

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii facultative Aegon Esential in 2015

Prezentarea Societatii de Administrare

AEGON PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 407280 Floresti jud. Cluj, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Sistemului de Pensii Private ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007.

Conducerea Societatii

Membrii Consilului de Administratie:

Domnul Máhig Péter Zoltan
Domnul Havas Gábor Andras
Domnul Kovács Zsolt

Conducerea executiva este asigurata de:

Domnul Marius Octavian Ratiu, Director general
Doamna Petruta-Ileana Fodorean, Director general adjunct

Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2015

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei
Numar actiuni: 400.000.000
Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2015

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,9999999975% din capitalul social
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,0000000025% din capitalul social

Fondul de pensii facultative

denumire: **Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential**
gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**
autorizare: Decizia nr. 903/11.05.2015
codul de inregistrare in Registrul ASF: FP3-1151

Depozitarul activelor fondului de pensii

denumire: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**
sediul: București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7
cod de Inregistrare Fiscala: 361579
autorizare: Decizia nr. 21 din 12.06.2007.
codul de inregistrare in Registrul ASF: DEP-RO-373958/06.02.2007
web: www.brd.ro

Auditorul financiar al fondului de pensii

denumire: **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.**
sediul: București, Sector 2, Str. Barbu Vacarescu nr. 301-311 Cladirea Lakeview, Et. 6/1,
cod de Inregistrare Fiscala 4282940
avizare: Avizul nr. 50/ 01.08.2007
codul de inregistrare in Registrul ASF: AUD-RO-4295287
web: www.pwc.com/ro

Prin Decizia ASF nr 903/11.05.2015 a fost autorizat Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential. Prima zi de activitate a fondului a fost 28.05.2015.

In data de 04.12.2015, in baza Deciziei nr. 3403/16.11.2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, am procedat la efectuarea procedurilor privind fuziunea Fondului de Pensii Facultative Eureko Confort, in calitate de fond absorbit, cu Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential, in calitate de fond absorbant. La acea data s-a efectuat atat transferul participantilor regasiti in Registrul Participantilor, cat si activele aflate in portofoliul Fondului de Pensii Facultative Eureko Confort catre Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential.

Evolutia lunara in 2015 a activului total, activului net precum si a valorii unitare a activului net

-lei-

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Mai	29.05.2015	9,868428	9.071
Iunie	30.06.2015	9,703266	13.497
Iulie	31.07.2015	9,870410	18.373
August	31.08.2015	9,689419	22.712
Septembrie	30.09.2015	9,715007	27.417
Octombrie	30.10.2015	9,765820	32.070
Noiembrie	30.11.2015	9,767123	36.584
Decembrie	31.12.2015	9,762548	5.702.582

Activele nete aflate in administrare sunt la sfarsitul anului 2015 in valoare de 5.702.582 lei. Valoarea unitara a activului net a inregistrat o evolutie asteptata pentru primul an de administrare al fondului, ajungand de la valoarea initiala de 10 lei la 27.05.2015 la 9,840816 in 28.05.2015, prima zi de functionare a fondului, pana la valoarea de 9,762548 la 31.12.2015.

Evolutia lunara in 2015 a numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, care se datoreaza:

In total, in anul 2015 au fost incasate contributiile brute de 72.616 lei.

In data de 04.12.2015, in baza Deciziei nr. 3403/16.11.2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, am procedat la efectuarea procedurilor privind fuziunea Fondului de Pensii Facultative Eureko Confort, in calitate de fond absorbit, cu Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential, in calitate de fond absorbant. La acea data s-a efectuat atat transferul participantilor regasiti in Registrul Participantilor, cat si activele aflate in portofoliul Fondului de Pensii Facultative Eureko Confort catre Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential.

Activul net transferat la momentul fuziunii a fost de 5.635.409 lei care convertit in unitati de fond la fata fuziunii a generat un numar suplimentar de 577.238,451797 unitati de fond.

Detalierea lunara in 2015 a incasarilor in fond se prezinta astfel:

-lei

Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond	
	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
Mai	9.660	919,232000	0	0,000000
Iunie	4.870	471,710514	0	0,000000
Iulie	4.870	470,482300	0	0,000000
August	4.940	482,616885	0	0,000000
Septembrie	4.890	478,121945	0	0,000000
Octombrie	4.750	461,719660	0	0,000000
Noiembrie	4.750	461,787110	0	0,000000
Decembrie	33.886	3.312,757624	5.635.409	577.238,451797
Total	72.616	7.058,428038	5.635.409	577.238,451797

Evolutia lunara in 2015 a transferurilor de sume din fond

In anul 2015 nu au fost situatii de transfer din fond. In ceea ce privesc platile de active catre participanti sau beneficiarii acestora ca urmare a cazurilor de deces al participantilor, cazurilor de invaliditate sau plata activ personal net in cazul in care participantul a implinit vârsta de 60 de ani, mentionam ca a existat o singura situatie, in categoria celor din urma enuntate anterior, in luna decembrie, in valoarea totala de 1.645 lei, anulandu-se 168,455362 unitati de fond

Detalierea lunara in 2015 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

-lei-

Luna	Plata activ din fond - Pensie Privata (vasta >60 ani)	
	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
Decembrie	1.645	168,455362

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2015

In anul 2015, veniturile administratorului din activitatea de administrare a Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential se prezinta astfel:

- Comision de administrare din contributiile brute incasate, reprezentand 4,85% din acestea, intr-un total incasat de: 3.516 lei.
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand 0,167% lunar, intr-un total de: 8.761 lei

Detalierea lunara in 2015 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributi alocate	Comision administrare din active inregistrat
MAI	468	2
IUNIE	236	16
IULIE	236	24
AUGUST	239	32
SEPTEMBRIE	237	39
OCTOMBRIE	230	47
NOIEMBRIE	230	55
DECEMBRIE	1.640	8.546
Total	3.516	8.761

Situatia lunara in 2015 a numarului de participanti la fond:

Luna	Numarul de participanti	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Mai	100	919,232000
Iunie	105	1.390,942514
Iulie	105	1.861,424814
August	108	2.344,041699
Septembrie	108	2.822,163644
Octombrie	109	3.283,883304
Noiembrie	109	3.745,670414
Decembrie	3.807	584.128,424473

Numarul participantilor in fond la data de 31.12.2015 a fost de 3.807. La data fuziunii 04.12.2015 s-a efectuat transferul a 3.716 participanti regasiti in Registrul Participantilor Fondului de pensii facultative Eureka Confort catre Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential. Un numar de 19 participanti se regaseau de asemenea, la data fuziunii, si in Registrul Participantilor Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential, astfel ca rezultatul final dupa fuziune a fost cresterea numarului de participanti cu 3.697 persoane.

Cei 3.807 participanti ai Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential detineau la sfarsitul anului 2015 un numar de 584.128,424473 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2015

La data de 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential inregistreaza un rezultat contabil negativ, respectiv pierdere de 282 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	5.004.101
Active circulante	707.575
Total Activ	5.711.676
Datorii	9.094
Provizioane	-
Venituri in avans	-
Capitaluri proprii	5.702.582
Total Pasiv	5.711.676
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	131.870
Cheltuieli din activitatea curenta	132.152
Profit/pierdere din activitatea curenta	-282
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	131.870
Cheltuieli totale	132.152
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	-282

In cele de mai jos se prezinta o descriere detaliata a elementelor care alcatuiesc structura contului de venituri si cheltuieli astfel:

Veniturile realizate de catre Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential in cursul exercitiului financiar 2015, in **suma totala de 131.870 lei** Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 167 lei, din care:
 - 116 lei reprezentand veniturile din dividende de incasat de catre fond, constituite in baza detinerilor de actiuni la emitentii la care acesta are calitatea de actionar la datele de referinta;
 - 51 lei reprezentand veniturile din actiuni primite cu titlu gratuit de catre Fond fara contraprestatie in bani, in baza detinerilor de catre fond de actiuni la emitenti;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 18.710 lei, generata de:
 - diferente pozitive de cotation la cumparare titluri de stat la data intrarii acestora in portofoliul Fondului, in suma totala de 254 lei
 - diferente pozitive de cotation titluri de stat ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de piata in suma de 18.456 lei.
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 3 lei, compuse din venituri din imobilizari financiare cedate si castiguri din investitii pe termen scurt cedate.
4. Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 2.751 lei, generate urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente exprimate in valuta, instrumente evaluate zilnic in functie de cursul de schimb valutar, comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei, de la data efectuarii operatiunii de evaluare.
5. Venituri din dobanzi, in quantum total de 15.381 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor de instrumente financiare de tipul obligatiunilor de stat, obligatiuni municipale si corporatiste, depozite bancare si conturi curente.
6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 94.858 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotation ale imobilizarilor financiare de natura actiunilor, diferente pozitive de cotation urmare a evaluarii zilnice a actiunilor, titlurilor de participare la OPCVM, diferentelor pozitive de cotation ale obligatiunilor municipale si corporatiste, dar si diferentelor pozitive de cotation aferente evaluarii drepturilor de subscriere.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential in cursul exercitiului financiar 2015, in suma totala de **132.152 lei**, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 9.617 lei, reprezentate de urmatoarele tipuri de onorarii si comisioane:
 - a) onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential pentru perioada care se incheie la 31 Decembrie 2015, in cuantum de 0 lei. Onorariul datorat catre auditorului financiar Pricewaterhousecoopers Audit SRL, in suma de 12.500 lei a fost suport de Administrator, conform prevederilor prospectului.
 - b) comisionul datorat Administratorului pentru activitatea de administrare a activelor nete ale fondului, in cuantum de 8.761 lei.
 - c) comisioane datorate pentru activitatea de depozitare, in suma de 176 lei
 - d) comisioane datorate pentru activitatea de custodie si decontare 680 lei
2. Cheltuieli din creante imobilizate in suma de 32.151 reprezentand diferenta negativa de cotation a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat.
3. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 1.236 lei urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente exprimate in valuta, instrumente evaluate zilnic in functie de cursul de schimb valutar, comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei, de la data efectuarii operatiunii de evaluare.
4. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 89.148 lei, rezultate din diferente negative de cotation ale imobilizarilor financiare de natura actiunilor, diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM, respectiv diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative.

Politica de Investitii in 2015

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrarii in gradul de risc declarat (Risc Mediu) precum si a limitelor investitionale legale si cele din prospectul schemei de pensii, in conditii de lichiditate adecvata.

Prin Decizia ASF nr. 903/11.05.2015 s-a autorizat Fondul de pensii facultative Aegon Esential. In cursul anului 2015 nu au fost aduse modificari prospectului schemei de pensii si nici Declaratiei privind politica de investitii a Fondului de pensii facultative Aegon Esential

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului cu preponderenta in instrumente tranzactionate pe piete reglementate. Fondul poate investi pana la 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste tranzactionate se va face in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Pentru acoperirea obligatiilor pe termen scurt ale fondului, maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si Titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise, admise la tranzactionare si tranzactionate pe piete reglementate.

Prin diversificarea portofoliului de investitii s-a urmarit minimizarea riscului investitional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenti. Cu exceptia titlurilor de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, expunerile pe emitenti s-au mentinut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenti, expunerea s-a mentinut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite in instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2015 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 3.858.984 lei, respectiv 67,57% din activele totale ale fondului.

Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania Suma de 401.566 lei, respectiv 7,03% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste si municipale.

105.037 lei, respectiv 1,84% din active au fost investite in ETF tranzactionate cu expunere pe actiuni.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2015:

BRD - Groupe Societe Generale SA	4.53%
Banca Transilvania SA	4.36%
Bucuresti - Romania	3.71%
Fondul Proprietatea SA	3.24%
Transelectrica SA	2.80%
Citibank Romania	1.83%
Romgaz SA	1.79%
Transgaz SA	1.77%
GDF Suez	1.37%
Electrica SA	1.36%

Pentru a asigura un nivel de lichiditate adecvat, s-a urmarit echilibrul intre obligatiile de plata pe termen scurt si lichiditatile disponibile ale fondului tinandu-se cont de previziunile privind nivelul ratei dobanzilor din piata, precum si a fluxurilor previzionate de intrari si iesiri de capital din fond. Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respectiv depozite bancare si Titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2015 de 200.758 lei, respective 3,51% din total active, fiind reprezentate in totalitate de depozitele bancare cu scadenta mai mica de un.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2015 a fost de 1.145.117 RON, respectiv o pondere in total active de 20,04%. Actiunile din portofoliu au fost reprezentate de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti. Pentru a avea o imagine completa asupra expunerilor pe actiuni ale fondului, la cele de mai sus trebuie adaugate valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderenta pe actiuni, si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 105.038 lei la sfarsitul anului 2015, respectiv 1,84% din total active.

Structura activelor Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential la data de 31.12.2015

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	5.711.462	100,00%
AC100000	ROMANIA, din care: (RO)	5.606.425	98,16%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care: (RO)	200.758	3,52%
AP111000	Conturi curente (RO)	0	0,00%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila (RO)	200.758	3,52%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an (RO)	0	0,00%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care: (RO)	4.260.550	74,60%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (RO)	3.858.984	67,57%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	213.221	3,73%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (RO)	188.345	3,30%
AP124100	Actiuni tranzactionate (RO)	1.145.117	20,04%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (RO)	0	0,00%
AC130000	OPCVM (RO)	0	0,00%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului, Contracte forward: (RO)	0	0,00%
AC200000	UE si SPATIUL ECONOMIC EUROPEAN, din care: (UE)	105.037	1,84%
AC220000	Valori mobiliare tranzactionate, din care: (UE)	0	0,00%
AP221000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (UE)	0	0,00%
AP223200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (UE)	0	0,00%
AP224100	Actiuni tranzactionate (UE)	0	0,00%
AC231000	OPCVM (UE)	0	0,00%
AP232000	OPCVM tranzactionabile - ETF (UE)	105.037	1,84%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,00%
AC500000	Alte active, din care - Sume in curs de decontare	0	0,00%
AC600000	Fonduri de metale pretioase (exclusiv)	0	0,00%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	8.880	0,16%
BP511000	Comision de administrare din activ net	8.547	0,16%
BP521000	Taxa de auditare	201	0,00%
BP513000	Comision decontare tranzactii	132	0,00%
BP521000	Comision audit	0	0,00%

Riscurile asociate structurii de portofoliu

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luarea masurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusa Societate si Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea si implementarea unor proceduri, procese si tehnici adecvate pentru evaluarea corecta si constanta a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului si performantele Fondul de pensii facultative Aegon Esential.

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului de pensii facultative Aegon Esential sunt riscul investitional (care include riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul de credit) si riscul operational (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de frauda, riscul reputational).

Riscul investitional este definit prin subcomponentele sale: riscul de piata (care include riscul de pret, riscul ratei dobanzii, riscul valutar), riscul de lichiditate si riscul de credit.

Riscul de piata este definit ca risc al inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar. Riscul de piata include riscul de pret, riscul ratei dobanzii si riscul de curs valutar. *Riscul de pret* reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor preturilor de piata ale activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de pret se face folosind indicatori specifici ai variatiei valorii preturilor pe intervale prestabilite cum ar fi: deviatia standard si volatilitatea. *Riscul ratei dobanzii* reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor ratelor dobanzilor pe piata, si afecteaza toate instrumentele cu venit fix de tipul titlurilor de stat si obligatiunilor. Masurarea riscului ratei dobanzii se face utilizand indicatorul Durata sau Durata Modificata – ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument financiar cu venit fix la variatia curbei randamentelor din piata. *Riscul de curs valutar* reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denuminate in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea in lei a tuturor activelor unui fond, denuminate in valuta, respectiv la valoarea totala a activelor respectivului fond. Riscul de piata afecteaza in mod direct valoarea unitara a activelor nete (VUAN) ale fondului, prin urmare rolul managementului riscului de piata este obtinerea unor randamente conforme cu obiectivele fondului, in conditiile minimizarii riscului de piata al acestora.

Riscul de lichiditate - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza la nivel de fond prin crearea unui echilibru intre activele imediat lichidabile si media istorica a platilor din fond.

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a intrarii in incapacitate de plata a emitentilor unor instrumente financiare purtatoare de dobanda, respectiv a incapacitatii de a-si achita, partial sau in totalitate, obligatiile de plata la scadentele prevazute. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentii specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

Riscul operational este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislative si dezastre naturale. Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de frauda, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie, riscul reputational si riscul de conformitate. Evaluarea riscurilor operationale se realizeaza folosind indicatori specifici fiecarei component cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarile ale reglementarilor legale in vigoare.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin trimestrial), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2015 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

ADMINISTRATOR,
Dr. Máhig Péter Zoltan