;
- b) **taxa de auditare** pentru anul 2012, in cuantum anual de 12,750 lei (inclusiv TVA) a fost suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative STABIL

Cheltuielile de administrare suportate din contributiile personale al participantului in anul 2012 sunt urmatoarele:

- **comision de administrare** in valoare de 71,307 lei, care se constituie prin deducerea unui cuantum de 4,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL; aceasta deducere are loc inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond;
- **penalitati de transfer** in valoare de 335 lei, in cuantum de 5%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitatile de transfer vor fi percepute de Administrator in cazul in care transferul la un alt fond de pensii facultativ, gestionat de un alt administrator de fonduri de pensii facultative, se realizeaza mai devreme de 2 (doi) ani de la data aderarii la Fondul de Pensii Facultative STABIL.

- **Principiile relatiei dintre administrator si participantii Fondul de Pensii Facultative STABIL si modul de derulare pe parcursul anului**

Relatia cu participantii se desfasoara prin utilizarea tuturor mijloacelor de comunicare scrisa (trimitere postala, email, fax) inregistrandu-se un numar crescut de schimburi de mesaje prin folosirea metodelor de comunicare moderna (email).

In conformitate cu legile si normele CSSPP, Generali S.A.F.P.P. S.A. informeaza periodic participantii Fondului de Pensii Facultative STABIL asupra elementelor definitorii ale activitatii fondului precum: valoarea unitara a activului net, activele totale si nete ale fondului, structura portofoliului de investitii si a celui de participant, etc. Aceste informatii sunt raportate periodic CSSPP si sunt facute public pe pagina proprie de internet: <http://pensii.generali.ro>.

Pe pagina proprie de internet mentionata mai sus, participantii pot gasi si formulare specifice pentru rezolvarea solicitarilor de transfer, a solicitarilor de actualizare a datelor de contact ale participantilor sau alte solicitari ale participantilor sau beneficiarilor in caz de pensionare pentru limita de varsta, pensionare in caz de invaliditate, deces, potrivit prevederilor legale.

Pentru rezolvarea eficienta a solicitarilor de transfer de la alte fonduri, Generali S.A.F.P.P. S.A. a pus la dispozitia participantilor o cale de acces internet prin care se pot cere documentele necesare in vederea transferului.

Administratorul expediază - fara costuri pentru participant - documentele necesare in urma inscrierii solicitarii prin intermediul portalului propriu.

In anul 2012 Generali S.A.F.P.P. S.A. a expediat la cererea participantilor, raspunsuri la solicitarile acestora fie prin retrimiteria scrisorii anuale de informare fie prin detalierea la zi a contului individual, fara a percepe comisioane sau contravaloarea acestor servicii de informare.

Ca urmare a scrisorilor anuale de informare expediate in luna mai 2012, la societate s-a inregistrat un numar mare de solicitari de corectare a datelor de contact individuale si de actualizare a numelui in urma modificarii actelor de stare civila. Societatea a inregistrat toate aceste cereri si a procedat in conformitate cu normele CSSPP pentru actualizarea datelor din registrul propriu si din registrul national al participantilor.

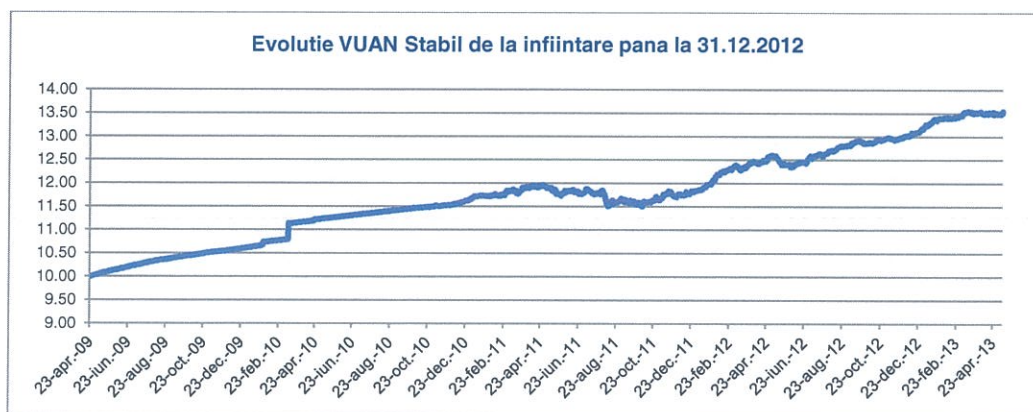
• **Principiile investitionale ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative STABIL, politica de investitii a administratorului si rezultatele aplicarii acestora**

In cursul anului 2012, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre CSSPP, avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii, prin investirea prudentiala a activelor fondului de pensii, in folosul exclusiv al participantilor sau, dupa caz, al beneficiarilor si in conformitate cu prevederile legale.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare si Norma CSSPP nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospecte si gradului de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

La 31.12.2012, se gestionau prin Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 5,811,036.87 lei, un numar de 4.722, participanti care detineau 441,406.661856 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 13.164815 lei.

In decursul anului 2012 in care s-au inregistrat reveniri ale indicilor bursieri cu cresteri de 18.74% si de 31.20% (indicii BET si BET_FI), Fondul de Pensii Facultative STABIL a inregistrat prin strategia sa investitionala rezultate pozitive, valoarea unitatilor de fond marcand o evolutie ascendenta, plecand de la valoarea de 11,834395 lei la 31.12.2011 si ajungand la valoarea de 13,164815 lei la 31.12.2012.



Astfel, la 31.12.2012 structura portofoliului de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL a fost urmatoarea:

- Depozite bancare si conturi curente: 7.93% din total active, in scadere fata de decembrie 2011 (15.84%) cu 7.91%;
- Titluri de stat: 74.56% din total active, in crestere fata de decembrie 2011 (70.83%) cu 3.73%;
- Obligatiuni corporative: 2.96% din total active;
- Actiuni: 14.55% din total active, in crestere fata de decembrie 2011 (13.19%) cu 1.36%.

Data	Depozite si conturi curente %	Titluri de Stat %	Obligatiuni corporative %	Actiuni %	Sume in curs de decontare %
31.12.11	15,84%	70,83%	0,00%	13,19%	0,14%
31.12.12	7,93%	74,56%	2,96%	14,55%	0,00%
Variatie 2012	-7,91%	3,73%	2,96%	1,36%	-0,14%

Incepand cu data de 20.02.2012, Administratorul a decis sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European cu depasirea procentului de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de pensii facultative Stabil, prevazut la art. 87 alin (1) lit b din Legea nr 204/2006 privind pensiile facultative. Decizia este valabila incepand cu data de 20.02.2012 si pana la data de 30.06.2013. Potrivit prevederilor art. 4 din Norma CSSPP nr. 3/2012 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii in titluri de stat, in perioada mentionata mai sus, administratorul este exonerat de obligatia de a se incadra in limitele minime privind investitiile in instrumente financiare, altele decat titlurile de stat, prevazute in prospectele schemei de pensii, precum si de obligatia incadrarii in gradul de risc declarat pentru fiecare fond de pensii.

In cursul anului 2012 au existat modificari privind Declaratia Politicii de investitii pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil ca urmare a intrarii in vigoare a modificarilor Normei CSSPP nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Conform cerintelor de transparenta privind publicarea ratelor de rentabilitate stabilite prin Norma CSSPP nr. 10/2009 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii facultative, CSSPP calculeaza și publica pe site-ul propriu rata de rentabilitate a fiecarui fond de pensii, rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii și rata de rentabilitate minima a fondurilor.

Incepand cu luna aprilie 2011, pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL s-a calculat si publicat prima rata anuala de rentabilitate, îndeplinindu-se conditiile de publicare potrivit legislatiei aplicabile, dupa cum urmeaza:



Rezultatele activitatii investitionale pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL s-au reflectat prin obtinerea unei rate de rentabilitate anualizate de 6.3589% la sfarsitul lunii decembrie 2012, peste rata de rentabilitate minima a tuturor fondurilor de pensii facultative cu grad de risc mediu (1.9761%) si peste rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii cu grad de risc mediu (5.9761%).

- **Riscurile financiare, tehnice si de alta natura ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative STABIL si modul de gestionare al acestora**

Valoarea activului net a Fondului de Pensii Facultative STABIL poate varia in timp, in functie de evolutia pietelor financiare pe care se investește, precum si in functie de evolutia generala a economiei.

In acest sens investitiile Fondului de Pensii Facultative STABIL au fost supuse riscurilor legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii si riscului de credit. In functie de fiecare risc identificat, Administratorul a adoptat masuri de gestionare a acestora, dupa cum urmeaza:

a) **Riscul de piata:** este un risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor, care sunt ei insisi afectati de situatia generala a economiei globale si de conditiile economice si politice existente in tarile in care opereaza.

In vederea diminuarii acestui risc, plasamentele in instrumente financiare au fost efectuate in concordanta cu politica de investitii si cu gradul de risc echilibrat al fondului, cat si in conformitate cu prevederile legale in vigoare, in interesul exclusiv al participantilor si beneficiarilor.

b) **Riscul specific:** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu trendurile generale de pe pietele financiare, evenimente care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Administratorul a folosit diversificarea plasamentelor in actiuni pentru a reduce riscul specific, inasa, in general, acesta nu poate fi indepartat in totalitate nici cu o selectie foarte prudentiala a investitiilor.

c) **Riscul de rata a dobanzii:** este riscul de scadere a valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda. Administratorul a gestionat acest risc prin investirea activelor in instrumente cu maturitati diferite.

d) **Riscul de credit:** reprezinta riscul ca pentru un titlu sau obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute. Reflectand un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scazuta ofera randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicata. Pe parcursul anului 2012, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si obligatiuni corporative ale emitentilor romani. De asemenea, in vederea gestionarii riscului de credit, plasamentele in depozite bancare au fost efectuate avandu-se in vedere limite pentru fiecare institutie de credit in parte.

e) **Riscul de schimb valutar:** valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in alte monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul. Datorita faptului ca ponderea investitiilor denumite in alta moneda a fost extrem de redusa in totalul activelor fondului, expunerea la riscul valutar a fost nesemnificativa.

• **Riscurile tehnice ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative STABIL sunt urmatoarele:**

a) **Riscul de neplata a contributiei:** este riscul ca, pentru un participant, contributia pe care o are de platit direct sau indirect sa nu fie achitata de partea responsabila pentru aceasta actiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de catre Administrator si nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea acumularii obtinute de participant.

b) **Riscul de nealocare a contributiei:** este riscul ca, pentru un participant, suma achitata direct sau indirect drept contributie sa nu fie corect alocata participantului platitor sau sa fie alocata altui participant. Administratorul depune toate eforturile ca sistemul propriu sa fie controlabil, sa evite si sa corecteze astfel de erori. Riscul depinde si de sistemele interne si externe de informare si informatice ale angajatorilor/tertilor prin care contributiile participantilor sunt distribuite catre Administrator.

• **Portofoliul de investitii al Fondului de Pensii Facultative STABIL pe tipuri de investitii si a detinerilor pe fiecare tip de investitie la 31.12.2012**

Portofoliul de instrumente financiare		Valoarea actualizata (in lei)	Valoarea actualizata (in %)
1	Instrumente ale pietei monetare din care:	461,653.15	7.93%
a)	Conturi curente	6,302.48	0.11%
b)	Depozite in lei si valuta convertibila	455,350.67	7.83%
c)	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0.00	0.00%
2	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	5,357,380.92	92.07%
a)	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	4,338,513.60	74.56%
b)	Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00	0.00%
c)	Obligatiuni corporative tranzactionate	172,201.50	2.96%
d)	Actiuni	846,665.82	14.55%
e)	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0.00	0.00%
f)	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
3	OPCVM	0.00	0.00%
4	Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0.00	0.00%
a)	Futures	0,00	0.00
b)	Options	0,00	0.00
c)	Swaps	0,00	0.00
d)	Forward	0,00	0.00
5	Private equity	0.00	0.00%
6	Sume in curs de decontare	0.00	0.00%
TOTAL		5,819,034.07	100.00%

Presedinte Directorat
Director General,
Ioan VREME

Membru Directorat
Director Financiar si Investitii,
Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat
Director Operatiuni si IT,
Dragos Mihai NEAMTU

