



## RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2013

### Cuprins:

- a) Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) Date privind identificarea fondului de pensii administrat privat si fondului de pensii facultativ, depozitarul si auditorul acestora;
- c) Situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii
- d) Contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) Informatii privind evolutia numarului de participanti la fondul de pensii administrat privat aripi si la fondului de pensii facultativ stabil;
- f) Activitatea si strategiile privind marketingul fondului de pensii administrat privat aripi
- g) Activitatea si strategiile privind marketingul fondului de pensii facultative stabil
- h) Analiza respectarii regulilor de investire continute in declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- i) Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului;
- j) Managementul riscului operational;
- k) Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii.
- l) Informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat aripi si din fondul de pensii facultativ stabil, detaliate pe tipuri de plati;
- m) Analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare al acestora si masurile intreprinse;
- n) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

Sumarul prezentului raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

- art.114 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 411/2004) si ale art.104 din Legea nr. 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
- art. 25 din Norma 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare, emisa in aplicarea Legii 411/2004;
- art. 25 din Norma 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative, cu modificarile si completarile ulterioare, emisa in aplicarea Legii 204/2006;
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare individuale anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.), cu modificarile si completarile ulterioare.

- a) **Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament**

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 Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Societate 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.general.ro>; adresa de e-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro).

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati 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.). In perioada 01.01.2013 - 30.08.2013 componenta Consiliului de Supraveghere a fost:

Marie Kovarova - Presedinte  
Luisa Coloni - Membru  
Gianluca Colocci - Membru

Actionarii Societatii au numit , in data de 30.08.2013, in functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere pe Domnul Andrea Simoncelli, prin revocarea din functie a Doamnei Marie Kovarova. Domnul Andrea Simoncelli a fost autorizat individual de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) in cursul lunii martie 2014.

**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

Capitalul social subscris si varsat al Generali S.A.F.P.P. S.A. este de 89.000.000 lei, la data de 31.12.2013.

La data de 31.12.2013, actionarii Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt:

Ceska Pojistovna - 88,991,100 actiuni, reprezentand 99.99 % din capitalul societatii  
Generali Asigurari SA - 8,900 actiuni, reprezentand 0.01 % din capitalul societatii

Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.

Numarul mediu de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 27 (inclusiv membrii Directoratului), repartizati astfel:

Directia Audit intern subordonata Comitetului de Audit al Consiliului de Supraveghere - 1 angajat;  
Directia Investitii - 2 angajati;  
Serviciul Contabilitate - 5 angajati;  
Directia Operatiuni si IT formata din doua Servicii are un numar de 9 angajati;  
Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2 angajati;  
Directia Vanzari, Marketing si Proiecte - 2 angajati;  
Serviciul Secretariat si Administrativ - 1 angajat;  
Serviciul de Identificare si Administrare a Riscului - 1 angajat;  
Serviciul de Conformitate si Control intern - 1 angajat.

**b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si a Fondului de Pensii Facultative STABIL, Depozitarul si Auditorul acestora**

Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

- 1) **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** avand Decizia de autorizare nr. 96/21.08.2007 si cod inscriere FP2-49
- 2) **Fondul de Pensii Facultative STABIL** avand Decizia de autorizare nr.118/12.02.2009 si cod inscriere FP3-1114.

**Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondului de Pensii Facultative STABIL** este BRD - Groupe Societe Generale S.A., institutie de credit din Romania, autorizat de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 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](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto: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 financiar al Administratorului, al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si al Fondului de Pensii Facultative STABIL** este societatea S.C. PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L., Cod inregistrare AUD-RO-4295287 si Aviz Nr. 50 din 01.08.2007.

**c) Situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii**

**1. Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI**

La data de 31.12.2013, se gestionau pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI active nete de 1,160,384,880.69 lei, un numar de 568,049 participanti care detineau 61,945,877.621365 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 18.732237 lei.

**Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Total venituri: 417,873,036 lei, din care:

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount titluri de stat): 37,580,508 lei, o pondere de 8.99% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si venituri din dividende incasate): 328,478,514 lei, o pondere 78.61%.
- Venituri din diferente de curs valutar: 39,766,761 lei, cu o pondere de 9.52%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 9,050,365 lei, o pondere de 2.17%.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta: 2,996,888 lei, o pondere de 0.82%.

**Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:**

Total cheltuieli: 298,877,930 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 254,953,427 lei, o pondere de 85.30% in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 5,827,374 lei, o pondere de 1.95% in totalul cheltuielilor, din care:
  - Comision administrator: 5,782,774 lei
  - Taxa audit 2013: 44,600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 37,704,578 lei cu o pondere de 12.62% din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (discount negativ DBN si obligatiuni): 392,549 lei, o pondere de 0.13%.

In anul 2013, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI a realizat un profit de 118,995,106 lei, cu 51,331,463 lei mai mare decat cel realizat in anul 2012 in valoare de 67,663,643 lei. Rezultatul reportat a fost diminuat cu 178,259 lei, suma ce reprezinta profitul convenit (in urma investitirii contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2013, in valoare de 118,995,106 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

**2. Fondul de Pensii Facultative STABIL**

La data de 31.12.2013, se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 8,233,727.81 lei, un numar de 4,782 participanti care detineau 559,170.300723 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14.724902 lei.

**Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 2,802,651 lei, s-au obtinut astfel:**

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount) 288,928 lei, o pondere de 10.31% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate 2,475,120 lei, o pondere de 88.31% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 33,400 lei, o pondere de 1.19 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 3,000 lei, o pondere de 0.11 %
- Alte venituri din activitatea curenta: 2,203 lei, o pondere de 0.08 %.

**Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 2,018,983 lei, din care:**

Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 115,569 lei, o pondere de 5.72% in totalul cheltuielilor, din care:

- Comision administrator: 104,410 lei
- Comision depozitar: 11,158 lei
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 1,891,679 lei, o pondere de 93.69% in totalul cheltuielilor

- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar 4,803 lei o pondere de 0.24 % in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 6,932 lei, din care:
  - o Comisioane bancare propriu zise: 249 lei
  - o Comision custodie: 436 lei
  - o Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 6,247 lei.

In anul 2013, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 783,668 lei, cu 281,904 lei mai mare decat cel realizat in anul 2012 in valoare de 501,764 lei. Rezultatul reportat a fost diminuat cu 63,232 lei, suma ce reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2013, in valoare de 783,668 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

**d) Contul de profit si pierdere privind activitatea Administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componenta**

**Rezultatele financiare inregistrate de administrator la data de 31 Decembrie 2013 sunt urmatoarele:**

**Veniturile totale** ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2013, valoarea de **16,321,751 lei**, din care:

a) Total venituri din exploatare: 12,940,019 lei, astfel:

- ❖ cifra de afaceri neta: 12,460,673 lei, alcatuita din:
  - comisionul de 2.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 6,491,918 lei;
  - comisionul 4.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 79,541 lei;
  - comisionul de 0.60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 5,782,774 lei;
  - comision 0.125% per luna din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 104,413 lei
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 705 lei
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Facultative STABIL transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 1,322 lei.
  - ❖ alte venituri din exploatare: 479,346 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) **venituri financiare: 3,381,732 lei, compuse din:**

- dobanzi de incasat: 2,773,729 lei
- alte venituri financiare: 608,003 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

**Cheltuielile** aferente activitatii derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2013, au valoarea totala de **10,848,661 lei**, din care:

• <b>cheltuieli de marketing si publicitate</b>	<b>31,759</b>
• <b>cheltuieli agenti marketing si brokeri</b>	<b>11,591</b>
• <b>cheltuieli aferente fondului de pensii</b>	<b>3,087,171</b>
• <b>taxa de functionare datorata C.S.S.P.P. sau F.G.D.S.P.P.:</b>	<b>2,190,505</b>
– taxa de functionare F.A.P.P. ARIPI	1,928,951
– taxa de functionare F.P.F. STABIL	25,747
– taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. ARIPI	185,554
– taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. STABIL	50,253
• <b>alte cheltuieli aferente activitatii fondurilor de pensii, din care:</b>	<b>896,666</b>
– comisioane custodie, depozitare - ARIPI	632,874
– comisioane de tranzactionare - ARIPI	110,645
– comisioane transfer, decontare - ARIPI	70,066
– cheltuieli audit administrator pilon 2	68,924

– cheltuieli audit administrator pilon 3	14,157
• <b>cheltuieli operationale, din care:</b>	<b>6,745,554</b>
– cheltuiala cu servicii postale, expediere scrisori participanti	1,119,247
– procesare documente participanti	159,644
– cheltuiala cu servicii actuar	98,331
– alte taxe achitate catre CSSPP( avizare, autorizare)	29,582
– alte cheltuieli operationale	5,338,750
• <b>cheltuieli cu despăgubiri, donatii si amenzi</b>	<b>402,651</b>
• <b>ajustari de valoare activele circulante</b>	<b>-475,131</b>
• <b>ajustari de valoare privind provizioanele</b>	<b>911,911</b>
• <b>cheltuieli financiare (ch. cu dobanda, ch. cu diferente de curs)</b>	<b>133,155</b>

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 83,081 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr. A113/24.04.2012 si nr. A 318/08.10.2012 incheiat intre Administrator si S.C. PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL.

In totalul cheltuielilor privind auditul, sunt inregistrate cheltuieli audit administrator pilon 2 in valoare de 68,924 lei si cheltuieli audit administrator pilon 3 in valoare de 14,157 lei (in aceasta valoare este inclusa si suma aferenta auditului pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative in valoare de 12,750 lei).

Alte cheltuieli aferente activitatii Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI suportate de administrator sunt:

- comisioane custodie, depozitare pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI = 632,874 lei
- comisioane de tranzactionare pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI = 110,645 lei
- comisioane transfer, decontare pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI = 70,066 lei.

**Exercitiul financiar al anului 2013 a fost incheiat cu profit in valoare de 5,339,935 lei.**

**e) Informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si la Fondul de Pensii Facultative STABIL**

La data de 31.12.2013, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI era de 568,049 participanti**, cu 29,303 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2013.

La data de 31.12.2013, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL era de 4,782 participanti**, cu 60 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2013.

**f) Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii speciale.

Astfel, Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut la sfarsitul anului 2013, un numar de 37 de agenti de marketing persoane fizice autorizate. Numarul redus al agentilor de marketing persoane fizice si lipsa colaborarii cu agenti de marketing persoane juridice si cu intermediari se datoreaza deciziei Consiliului de Supraveghere din mai 2012 privitoare la reducerea costurilor si la cresterea rentabilitatii activitatii societatii.

Societatea nu a desfasurat actiuni de re-autorizare a agentilor de marketing persoane fizice si a autorizat un singur agent de marketing in cursul anului 2013.

Reducerea activitatii de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI a condus la cresterea portofoliului de participanti cu un numar de **28,876** participanti noi, ca urmare a procesului de distribuire aleatorie efectuat conform legilor in vigoare.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia controlului costurilor de functionare si a verificarii respectarii prevederilor legale in privinta procesului de aderare.

### **g) Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Facultative STABIL**

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Facultative STABIL s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii. Astfel, Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut la finalul anului 2013 un numar de 39 de agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2013 nu au fost solicitate autorizari individuale a agentilor de marketing datorita deciziilor Consiliului de Supraveghere si ale Directoratului de a reduce costurile aferente activitatii de marketing.

Activitatea foarte redusa a marketingului Fondului de Pensii Facultative STABIL a condus la o stagnare a portofoliul de participanti.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia reducerii costurilor de functionare si a obtinerii unor rezultate investitionale semnificative pentru fondul administrat.

### **h) Analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL**

#### **1. Politica de investitii a Administratorului Generali S.A.F.P.P. S.A. a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.**

Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune.

Actiunile Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2013 (in valoare totala de 52,887,070 lei ):

- 58.39% titluri de stat in valoare de 30,878,546 lei
- 41.61% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 22,008,524 lei.

#### **2. Politica de investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

In cursul anului 2013, Administratorul a investit actiunile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectul avizat de A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 411/2004 si Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectele autorizate de A.S.F. si a gradului de risc ridicat al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI la data de 31.12.2013 era urmatoarea:

- Conturi la banci, depozite: 3.25%
- Titluri de stat: 66.39%
- Obligatiuni: 9.82 %
- Actiuni: 20.61%
- Instrumente pentru acoperirea riscului 0.01%
- Alte instrumente financiare (sume in decontare)- 0.08%

#### **3. Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL**

In cursul anului 2013, Administratorul a investit actiunile 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, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 204/2006 si Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de

investitii declarate in prospectul avizate de A.S.F. si a gradului de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2013 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 71.29%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 20.56%
- Conturi la banci, depozite: 5.93%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 2.20%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 0.02%.

Incepand cu data de **22.07.2013**, 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 administrat privat ARIPI si Fondului de pensii facultative Stabil, prevazut la art. 25 alin (1) lit b) din Legea nr. 411/2004 si art. 87 alin (1) lit b) din Legea nr 204/2006.

Decizia este valabila incepand cu data de 22.07.2013 si pana la data de 30.06.2014. Potrivit prevederilor art. 4 din Norma nr. 3/2012 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii in titluri de stat, cu modificarile ulterioare, 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 incadrării in gradul de risc declarat pentru fiecare fond de pensii.

In anul 2013, Declaratia privind politica de investitii pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Declaratia privind politica de investitii pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost actualizate ca urmare modificarilor intervenite la Norma nr. 19/2012 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, avizate de A.S.F. si postate pe pagina de web a Administratorului.

#### **i) Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL**

Administratorul a monitorizat expunerea sa la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie asa cum sunt definite in cuprinsul Normei nr. 14/2007 privind privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

Detalierea acestor riscuri si modul in care au fost tratate, acolo unde a fost cazul, de catre Administrator sunt prezentate in continuare.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar;
- Riscul ratei dobanzii – riscul ratei dobanzii la valoare justa – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
- Riscul de pret – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor pietei.

Riscul de piata a fost gestionat prin investirea disponibilitatilor Administratorului in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa) si nu au existat pe toata durata anului 2013 investitii in instrumente cu venit variabil in functie de conditiile pietei.

Riscul de credit este riscul ca una din partile instrumentului sa nu execute obligatia asumata, cauzand contrapartii o pierdere financiara. S-a realizat monitorizarea continua a relatiei si bonitatii bancilor la care s-au constituit depozite si s-a verificat ca incasarea dobanzii si principalului pentru depozitele constituite sa se faca la scadenta. Nu s-au inregistrat deficiente in relatia cu bancile in ceea ce priveste onorarea obligatiilor acestora catre Administrator.

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intilneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea anagajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Administratorul nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2013, neasumandu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. Deasemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondurilor administrate iar resursele financiare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata a dobanzii. Administratorul nu s-a expus la acest risc, investitiile sale pe toata durata anului 2013 fiind realizate doar in instrumente cu venit fix.

Investitiile din portofoliile Fondurilor de Pensii ARIPI si STABIL au fost influentate atat de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor (riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie etc.), la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste (riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare) cat si expuse riscului politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. Pentru portofoliile de actiuni ale Fondurilor de pensii ARIPI si STABIL s-a folosit metoda Value-at-Risk, indicator ce masoara pierderea maxima posibila asteptata a portofoliului, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor externe ale acestora acordate de catre agentile de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului. De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora, cu indicatorii durata modificata si convexitate.

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, Administratorul a folosit hedgingul cu instrumente financiare derivate pentru a proteja portofoliul impotriva riscului de curs valutar.

#### **j) Managementul riscului operational al Administratorului;**

Administratorul a avut pe parcursul anului 2013 reglementari proprii si un Serviciu dedicat Identificarii si Administrarii riscului, in cadrul caruia si-a desfasurat activitatea o persoana responsabila cu administrarea riscului, autorizata in aceasta functie de catre A.S.F. In vederea identificarii si administrarii riscului operational, s-a folosit programul Risk&Control Self Assessment (RCSA) prin care s-au identificat riscurile incidente activitatii pe directii/servicii, s-au evaluat si clasificat in functie de probabilitatea de aparitie si impact si apoi s-au aplicat masuri de reducere sau eliminare a acestor riscuri, dupa caz.

#### **k) Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii**

Administratorul are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carei activitate se desfasoara in mod independent fata de activitatile pe care le monitorizeaza si controleaza. Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor administratorului si a legislatiei in vigoare. Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de A.S.F., efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra operatiunilor desfasurate de fiecare Directie si/sau Serviciu al Societatii.

In urma efectuării activității de control, persoana responsabilă cu conformitatea și controlul intern întocmește un raport de control intern și îl transmite spre informare și/sau aprobare Directoratului Societatii. Raportul de control intern cuprinde cel puțin următoarele informații: activitatea desfășurată, abaterile de la prevederile legale, propuneri de remediere a abaterilor de la prevederile legale descoperite și termene de remediere, după caz.

#### **l) Informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri si din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati**

In anul 2013 din **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:

Plati de active personale pentru participantii transferati de la fondul ARIPI la alte fonduri – 354,990.50 lei;  
Plati pentru participantii care au dobandit dreptul la pensie ARIPI – 256,654.87 lei;  
Plati de active personale ca urmare a decesului participantilor ARIPI – 148,327.25 lei, din ultimele doua categorii de plati au fost retinute si achitate comisioane bancare/postale/taxe impozitate – 55,482.45 lei;  
Plati de penalitati de transfer pentru participantii ARIPI transferati la alte fonduri- 704.86 lei;  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen scurt – 84,982,340.32 lei;  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen lung – 981,519,346.93 lei;  
Plata comision administrare contributii brute – 6,491,770.91 lei;  
Plata comision administrare din activ net – 5,593,359.41 lei;  
Plata taxa de audit 44,600 lei.



In anul 2013 din **Fondul de Pensii Facultative STABIL** s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:  
Plati de active personale pentru participanti transferati de la Fondul de Pensii Facultative STABIL la alte fonduri – 51,891.55 lei;  
Plati pentru participanti care au dobandit dreptul la pensie din Fondul de Pensii Facultative STABIL – 70,757.70 lei;  
Plati de active personale ca urmare a decesului participantilor la Fondul de Pensii Facultative STABIL – 5,242.24 lei;  
Plati de penalitati de transfer pentru participantii Fondului de Pensii Facultative STABIL transferati la alte fonduri – 1,322.36 lei;  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen scurt – 633,938.10 lei;  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen lung – 7,203,123.99 lei;  
Plata comision administrare contributii brute – 79,541.41 lei;  
Plata comision administrare din activ net – 99,218.89 lei;  
Alte sume platite din fond (depozitare, custodie si alte comisioane) – 17,869.89 lei.

**m) Analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare al acestora si masurile intreprinse;**

Pe parcursul anului 2013 societatea a primit de la participanti un numar de 35 de sesizari si reclamatii din care:

- in 11 dintre sesizari, participantii au reclamat nesemnarea actelor individuale de aderare si retragerea din Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri. In urma investigatiilor interne efectuate de Administrator s-au constatat urmatoarele:
  - 4 participanti au fost repartizati aleatoriu la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI de catre Casa Nationala de Pensii Publice;
  - 7 participanti au semnat actul de aderare si solicita retragerea sumelor acumulate in contul personal.
- 1 reclamatie priveste nesemnarea actului individual de aderare si desfiintarea acestuia. In urma investigatiilor interne efectuate, Administratorul a dispus desfiintarea actului individual de aderare inscheiat pe numele participantului si sanctionarea agentului de marketing.
- restul de 23 de sesizari din partea participantilor au avut ca obiect neprimirea informarilor anuale, solicitari de informatii privind situatia conturilor personale, carora Societatea le-a raspuns gratuit fie prin posta fie prin email.

**n) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse**

Activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP S.A. in anul 2013, s-a desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit Intern, reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara, Sectorul Pensii Private si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza planul anual de audit intern pentru anul 2013, aprobat de Consiliul de Supraveghere al societatii cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati si procese din activitatea desfasurata la nivelul fondurilor de pensii cat si din activitatea proprie a administratorului. De asemenea, tot in cursul anului 2013, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit intern.

In cursul anului 2013 au fost realizate urmatoarele misiuni de audit intern:

**Fondul de pensii administrat privat Aripri:**

1) Evaluarea procesului de administrare si actualizare a datelor participantilor. Asigurarea conformitatii cu cerintele de transparenta si informare

**Fondul de pensii facultative Stabil:**

2) Evaluarea procesului de transfer al participantilor

**GENERALI S.A.F.P.P. S.A.:**

3) Evaluarea procesului de monitorizare si implementare a modificarilor cadrului legislativ. Evaluarea procesului de prevenire a spalarii banilor si finantarii terorismului

4) Identificarea si aprobarea tranzactiilor cu entitati afiliate (related parties)

5) Identificarea si evaluarea tranzactiilor neobisnuite realizate de societate

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat pe evaluarea conformitatii cu legislatia si cu normele interne in vigoare si evaluarea eficientei si a eficacitatii sistemelor de control intern si a proceselor de management al riscurilor aferente activitatilor si proceselor analizate.

Pentru a obtine dovada eficientei si corectitudinii modului de aplicare al controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si controalelor interne existente ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus urmatoarele componente:

- Evaluarea documentelor interne ce reglementează derularea proceselor interne (incluzând politici, proceduri și regulamente interne), conformitatea acestora cu legislația în vigoare și modul de adecvare cu procesele și activitățile desfășurate, aplicarea și respectarea acestora în practică.
- Evaluarea atribuțiilor și responsabilităților stabilite prin procedurile interne, evaluarea fiselor de post pentru angajații implicați în procesele auditate și verificarea aplicabilității acestora în practică.
- Interviuri cu managementul și angajații implicați pentru a obține evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne și a practicilor de lucru, concomitent cu observarea derulării proceselor în timp real cu scopul de a verifica dacă controalele interne sunt executate așa cum au fost proiectate și descrise.
- Reluarea și revizuirea proceselor și activităților analizate prin utilizarea metodologiei de esantionare (walk through testing).
- Revizuirea sistemului de raportare și monitorizare formală a activităților desfășurate.

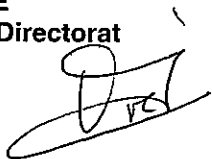
În urma evaluărilor realizate pe parcursul misiunilor de audit efectuate în anul 2013, au fost emise constatări și recomandări pentru îmbunătățirea și eficientizarea activităților desfășurate și a mecanismelor de control intern în ceea ce privește eficientizarea procesului de administrare și actualizare a datelor participanților și îmbunătățirea sistemului de control intern privind asigurarea conformității cu cerințele de transparență și informare a participanților fondului de pensii administrat privat, îmbunătățirea procesului de monitorizare și implementare a modificărilor cadrului legal și a procesului de prevenire a spălării banilor și finanțării terorismului, privind modul de identificare și aprobare a tranzacțiilor cu entități afiliate (related parties) sau a tranzacțiilor ce pot fi considerate neobisnuite luând în considerare activitatea principală a societății, precum și cu privire la necesitatea revizuirii și actualizării unor fișe de post pentru angajații implicați în procesele auditate și a politicilor și procedurilor interne.

#### **Concluzii:**

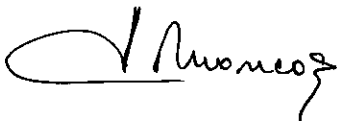
La încheierea exercitiului financiar 2013, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele nete (52,497,445 lei) și capitalul social al Societății (89,000,000 lei) este de 58.99%, fiind peste limita de 50% prevăzută de la art. 153<sup>24</sup> din Legea 131/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Având în vedere cele prezentate, Directoratul și Consiliul de Supraveghere ale Societății au avizat și transmis spre aprobarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Situațiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2013 ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.

**Ioan VREME**  
Presedinte Directorat



**Anne-Marie MANCAS**  
Membru Directorat



**Dragos Mihai NEAMTU**  
Membru Directorat

