

Raport anual pe 2016 pentru Participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat NN

De ce ar trebui să-ți faci timp să-l citești?

Raportul e un bun prilej să-ți reamintim un pic avantajele pe care le ai prin participarea la un fond de pensie administrat privat.

Întâi și întâi

pentru că ai ocazia să știi ce se întâmplă cu banii din contul tău de pensie administrată privat.

În al doilea rând,

citește raportul pentru informațiile complete și detaliate în ceea ce privește modul în care ne-am ocupat de administrarea banilor tăi. Din raport afli cum ți-am investit banii sau care este performanța și evoluția Fondului de Pensii Administrat Privat NN, (în continuare, Fondul) de la lansare până la finalul lui 2016.

În plus, mai credem că e normal să știi și care sunt costurile unui astfel de fond și de unde se deduc ele.

Iar în al treilea rând,

raportul e un bun prilej să-ți reamintim un pic avantajele pe care le ai prin participarea la un fond de pensie administrat privat.

De exemplu, un avantaj ar fi că toate contribuțiile tale se strâng într-un cont al tău, și nu la grămadă. Lucru care înseamnă că vei avea un venit suplimentar la pensie. Apoi, nu uita că ești protejat financiar: în caz de invaliditate

de gradul I sau II nerevizuibil primești banii acumulați în cont. Iar în caz de deces, banii se duc la moștenitorii tăi. Ar mai fi de reținut și că beneficiezi de experiența, expertiza și abilitățile administratorului contului tău, NN Pensii SAFRAP.

Datele din acest raport

provin atât din calcule interne, cât și din informații preluate de pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private.



www.asfromania.ro

Cuprins

Evoluția indicatorilor

Date contabile

Politica de investiții

Portofoliul de investiții

Riscuri

Gestionarea riscurilor

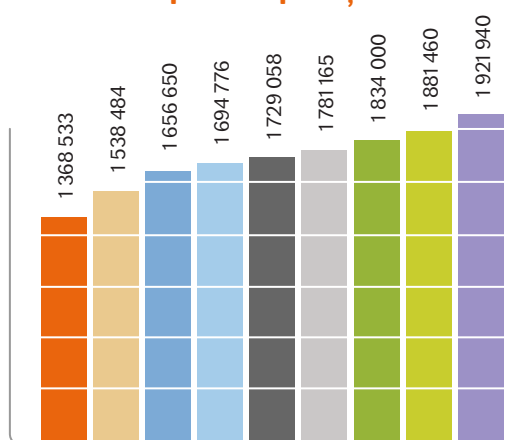
Costuri de administrare

Cum ținem legătura

Carte de vizită

Evoluția celor mai importanți indicatori

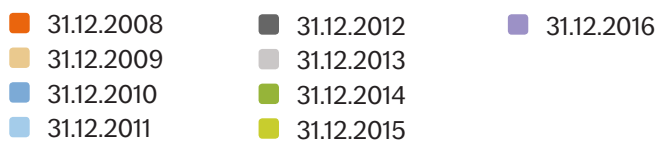
Număr de participanți



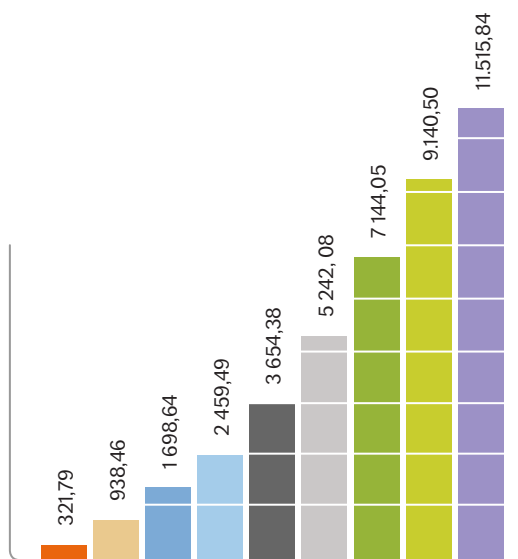
La capitolul „număr de participanți” suntem în continuă creștere din 2008.

Dacă în 2008 am pornit cu 1.368.533 de participanți, în 2016 am ajuns la 1.921.940. Număr cu care ne-am continuat evoluția pozitivă pe piața de pensii administrate privat.

* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



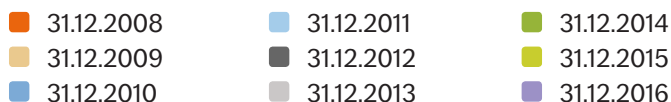
Active totale (mil. RON)



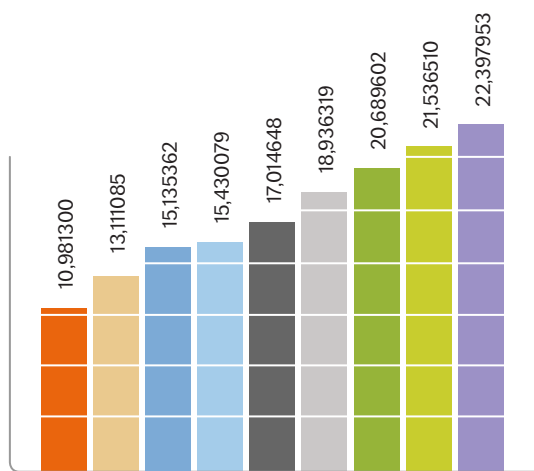
Activele fondului și Valoarea unitară a activului total au crescut de la an la an*

La 31 decembrie 2016, activele totale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN au crescut de la 9.140,50 milioane RON la 11.515,84 milioane RON. Creșterea de 2.375,34 mil RON rezultă atât din intrările nete de contribuții, cât și din performanța investițională a portofoliului.

* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

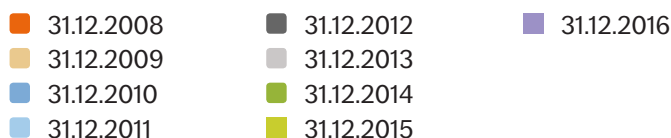


Valoarea unitară a activului net*



Tot la 31 decembrie 2016, valoarea unitară a activului net a înregistrat o performanță* de +3,99%, crescând de la 21,536510 RON la 22,397953 RON.

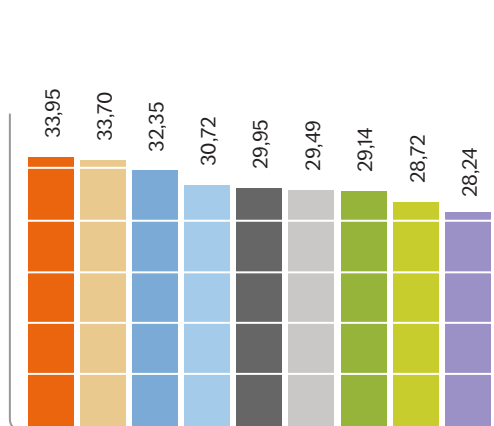
* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



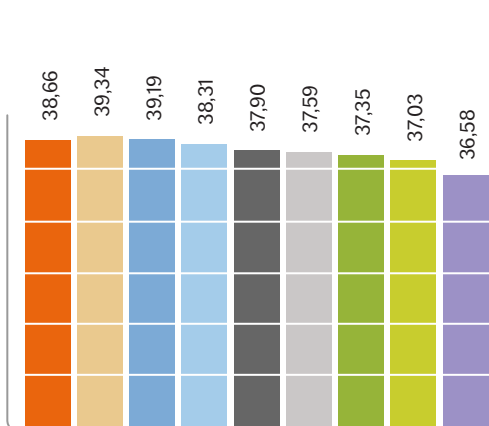
Evoluția valorii unitare a activului net



Cotă de piață nr. de participanți* (%)



Cotă de piață Active nete* (%)



* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



Fondul de Pensii Administrat Privat NN, în date contabile

Informații privind situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat NN la data de 31.12.2016

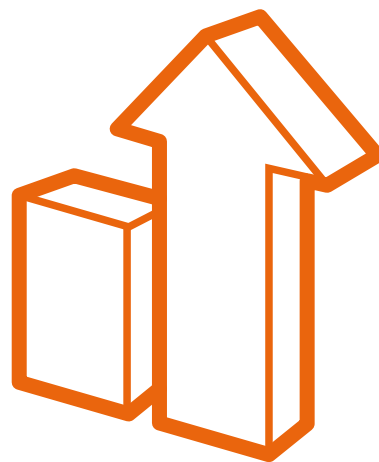
Elemente de bilanț	mii LEI
Active Imobilizate Financiare	10.207.820
Active Circulante	1.318.199
Active Totale	11.526.019
Capitaluri Proprii	11.511.017
Datorii Totale	15.002
Pasive Totale	11.526.019
Elemente ale Situației Veniturilor și Cheltuielilor	
Venituri din activitatea curentă	4.096.971
Cheltuieli din activitatea curentă	3.679.906
Profitul din activitatea curentă	417.065
Venituri din activitatea extraordinară	-
Cheltuieli din activitatea extraordinară	-
Profitul sau pierderea din activitatea extraordinară	-
Venituri Totale	4.096.971
Cheltuieli Totale	3.679.906
Profitul Exercițiului Financiar	417.065

Politica generală de investiții

Pe termen lung obiectivul nostru este maximizarea performanței investiționale a Fondului, în condițiile unui profil de risc mediu care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit. În acest sens investim într-un mix de instrumente financiare: titluri de stat, obligațiuni corporative și acțiuni și selectăm cele mai potrivite instrumente în interiorul fiecărei clase de active.

Vă prezentăm în continuare ce rezultate am înregistrat în anul 2016.

Astfel, la sfârșitul anului 2016, rentabilitatea anualizată a Fondului pe ultimii doi ani a fost de 4,0992%, ușor peste rentabilitatea medie ponderată a pieței care a fost de 3,7338%. Rentabilitatea minimă a pieței a fost 2,8223%.



Ratele de rentabilitate de la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2016

Trimestru	%
Martie 2016	6,2038
Iunie 2016	4,2416
Septembrie 2016	5,0702
Decembrie 2016	4,0992

Politica de investiții pe fiecare componentă în parte

Principalele clase de active urmărite de Fond sunt titlurile de stat, obligațiunile și acțiunile, la care se adaugă depozitele bancare pentru managementul lichidităților din Fond. În cele ce urmează vom încerca să explicăm modul în care au evoluat aceste instrumente și care au fost principalii factori care le-au influențat.

Anul 2016 a marcat atingerea unor noi minime istorice în ratele de dobândă la nivel global, însă tendința multianuală de scădere a ratelor a fost inversată spre finalul anului, cu precădere după alegerile prezidențiale din SUA. Această dinamică de creștere a ratelor de dobândă pe plan global

a fost însoțită de o evoluție pozitivă a burselor globale, pe fondul intensificării așteptărilor de stimul fiscal în SUA și pe plan global. În consecință, randamentele obținute de investițiile Fondului în activele cu venit fix au fost mai reduse decât în anii precedenți, spre deosebire de

investițiile în acțiuni care au înregistrat performanțe superioare în 2016.

Piața locală de capital a înregistrat o evoluție moderat-pozitivă la nivelul întregului an 2016, fiind marcată de evoluții pozitive ale majorității sectoarelor prezente pe piața de capital. România a înregistrat încă un an de accelerare a activității economice, la un nou maxim post-criză de 4,8% în 2016, integral datorită consumului privat și chiar în pofida unei ușoare contracții a investițiilor.

Cererea internă a rezultat însă în persistența deficitului extern, fără ca acesta din urmă să se apropie însă de nivelurile semnificative atinse în perioada pre-criză. Banca Națională a României a continuat politicile acomodative, menținând rata de dobândă cheie la nivelul minim istoric de 1,75%, pe fondul inflației negative și al politicilor similare ale băncilor centrale din regiune și Băncii Centrale Europene. Aceste evenimente s-au reflectat pozitiv asupra titlurilor de stat și obligațiunilor emise de corporații, ceea ce s-a tradus într-o performanță anuală robustă a Fondului.

În cursul anului 2016, politica de investiții în cadrul portofoliului de active a Fondului a continuat să își concentreze investițiile pe piața locală de capital – atât în ceea ce privește acțiunile, cât și obligațiunile. Astfel, ponderea investițiilor în afara României în cadrul portofoliului de acțiuni a rămas relativ constantă, în jurul valorii de 11% din portofoliul de acțiuni. Expunerea către piețele de capital internaționale a rămas de asemenea constantă și în ceea ce privește investițiile în fonduri diversificate de acțiuni, ponderea acestora rămânând în jurul a 3% din activele fondului. Majoritatea achizițiilor de acțiuni au fost realizate pe piața locală, volumele de tranzacționate fiind ajutate de anumite plasamente de acțiuni și de prima ofertă publică inițială (IPO) privată de după criză (listarea Medlife).

Piețele regionale au adus randamente superioare pieței locale, fiind influențate atât de revenirea prețului petrolului și al materiilor prime, cât și de anumite politici guvernamentale favorabile investițiilor. Piața europeană de capital a adus randamente modest-pozitive. Cu toate acestea, în anul 2016, portofoliul de acțiuni al Fondului a înregistrat o performanță anuală de peste 9,84%, performanța superioară indicilor bursieri fiind susținută de o bună selecție a acțiunilor.

Portofoliul de instrumente cu venit fix (constituit în principal din instrumente ale datoriei suverane locale și externe a României, precum și din obligațiuni corporative românești) a înregistrat în 2016 o performanță similară cu cea din anul anterior, în pofida scăderii la minime istorice a ratelor de dobândă plătite de aceste instrumente, precum și a volatilității ridicate din ultima parte a anului, cu efecte negative în apetitul investitorilor străini pentru aceste instrumente.



Astfel, performanța realizată de acest portofoliu de active al Fondului a fost de peste 3,58%, superioară performanței medii ale pieței.

Pentru anul 2017 rămânem optimiști că economia locală va continua să performeze bine, cu o rată de creștere de peste 4%, concentrându-ne asupra acțiunilor care pot beneficia de această creștere. În același timp, urmărim cu atenție evoluțiile piețelor și politicilor monetare și ale inflației pentru a ajusta strategia de investiții în instrumente cu venit fix, ținând cont de randamentele scăzute oferite în prezent.

Portofoliul de investiții la 31.12.2016

Portofoliul de instrumente financiare*	Valoare RON	Pondere%
Instrumente ale pieței monetare. din care:	823.255.378,49	7,15%
a. Conturi curente	26.030.896,85	0,23%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	797.224.481,64	6,92%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0.00	0,00%
Valori mobiliare tranzacționate, din care:	10.207.819.946,82	88,63%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	7.543.074.422,24	65,50%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	208.220.030,53	1,81%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	359.483.367,61	3,12%
d. Acțiuni	1.996.812.003,83	17,34%
e. Obligațiuni BERD. BEI. BM	35.258.867,05	0,31%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	64.971.255,56	0,56%
OPCVM (Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare)	490.000.802,44	4,25%
Instrumente de acoperire a riscului	-3.681.133,84	-0.03%
Alte instrumente financiare**	-596.049,73	-0,01%
Total active 31/12/2016	11.516.798.944,18	100,00%

* Pentru detalii complete despre componența portofoliului de instrumente financiare al Fondului de Pensii Administrat Privat NN, vă rugăm să accesați <http://www.nn.ro/raportari-financiare-p2>

** Include sume nete de plată/încasare pentru tranzacții în curs de decontare, dividende de încasat

Trebuie să vorbim puțin și despre riscurile cu care ne confruntăm

Orice fond de pensii administrat privat este supus și unor riscuri. Cele mai importante categorii de riscuri pe care le-am gestionat în această perioadă sunt următoarele:

Riscul de piață

Este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Gestiunea acestui risc a fost realizată prin monitorizarea permanentă a volatilității principalelor clase de active și prin utilizarea instrumentelor derivate în scopul limitării anumitor riscuri de piață, precum în cazul riscului valutar.

Riscul de concentrare

Este riscul expunerii excesive față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide. În plus față de limitările legale, au fost definite criterii suplimentare de diversificare, precum cele privind expunerile pe sectoare ale economiei; de asemenea, au fost monitorizate corelațiile efective între prețurile diferitelor clase de active, în scopul verificării eficienței cu care s-a realizat diversificarea portofoliului.

Riscul de lichiditate

Este riscul ca activele să nu poată fi transformate într-o perioadă adecvată de timp în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Gestiunea acestui risc s-a realizat la nivel de instrument, prin măsurarea timpului efectiv de conversie în numerar.

Riscul de credit

Este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus fondul. Pentru controlul acestui risc, situația financiară a fiecărui emitent a fost evaluată și monitorizată periodic.

Riscul operațional

Este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității. Acest risc a fost gestionat prin identificarea și monitorizarea principalelor procese operaționale și definirea unor indicatori-cheie, cu ajutorul cărora sunt evaluate nivelurile de risc aferente.

Cum gestionăm riscurile

Pentru că Fondul are un grad de risc mediu, strategia a fost să diversificăm în mod prudent portofoliul de investiții, tocmai pentru a nu depinde în mod excesiv de performanța specifică a unui activ sau emitent. În felul acesta, am evitat riscul specific.

Datorită unui sistem informatic performant de administrare a activelor, specialiștii noștri pot controla în orice moment riscurile și limitele de expunere pe toate instrumentele de investiții. Astfel, apropierea de limitele interne, limitele din Prospect și cele din Legea nr. 411/2004 (în continuare "Legea") este imediat monitorizată și semnalată. De asemenea, procedurile interne de lucru favorizează protejarea investițiilor.

De exemplu, pentru siguranță, toate tranzacțiile de acest fel sunt mereu verificate de cel puțin două persoane. La fel și oportunitățile de investiții. Sunt verificate și validate cu cel puțin două semnături autorizate.



Costurile administrării Fondului de Pensii Administrat Privat NN

Fondul de Pensii Administrat Privat NN, la fel ca orice fond de pensii administrat privat, are două mari categorii de cheltuieli de administrare: unele suportate de Fond și altele suportate de participant, care se scad din contribuția fiecărui participant.

Cheltuieli suportate de Fondul de Pensii Administrat Privat NN

a) comisionul de administrare, 0,05% pe lună, aplicat la media activului net total al Fondului. Acest comision se calculează și se înregistrează zilnic;

b) taxa de auditare a Fondului, care se plătește anual, este în cuantum de 110.825 RON/an, inclusiv TVA, până la 31.12.2016.

Cheltuieli suportate din contribuțiile personale ale participanților





a) comisionul de administrare de 2,5% din contribuțiile plătite. Această deducere are loc înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond;

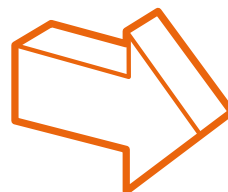
b) penalitățile de transfer, în cuantum de 5%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitățile de transfer sunt percepute de Administrator în cazul în care transferul la un alt Fond de pensii administrat privat se face mai devreme de 2 ani de la data aderării;

c) tarifele pentru servicii de informare suplimentare, furnizate la cerere, potrivit prevederilor Legii. Cuantumul tarifelor percepute se va încadra în limitele prevăzute de Lege. NN Pensii SAFAP nu percepe costuri pentru serviciile de informare suplimentare.

Cum ținem legătura

Oricând ai ceva de întrebat, de lămurit, de sesizat sau chiar de reclamat, ia legătura cu noi. Ai mai multe variante. Alege-o pe cea care îți este comodă.

-  Poți să suni. Oricând între 09:00 și 17:30 la 021 9464. Suntem la datorie de luni până vineri.
-  Poți să ne dai un mail. La pensii@nn.ro.
-  Poți să intri pe site-ul nostru: www.nn.ro.
-  Ne poți trimite o scrisoare pe adresa:
NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii
Administrat Privat SA, Str. Costache Negri nr. 1-5,
etajele 2-3, sector 5, cod poștal 050552, București.



Pentru orice detalii despre pensia ta, intră pe nndirect.ro și vei găsi situația la zi a contului tău. Aici poți să afli și informații despre situația contribuțiilor plătite, despre comisioanele deduse, despre numărul și valoarea unităților de fond și despre valoarea activului din contul tău.

Cum rezolvăm problemele când apar

Nu aplicăm șabloane. Căutăm întotdeauna soluția cea mai potrivită pentru fiecare caz în parte, astfel încât cel care ne contactează să nu fie prejudiciat, indiferent dacă ne este participant sau nu.

Metodele de soluționare sunt diferite de la caz la caz. Uneori se poate rezolva totul la telefon. Sau printr-o discuție deschisă la sediul central al companiei. Sunt și situații în care îți trimitem răspunsul la solicitări printr-o adresă scrisă către tine sau prin e-mail.

Avem o echipă de oameni care se ocupă cu verificarea, investigarea și găsirea soluțiilor potrivite pentru solicitările tale. Adică te ajutăm să te lămurești, chiar dacă ești participantul nostru sau nu.

Indiferent de canalul prin care ne transmiți solicitarea sau nemulțumirea ta (telefon, e-mail, scrisoare, vizită, prin intermediul agentului de marketing), noi o vom trata cu seriozitate și-ți vom răspunde cât de repede cu putință.

În mod normal, termenul nostru de răspuns este de 8 zile calendaristice, însă facem tot posibilul să răspundem și mai repede.

Iar dacă sunt neclarități în răspunsul primit, ne poți cere detalii suplimentare sau te poți adresa instituției abilitate în domeniu:

Entitatea de soluționare alternativă a litigiilor în domeniul financiar non-bancar (SAL-Fin) <http://www.salfin.ro>

Adresa: Str. Steluței nr. 2, sector 1, București, etaj 2.

Adresa de corespondență: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București.

Telefon: 0800.825.627

Fax registratură: 021.659.60.51 și 021.659.64.36

E-mail: office@salfin.ro

Cartea de vizită completă la 31.12.2016 a Fondului de Pensii Administrat Privat NN

Administrator

NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.
(„NN Pensii SAFPAP S.A.”), cu sediul în strada Costache Negri, numărul 1-5,
etajele 2-3, sectorul 5, București, cod poștal 050552.
www.nn.ro

Membrii Consiliului de Administrație

Marius Daniel Popescu

Președinte al Consiliului de Administrație

Raluca Ioana Georgiana Țintoiu

Administrator

Mădălina Ecaterina Ducan

Administrator

Membrii Conducerii Executive

Raluca Ioana Georgiana Țintoiu

Director General

Silviu Nelu Novac

Director General Adjunct



Acționar majoritar

NN Continental Europe Holdings BV, societate cu răspundere limitată, care este înființată și funcționează în conformitate cu legile din Olanda. Cota participare la capitalul social al NN Pensii SAFPAP: 99.9999987%.

Depozitar

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., o instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache, numărul 1-7, sectorul 1, București.

Auditor

Ernst&Young Assurance Services SRL, cu sediul social în Bulevardul Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, etaj 21, sector 1, cod unic de înregistrare 11909783, www.ey.com/ro