

GENERALI
Pensii



**Raportul administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
adresat participantilor privind activitatea Fondului de Pensii Facultative STABIL
in anul 2014**

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.

• **Componenta Consiliului de Supraveghere si a Directoratului**

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numita in continuare „Generali S.A.F.P.P. S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) are sediul in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, Cod poștal 011857, inregistrata in Registrul Comertului Bucuresti cu nr. de ordine J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 52.000.000 lei, autorizata prin Decizia nr. 63/2007, Cod înscrisiere in registru: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel. :021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

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 Autoritatea de Supraveghere Financiara. Directoratul este format din trei membri numiti de Consiliul de Supraveghere.

Consiliului 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 Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:

Andreea Simoncelli - Presedinte

Vladimir Bezdek - Membru

Adrian Constantin Marin – Membru, autorizat individual de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) in data de 25.01.2015

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 A.S.F.

Ioan Vreme – Presedintele Directoratului

Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului

Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

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

La data de 31.12.2014, actionarii Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt:

Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99.99 % din capitalul societatii

Generali Asigurari SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0.01 % din capitalul societatii.

Societatea are in administrare Fondul de Pensii Facultative **STABIL** avand cod de inscriere in Registru cu nr. FP3 - 1114 si Decizia de autorizare nr. 118/12.02.2009.

• **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

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: 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.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

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 2014**

In cursul anului 2014 prospectul schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative STABIL a suferit modificari impuse de modificarea capitalului social al Administratorului Generali S.A.F.P.P. S.A., dupa cum urmeaza:

Nr. si data aviz A.S.F.	Subiectul principal al modificarii	Art. modificat
Aviz prealabil ASF nr. 97/30.03.2015	Modificare solicitata ca urmare a reducerii capitalului social de la 89.000.000 – 52.000.000 lei precum si a modificarii cadrului legislative – Procedura de informare si obtinere a acordului participantilor este in curs de desfasurare	Punctul referitor la „Informatii despre Administrator„

In anul 2014 Declaratia privind politica de investitii pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL nu a fost modificata

- **Evolutia numarului participantilor**

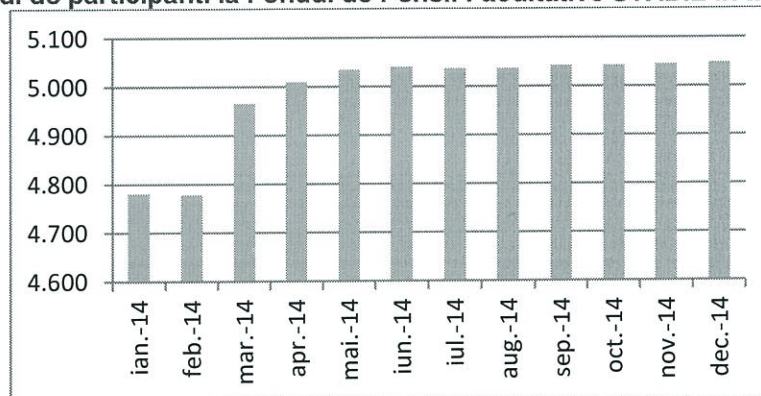
In cursul anului 2014 numarul participantilor Fondului de Pensii Facultative STABIL a crescut de la **4.782** la **5.048**.

In cursul acestui an au avut loc: aderarea a 303 de participant si transferul a **31** de participantii catre alte fonduri prin respectarea procedurilor legale si la initiativa participantilor. Nici o persoana nu s-a transferat in Fondul de Pensii Facultative STABIL in decursul anului 2014.

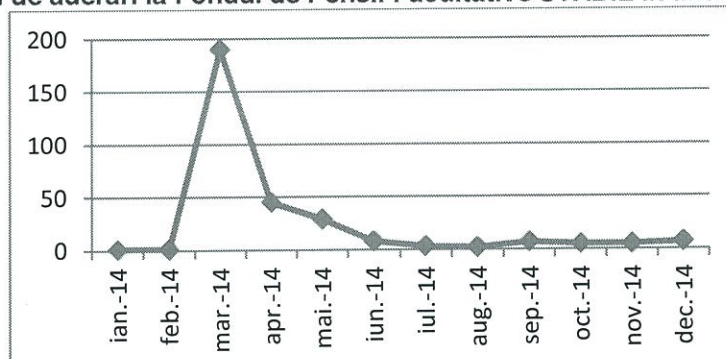
De asemenea, din activele fondului in anul 2014 au fost achitate valorile corespunzatoare ale activelor nete de:

- **88.864,33 RON** unui numar de **30** persoane care au dobandit dreptul la pensie facultativa
- **35,87 RON** unui numar de **2** persoane beneficiare a platii activului in calitate de mostenitoare a unor participantii decedati (o persoana decedata)

- **Evolutia numarului de participantii la Fondul de Pensii Facultative STABIL in anul 2014**



- **Evolutia numarului de aderari la Fondul de Pensii Facultative STABIL in anul 2014**



- **Cota de piata participanti si cota de piata active totale**

Totalul de **5.048** participanti ai Fondului de Pensii Facultative STABIL la sfarsitul anului 2014 reprezinta o cota de piata de **1,46%** din totalul persoanelor participante la sistemul Pilon III (**346.452** persoane).

Fata de piata pensiilor facultative, Fondul de Pensii Facultative Stabil a inregistrat in cursul anului 2014 o cota de piata a activelor detinute de 1,04%, inregistrand o crestere de 0.03% fata de anul trecut. Activele totale ale Fondului de Pensii Facultative Stabil in suma de 10.878.693,25 lei la 31.12.2014 reprezentand 1,04% din activele totale ale fondurilor de pensii in valoare de 1.041.517.099,43 lei fata de cota de 1,01% inregistrata in anul 2013.

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

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2014 sunt conforme cu:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata si actualizata;
- Norma nr.14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de C.S.S.P.P., in prezent A.S.F., cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2014 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 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 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, au fost contabilizate in contul de profit si pierdere al Fondului de Pensii Facultative STABIL.

Suma aferenta serviciilor de audit pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil in anul 2014 conform prospectului schemei de pensii facultative avizat de A.S.F. este in valoare de 12.750 lei.

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

La data de 31.12.2014 se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active totale de 10.878.693,25 lei, active nete de 10.850.017,734638 lei, un numar de 5.048 participanti care detineau 677.916,445282 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 16,004948 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 4.289.808 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din creante immobilizate: 328.078 lei, o pondere de 7,65% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate 3.805.688 lei, o pondere de 88,71% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 43.368 lei, o pondere de 1,01 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 112.674 lei, o pondere de 2,63%

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 3.490.805 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 216.914 lei, o pondere de 6,21% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 187.549 lei
 - Comision depozitar: 16.615 lei
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 3.268.628 lei, o pondere de 93,64% in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 5.263 lei, o pondere de 0,15% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 273 lei

- Comision custodie: 692 lei
- Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 4.298 lei.

In anul 2014, **Fondul de Pensii Facultative STABIL** a realizat un profit de **799.003 lei**, cu 15.335 lei mai mare decat cel realizat in anul 2013 in valoare de 783.668 lei. Rezultatul reportat a fost diminuat cu 35.380 lei, suma ce reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2014 (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 2014 sunt urmatoarele:

- **comisionul de administrare** in valoare de 187.549 lei, care se constituie prin deducerea unui procent de 0,2% pe luna aplicat la activul net total al Fondul de Pensii Facultative STABIL (acest comision a fost majorat de la 0.125% la 0.2% pe luna aplicat la activul net total incepand cu data de 01.07.2014);
- **taxa de auditare** pentru anul 2014, in cuantum anual de 12,750 lei
- **comision depozitar** in valoare de 16.615 lei.

Cheltuielile de administrare suportate din contributiile personale al participantului in anul 2014 sunt urmatoarele:

- **comision de administrare** in valoare de 96.073 lei, care se constituie prin deducerea unui cuantum de 4.5% pana la data de 01.07.2014 si respectiv 5% incepand cu 01.07.2014 aplicat 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 0 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 A.S.F., 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 catre A.S.F. si sunt facute publice 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 2014, 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 2014, la societate s-au 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 A.S.F. 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 2014, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre A.S.F., 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 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 data de 31.12.2014, se gestionau prin Fondul de Pensii Facultative STABIL active totale de 10.878.693,25 lei, active nete de 10.850.017,734638 lei, un numar de 5.048 participanti care detineau 677.916,445282 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 16,004948 lei.

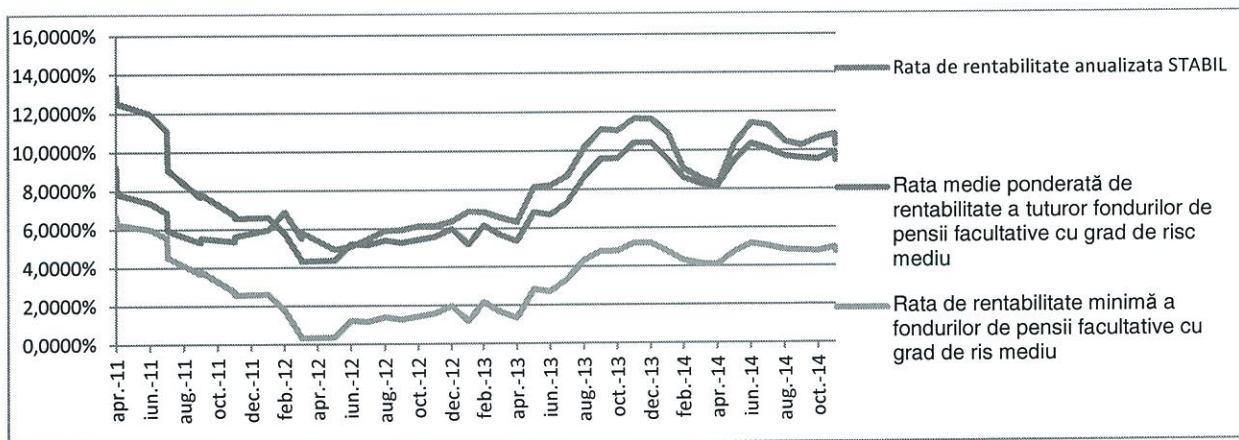
In decursul anului 2014 in care s-au inregistrat cresteri si scaderi ale indicilor bursieri de la cota Bursei de Valori Bucuresti, cu o crestere de 9,1% pentru indicele BET si respectiv o scadere de 3,2% pentru indicele BET-FI, Fondul de Pensii Facultative STABIL a inregistrat prin strategia sa investitionala rezultate pozitive, valoarea unitatilor de fond marcand o evolutie ascendenta de 8,69%, plecand de la valoarea de 14,724902 lei la 31.12.2013 si ajungand la valoarea de 16,004948 lei la 31.12.2014.

Astfel, variatia in structura investitiilor in decursul anului 2014 a Fondului de Pensii Facultative STABIL a fost urmatoarea:

Data	Depozite Bancare %	Titluri de Stat %	Obligatiuni Municipale %	Obligatiuni corporative %	Actiuni %	Sume in curs de decontare %
31.12.13	5,159%	71,294%	0,018%	2,198%	20,556%	0,776%
31.12.14	2,562%	68,913%	0,012%	6,701%	21,811%	0,00%
Variatie 2014 vs 2013	-2,597%	-2,381%	-0,006%	+4,503%	+1,255%	-0,776%

Incepand cu data de 22.07.2013 si pana la data de 30.06.2014, Administratorul a investit 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 administrat privat Aripa si Fondului de pensii facultative Stabil, prevazut la art. 25 alin (1) lit b) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii si art. 87 alin (1) lit b) din Legea nr. 204/2006. In aceasta perioada, Administratorul a fost exonerat de obligatia de a se incadra in limitele minime privind investitiile in instrumente financiare, altele decat titlurile de stat, prevazute in prospectul schemei de pensii, precum si de obligatia incadrarii in gradul de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL.

Conform cerintelor de transparenta privind publicarea ratelor de rentabilitate stabilite prin Norma nr. 10/2009 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii facultative, A.S.F. 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 10,255% la sfarsitul lunii decembrie 2014, peste rata de rentabilitate

minima a tuturor fondurilor de pensii facultative cu grad de risc mediu (4,7347%) si peste rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii cu grad de risc mediu (9,4695%).

- **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 investeste, 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 2014, 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** reprezinta 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.

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

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 și nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea acumularii obtinute de participant.

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 și de sistemele interne si externe de informare și informatice ale angajatorilor/tertilor prin care contributiile participantilor sunt distribuite catre Administrator.

- **Portofoliul de investitii al Fondul de Pensii Facultative STABIL pe tipuri de investitii si a detinerilor pe fiecare tip de investitie la 31.12.2014**

Portofoliul de instrumente financiare		Valoarea actualizata (in lei)
Col. 1		Col. 2
1	Instrumente ale pietei monetare din care:	278.688,15
	a) Conturi curente	0,00
	b) Depozite in lei si valuta convertibila	278.688,15
	c) Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0,00
2	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	10.600.005,10
	a) Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	7.496.884,90
	b) Obligatiuni emise de administratia publica locala	1.331,64
	c) Obligatiuni corporative tranzactionate	729.032,30
	d) Actiuni	2.372.756,26
	e) Obligatiuni BERD, BEI, BM	0,00
	f) Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	0,00
3	OPCVM	0,00
4	Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0,00
	a) Futures	0,00
	b) Options	0,00
	c) Swaps	0,00
	d) Forward	0,00
5	Private equity	0,00
6	Alte instrumente financiare*	0,00

*Nota: pozitia 6 "Alte instrumente financiare" contine sume in curs de decontare

Ioan VREME
Presedinte Directorat



Anne-Marie MANCAS
Membru Directorat



Dragos Mihai NEAMTU
Membru Directorat