

Nr înregistrare: 711339/27.05.2026

Raport anual privind activitatea
Fondului de Pensii Administrat Privat BRD
la data de 31.12.2025

Cuprins:

- I. Date privind identificarea administratorului
 - II. Informații privind Fondul de Pensii Administrat Privat BRD
 - III. Principiile investiționale și politica de investiții ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD
 - IV. Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BRD și a valorii unitare a activului net
 - V. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului
 - VI. Costurile de administrare aferente Fondului de Pensii Administrat Privat BRD
 - VII. Analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse
 - VIII. Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse
 - IX. Aplicarea principiilor de guvernare corporativă
-

I. Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea și funcționarea acestuia

Administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat BRD (în prezent *BT Pensia Noastră Societate de Administrare unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.*) este o societate pe acțiuni, care activează pe piața românească din 2007, când a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 73/08.08.2007 pentru a administra pensii private, sub denumirea de BRD Fond de Pensii S.A., având codul de autorizare SAP-RO-22013894. La data de 31.12.2025, denumirea administratorului era *BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.*

În luna noiembrie 2025, societatea și-a modificat acționariatul, fiind achiziționată de Banca Transilvania S.A, alături de BT Investments S.R.L. Ca urmare a acestei achiziții, în luna aprilie 2026, societatea și-a modificat denumirea în *BT Pensia Noastră Societate de Administrare unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.*

Societatea este înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub nr. J2007012386407, având ca obiect de activitate “*Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)*” cod CAEN 6530.

Societatea își desfășoară activitatea la sediul din București, Str. Gheorghe Polizu nr. 58-60, Etaj 8 (zona 2) sector 1.

I.1. Date despre membrii Consiliului de Administrație și Conducerii Executive

Urmare a achiziției părților sociale ale Societății de către entitățile din Grupul Financiar Banca Transilvania, structura de conducere a Societății s-a modificat, după cum urmează:

La 31 decembrie 2025, Consiliului de Administrație al Societății era compus din:

- Administrator și Președinte al Consiliului de Administrație: Anca-Eugenia Crăciun – autorizată prin Decizia ASF nr. 1188 din data de 11.12.2025
- Administrator: Lucian-Bogdan Duma – autorizat prin Decizia ASF nr. 1187 din data de 11.12.2025
- Administrator: Mihai-Stelian Rotaru – autorizat prin Decizia ASF nr. 1189 din data de 11.12.2025

La 31 decembrie 2025 componența conducerii executive a Societății era formată din:

- Director General: Corina-Mădălina Cojocar – autorizată prin Decizia ASF nr. 1186 din data de 11.12.2025
- Director Executiv: Mihail-Dan Nicu – autorizat prin Decizia ASF nr. 651 din data de 29.06.2023

La data emiterii acestui raport, componența Consiliului de Administrație al Societății este identică cu cea de mai sus, componența conducerii executive modificându-se astfel:

- Director General: Corina-Mădălina Cojocaru – autorizată prin Decizia ASF nr. 1186 din data de 11.12.2025
- Director Executiv: Corina-Elena Stoica – autorizată prin Decizia ASF nr. 57 din data de 23.01.2026

I.2. Informații despre capitalul social al Societății la 31.12.2025

Capital social subscris și vărsat (total) era de 32.348.800 lei, constând în 323.488 de acțiuni cu valoarea nominală de 100 lei.

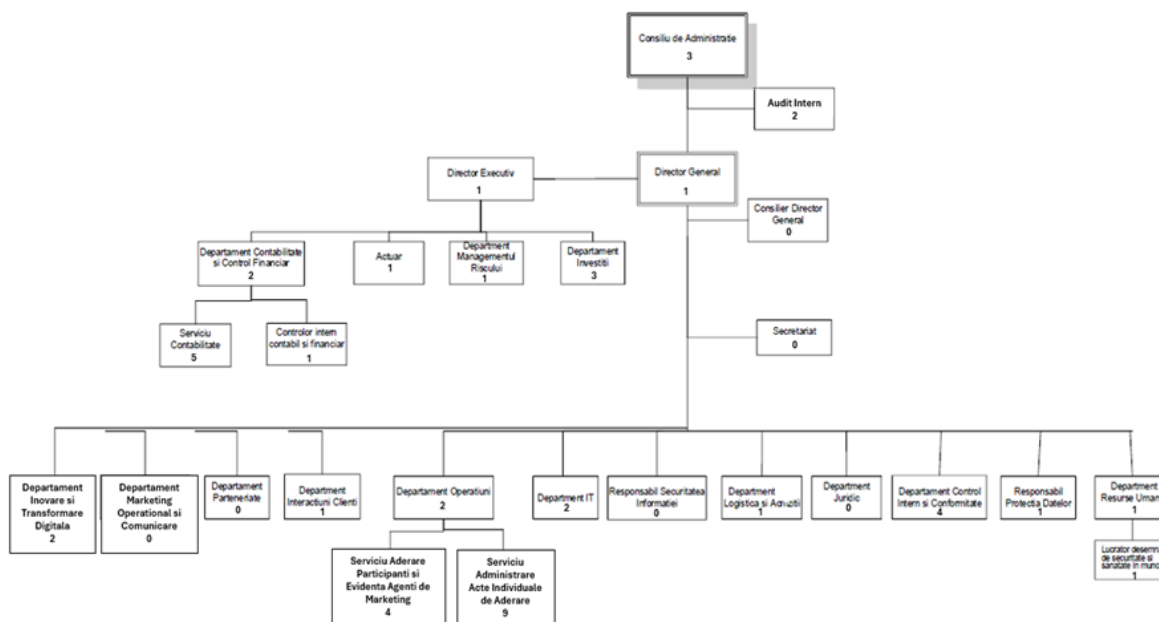
I.3. Structura acționariatului

La încheierea exercițiului financiar al anului 2025, structura acționariatului a fost următoarea (conform înregistrărilor operate la Oficiul Național al Registrului Comerțului):

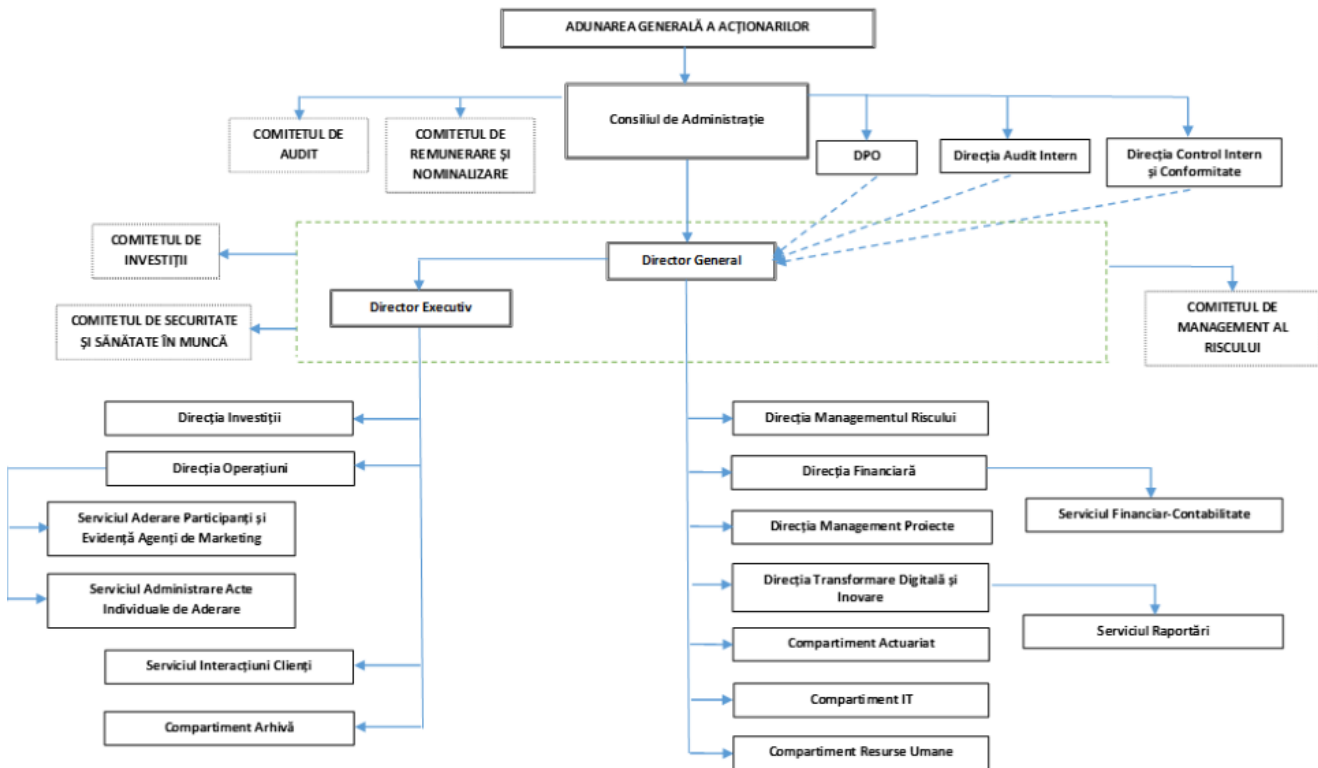
- Banca Transilvania S.A – care deține 99,0942477% din capitalul social subscris și vărsat;
- BT Investments SRL – care deține 0,9057523% din capitalul social subscris și vărsat.

I.3. Organizarea societății

Societatea este organizată pe departamente și servicii conform organigramei la data de 31.12.2025 prezentată mai jos:



La data emiterii acestui raport, structura de organizare a societății s-a modificat, reflectând organigrama redată mai jos:



I.4. Sistemul de guvernare corporativă

În cadrul Societății este implementat un sistem de guvernare corporativă, în vederea asigurării unei conduceri prudentiale a activității, bazat pe o structură organizațională adecvată care asigură transparența procesului decizional.

Structura de guvernare corporativă cuprinde:

1. Adunarea Generală a Acționarilor
2. Structura de conducere a societății:
 - a. Consiliul de Administrație - format din 3 membri, societatea fiind administrată în sistem unitar
 - b. Conducerea Executivă asigurată de:
 - i. Director General
 - ii. Director Executiv, înlocuitor al Directorului General
3. Comitete de guvernare care oferă suport Consiliului de Administrație și Conducerii Executive, fiind organizate în baza unor regulamente de funcționare.

Pe parcursul anului 2025, în cadrul societății au funcționat următoarele comitete:

- a. Comitetul de Investiții
 - b. Comitetul de Audit
 - c. Comitetul de Management al Riscului
 - d. Comitetul de Remunerare și Nominalizare
 - e. Comitetul de Securitate și Sănătate în Muncă
 - f. Comitetul de avertizare
 - g. Comitetul de Reclamații
 - h. Comitetul de Control Intern
 - i. Comitetul de Conformitate
4. Organigrama societății aprobată de Consiliul de Administratie.
5. Regulamentul de Organizare și Funcționare, document care descrie modul de organizare și funcționare a societății, structura de guvernanză corporativă implementată, responsabilitățile și autoritatea fiecărei structuri organizatorice în parte.
6. Conducător direct responsabil SB/FT – numit conform *Regulamentului 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, cu modificările și completările ulterioare.
7. Ofițer de conformitate SB/FT – numit conform *Regulamentului 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, cu modificările și completările ulterioare.
8. Ofițer de conformitate pe sancțiuni internaționale OCSI – numit conform Regulamentului 3/2025 privind supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și entitățile reglementate de aceasta.
9. Structurile de control intern, managementul riscului și audit intern susțin guvernanză corporativă printr-un sistem format din 3 linii de apărare, respectiv prin implementarea a trei nivele distincte de control:
- a. Primul- reprezentat de conducerea departamentelor operaționale și de conducerea executivă
 - b. Al doilea- reprezentat de structurile de control intern și administrarea riscurilor
 - c. Al treilea – reprezentat de auditul intern

I.5. Remuneratii

Pentru personalul operațional și funcțiile cheie, remunerația este stabilită prin contractul individual de muncă încheiat cu fiecare persoană în parte. Pentru aceste categorii de personal, la remunerația stabilită se adaugă ca beneficii: tichete de masă, contribuții plătite de către angajator la fondul de pensii

facultative, servicii medicale la o clinică medicală privată. În plus față de remunerația stabilită prin contractul individual, poate fi acordată o remunerație variabilă, condiționat de:

- performanța individuală și a compartimentului organizațional în care angajatul își desfășoară activitatea și în concordanță cu performanța societății în ansamblu, luând în considerare riscurile asumate;
- angajamentul demonstrat de angajat în a-și desfășura activitatea în cadrul societății, în vederea contribuției durabile la realizarea scopului legitim al administratorului, de atingere a țintelor de performanță proiectate, în condiții de stabilitate și de continuitate și cu respectarea intereselor participanților.

Acordarea componentei variabile se realizează făcând distincție clară între evaluarea performanței societății, categoriilor de funcții existente și a funcțiilor de control.

Pentru persoanele din structura de conducere, remunerația este stabilită prin contractul de mandat încheiat cu fiecare persoană din categoria respectivă. Remunerația pentru persoanele din structura de conducere este formată din partea fixă acordată conform prevederilor contractului de mandat semnat cu societatea și parte variabilă, cuantumul acesteia fiind aprobat de către Consiliul de Administrație. Pentru structura de conducere se acordă ca beneficiu servicii medicale la o clinică medicală privată.

Toate remunerațiile, inclusiv cele ale persoanelor din structura de conducere și ale persoanelor cu funcții-cheie de la nivelul societății, sunt aprobate de către Consiliul de Administrație, iar în cazul remunerației variabile determinată de performanță, de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Pe parcursul anului 2025 au fost acordate remunerații fixe și variabile, după cum urmează:

	Remunerații fixe				Remunerații variabile				Echivalent personal cu remunerație integrală		
	Personal cu normă întreagă		Personal cu normă parțială		Personal cu normă întreagă		Personal cu normă parțială		Nr.	Remunerație fixă	Remunerație variabilă
	Nr.	Valoare	Nr.	Valoare	Nr.	Valoare	Nr.	Valoare			
Personal Conducere	3.17	979,933	0	0	3.17	431,697	0	0	3.17	979,933	431,697
Personal ce deține funcții cheie	3	638,485	2	69,464	3	250,170	2	11,794	3.27	707,949	261,964
Angajați care se încadrează în treapta de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie	2.08	570,579	0.17	13,589	2.08	247,738	0.17	4,214	2.21	584,168	251,952
Angajați în funcții de execuție	24.42	2,203,859	20.33	487,383	24.42	756,120	20.33	119,544	28.49	2,691,242	875,664
Total	32.67	4,392,856	22.50	570,436	32.67	1,685,725	22.50	135,552	37.14	4,963,292	1,821,277

II. Informații privind Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

II. 1. Date privind identificarea fondului de pensii administrat privat

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, având numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară (anterior CSSPP) FP2-83, este un fond de pensii administrat privat, constituit în

conformitate cu *Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat*, cu modificările și completările ulterioare. Fondul de pensii a fost înființat în anul 2007 și are un grad de risc mediu. FPAP BRD s-a aflat în administrarea Societății neîntrerupt, pe tot parcursul anului 2025.

Gradul de risc al fondului este mediu.

Depozitarul și custodele Fondului de Pensii Administrat Privat BRD este **BANCA COMERCIALA ROMÂNĂ SA:**

Date de identificare:

Cod înscriere: DEP-RO-374136
Aviz: Nr. 6 din 17.04.2007
Autorizare BNR: PJR-40-008/1999
Înregistrare ONRC: J1991000090407
Cod unic de înregistrare: RO 361757

Date contact:

București, Sector 6, Sos. Orhideelor nr. 15D,
Cladirea The Bridge 1, etajul 2
Tel. +40 373 511 695; Fax: +40 213 021 986
<http://www.bcr.ro/>

Auditorul societății și al Fondului de Pensii Administrat Privat BRD este **Deloitte Audit SRL:**

Date de identificare:

Cod înscriere: AUD-RO-7769271
Aviz nr. 49 din 01.08.2007
Autorizare CAFR : 25/25.06.2011
Înregistrare ONRC: J1995006775407
Cod unic de înregistrare: 7756924

Date contact:

București, Sector 1, Calea Griviței nr. 84-98,
etaj 8 și etaj 9, Clădirea The Mark
Tel : +40-021-2221661 ; Fax : +40-021-2221660

II.2. Informații privind unitățile de fond și numărul de participanți la fondul de pensii administrat privat

Pe parcursul exercițiului financiar 2025, numărul și valoarea unităților de fond prezintă următoarele mișcări:

2.1 Creșterile și descreșterile aferente numărului unităților de fond:

Numărul unităților de fond nou emise este dat de totalul contribuțiilor nete ale participanților intrate în fond împărțit la valoarea unității de fond din ziua conversiei. Numărul de unități nou emise din contribuții încasate de la participanți este de 43.475.211,254513, în valoare de 1.348.846.809 lei, în timp ce numărul de unități nou emise din transferul participanților de la alte fonduri este de 21.769,979694 în valoare de 652.992,11 lei.

Numărul de unități de fond anulate reprezintă unitățile de fond aferente sumelor dezinvestite plătite participanților ca urmare a plății drepturilor în caz de pensionare la limită de vârstă, în caz de invaliditate sau deces al participantului, ori a transferului activului personal al acestuia.

Numărul de unități de fond anulate ca urmare a transferurilor participanților către alte fonduri este de 919.671,544502, în valoare brută de 28.305.903,94 lei, iar, ca urmare a plății către participanții pensionați/invalizi/beneficiarii participanților decedați este de 2.118.820,395740, în valoare de 66.500.543,60 lei.

2.2. Sintetic, situația valorii și numărul unităților de fond pentru anul 2025:

31.12.2025	Numar UF	Valoare
<i>Unități de fond la 31.12.2024</i>	232,581,222.1330940	
<i>Nr. unități fond anulate (transfer)</i>	919,671.5445020	28,305,903.94
<i>Nr. unități fond anulate (claim)</i>	2,118,820.3957400	66,500,543.60
<i>Nr. unități fond anulate (prescriptie)</i>	-	-
<i>Nr. unități de fond emise în 2025</i>	43,496,981.2342070	1,349,499,801.11
<i>Unități de fond la 31.12.2025</i>	273,039,711.4270590	

2.3. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii:

<i>Nr. crt</i>	<i>Luna</i>	<i>Numărul participanților</i>					<i>Valoarea unității de fond</i>	<i>Număr de unități de fond</i>
		<i>S0</i>	<i>S1</i>	<i>S2</i>	<i>S3</i>	<i>S4</i>		
<i>1</i>	<i>Ianuarie</i>	2,773	0	83	123	587,950	29.201823	235,666,751.315334
<i>2</i>	<i>Februarie</i>	2,604	2	43	102	590,411	29.744866	239,045,107.253454
<i>3</i>	<i>Martie</i>	2,272	2	88	80	592,517	29.773130	242,467,086.322936
<i>4</i>	<i>Aprilie</i>	1,839	0	74	85	594,197	29.675448	245,943,853.407850
<i>5</i>	<i>Mai</i>	1,265	0	74	104	595,284	30.282156	249,716,273.235863
<i>6</i>	<i>Iunie</i>	5,544	2	49	91	600,690	30.680507	253,308,380.650490
<i>7</i>	<i>Iulie</i>	1,736	3	72	89	602,268	31.459854	256,755,216.100779
<i>8</i>	<i>August</i>	1,841	1	74	101	603,935	31.577932	260,272,242.116737
<i>9</i>	<i>Septembrie</i>	1,657	0	50	79	605,463	32.084100	263,562,167.416166
<i>10</i>	<i>Octombrie</i>	2,011	1	43	101	607,331	33.038921	266,699,532.679739
<i>11</i>	<i>Noiembrie</i>	3,256	4	51	126	610,414	33.261540	269,879,977.107920
<i>12</i>	<i>Decembrie</i>	4,195	0	60	105	614,444	34.037937	273,039,711.427059

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectiva;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți pentru care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

III. Principiile investiționale și politica de investiții a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

Managementul activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BRD respectă principiile investiționale prevăzute în normele în vigoare și în prospectul schemei de pensii facultative.

În avantajul participanților și ținând cont de nivelul de risc asumat, structura portofoliului este concentrată către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung și al căror nivel de lichiditate va permite accesul în piață, fără costuri suplimentare.

Politica de investiții este determinată în principal de echilibrarea activelor și pasivelor, în ceea ce privește durata, structura, lichiditatea, valuta.

Administratorul Fondului monitorizează evoluția și performanța zilnică a activelor Fondului, cu accent pe evoluția structurii pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, plasând resursele acestuia în acord cu strategia generală a administratorului, acționând prin vânzarea și cumpărarea diverselor instrumente financiare în condițiile oferite de evoluția acestora pe diverse piețe.

Obiectivul politicii de investiții a Fondului constă în urmărirea rentabilității investirii contribuțiilor colectate, prin investiții pe diferite piețe financiare. Se urmărește de asemenea dispersia riscului pe diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană precum și pe piețe financiare ale statelor terțe.

Administratorul Fondului are drept obiectiv să obțină cele mai bune performanțe, ca urmare a estimărilor cu privire la evoluția anumitor piețe și de asemenea depune toate eforturile, în beneficiul participanților, să mențină gradul de risc declarat în prezentul prospect luând în calcul obiectivele de performanță și orizontul de administrare al fondului, prin stabilirea unei politici de diversificare atentă a portofoliului între diferitele tipuri de active.

Activele și pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a Administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator.

Investirea activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BRD s-a realizat cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare și de Norma 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat.

Activele Fondului de Pensii Private sunt investite pe piețe financiare din:

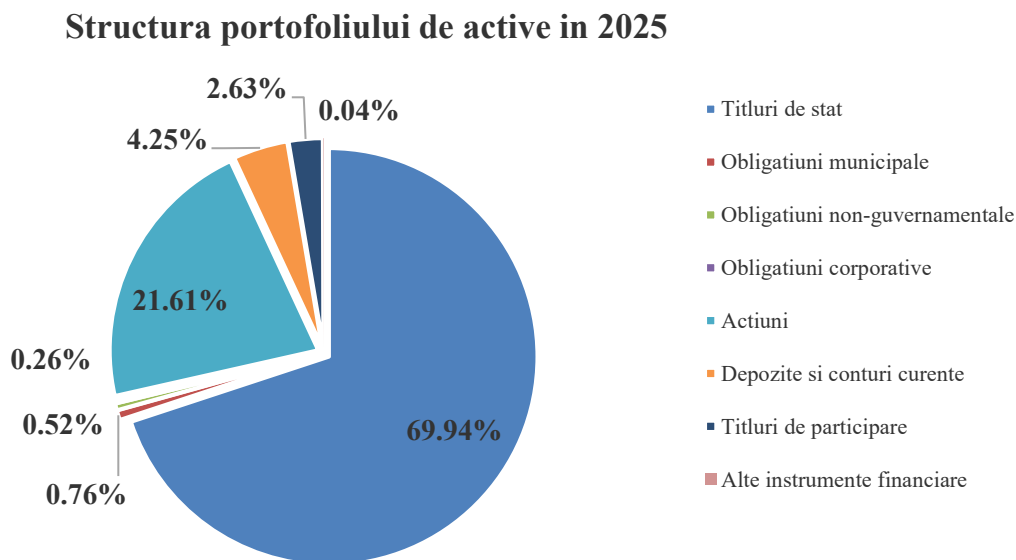
- România;
- State Membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
- State terțe.

Administratorul investește activele fondului de pensii în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară.

Structura portofoliului de investiții:

- a) În funcție de natura emitentului de instrumente în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:
- 5% din activele Fondului de pensii pot fi investite într-un singur emitent;
 - 10% din activele Fondului de pensii în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor.
- b) Fondul de pensii private nu poate deține mai mult de:
- 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
 - 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
 - 25% din titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare;
 - 15% din acțiunile unei investiții private de capital prevăzută la lit. m) din capitolul Alocarea strategică a activelor.
 - 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.

La 31 decembrie 2025, distribuția activelor portofoliului de investiții era următoarea:



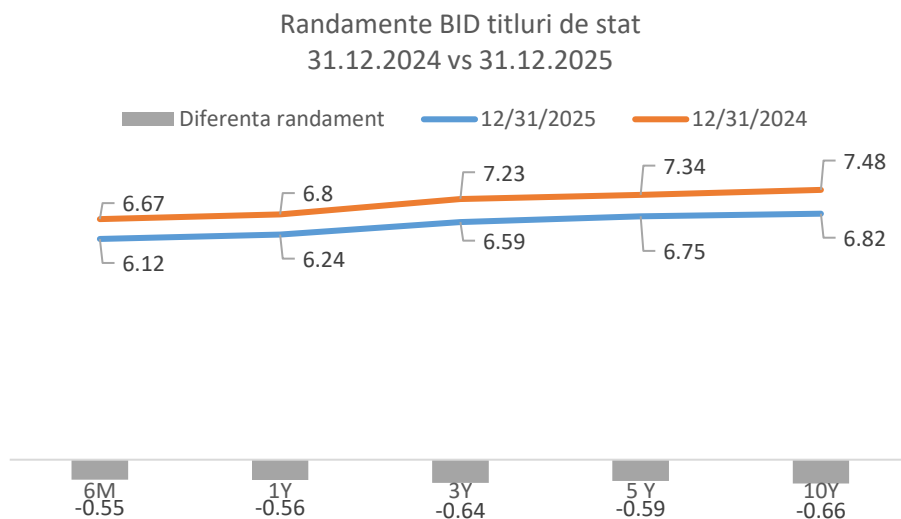
În tabelul următor este prezentată pentru comparație, structura activului total la 31.12.2024 și la 31.12.2025:

Active	% din total		% din total		Variatie %
	2024	Active	2025	Active	
Titluri de stat	4,787,532,782	70.99%	6,503,688,377	69.94%	-1.05%
Obligațiuni municipale	42,133,271	0.62%	70,313,620	0.76%	0.13%
Obligațiuni non-guvernamentale	24,213,967	0.36%	48,217,193	0.52%	0.16%
Obligațiuni corporative	48,217,193	0.71%	24,238,140	0.26%	-0.45%
Actiuni	1,336,478,570	19.82%	2,009,200,710	21.61%	1.79%
Titluri de participare	197,766,141	2.93%	245,021,652	2.63%	-0.30%
Depozite	303,188,842	4.50%	394,577,684	4.24%	-0.25%
Creante	3,474,156	0.05%	3,561,043	0.04%	-0.01%
Conturi curente	957,018	0.01%	342,848	0.00%	-0.01%
Total active	6,743,961,940	100.00%	9,299,161,267	100.00%	

Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2025 o diversificare corespunzătoare a portofoliului, având în vedere, în același timp, o abordare prudentială a riscurilor.

Performanța portofoliului de acțiuni urmărește în mare parte performanța indicelui BET-TR. În 2025, Indicele BET-TR a avut un randament total, care include impactul dividendelor, de 55.21%. Performanța portofoliului de titluri de stat este influențată semnificativ de evoluția randamentului titlurilor de stat din România. Randamentul titlurilor de stat din România, cu maturitatea de 10 ani, a scăzut de la valoarea de 7.48% înregistrată la 31.12.2024 la 6.82% valoare înregistrată în 31.12.2025 (cotații Bid, fixing BNR).

Evoluția randamentelor titlurilor de stat (cotații BID, fixing BNR) este prezentat in tabelul de mai jos:



IV. Evoluția activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BRD și a valorii unitare a activului net

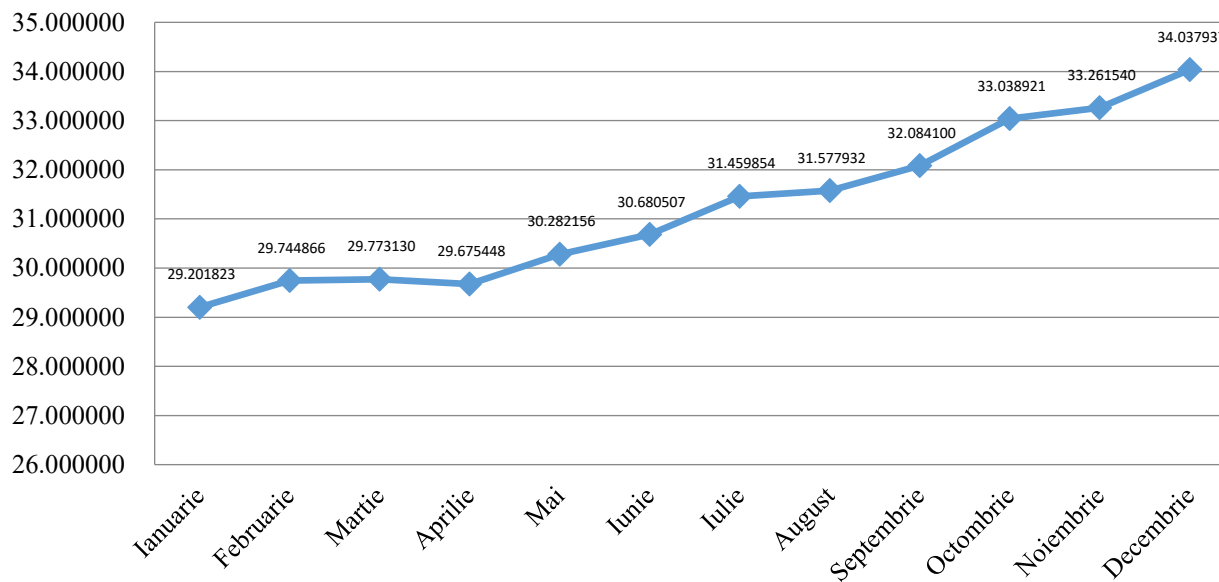
La data de 31 decembrie 2025, valoarea activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BRD a fost de 9,299,161,267 RON, înregistrând o creștere de 37.89% față de anul precedent.

Numărul unităților de fond a înregistrat o creștere cu 17.40%, iar valoarea unității de fond a crescut cu 17.47%, așa cum reiese din tabelul de mai jos:

	31.12.2024	31.12.2025	Variatie (%)
Active	6,743,961,940	9,299,161,267	37.89%
Numar UF	232,581,222	273,039,711	17.40%
VUAN	28.975063	34.037937	17.47%

Evoluția valorii unității de fond pentru anul 2025 este prezentată mai jos.

Evoluție VUAN 2025

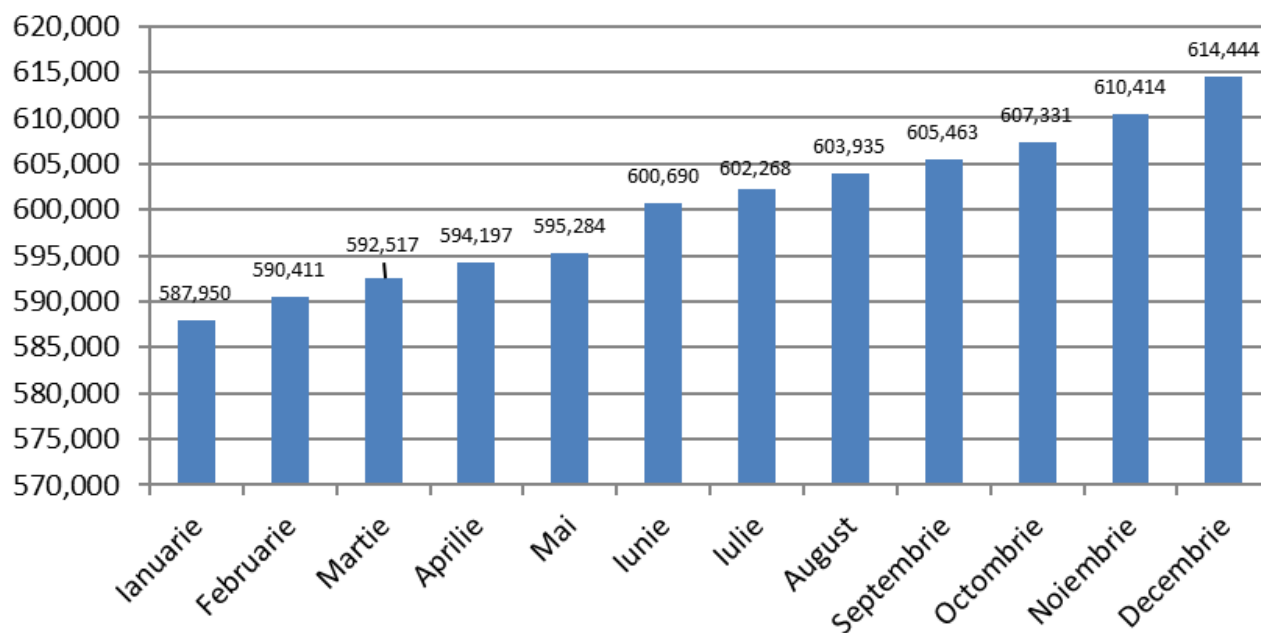


Rata de rentabilitate a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD a înregistrat o valoare de 7.8247% în decembrie 2025, având o evoluție superioară valorii ratei de rentabilitate minimă a fondurilor de pensii administrate privat cu grad de risc mediu, respectiv, 4.3131%. Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private a fost de 8.6618%, la data de 31.12.2025.

Rata de rentabilitate	%
TRIM I 2025	7.5266%
TRIM II 2025	6.9099%
TRIM III 2025	7.3667%
TRIM IV 2025	7.8247%

La 31.12.2025 numărul participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD a atins un număr de 614.444, în creștere cu 4.96% față de 31.12.2024.

Evoluția numărului de participanți în cursul anului 2025 este prezentată mai jos:



V. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

La nivelul activității de administrare a investițiilor fondului de pensii administrat privat, managementul riscurilor de investiții a fost realizat de către Directorul Managementul Riscului, împreună cu Directorul de Investiții. Pe parcursul anului 2025, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii etc.), risc de lichiditate, risc de concentrare, risc de credit sau contrapartidă, cât și de risc politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private. Administratorul a asigurat diversificarea portofoliului fondului de pensii în vederea dispersiei riscului și obținerii randamentului investițional, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului de pensii. Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul de pierdere ca urmare a modificării prețului instrumentelor financiare datorită factorilor ce acționează pe piață și celor legați de situația emitenților respectivelor instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, Administratorul a investit activele fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului.

La nivelul anului 2025, riscul de preț s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

Riscul valutar

Riscul valutar se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutei. Fondul de pensii administrat a avut expunere pe RON și pe EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 3.84%, la sfârșitul anului 2025.

La nivelul anului 2025, riscul valutar s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite.

La nivelul anului 2025, riscul de rată a dobânzii s-a situat între valorile de 3.95 și 4.17.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare sau contrapartidelor. Administratorul a analizat bonitatea emitenților și

contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. Investițiile fondurilor/fondului au fost realizate în obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale și obligațiuni corporative din România și Spațiul Economic European, având calificativul „investment grade”, exceptând titlurile de stat din România și obligațiunile corporative emise de emitenți români, în acțiuni din România și Spațiul Economic European și titluri de participare emise de OPCVM (inclusiv ETF) din state membre ale Uniunii Europene, conform prevederilor Normei nr.11/2011 și Normei nr. 19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare și a Normei nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat, cu modificările și completările ulterioare.

La nivelul anului 2025, riscul de credit s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută.

La nivelul anului 2025, riscul de lichiditate s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare reprezintă riscul ca portofoliul de investiții al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc a fost gestionat printr-o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare și de Norma 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat.

La nivelul anului 2025, riscul de concentrare s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

VI. Costurile de administrare aferente Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

În cursul anului 2025, comisionul de administrare aferent Fondului, a fost calculat și constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din *Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat*, republicată, cu modificările și completările ulterioare, astfel:

Reținerea unui comision de administrare între 0.02% și 0.07% pe lună din activul total al fondului administrat privat, astfel:

- 0.02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;
- 0.03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
- 0.04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0.05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0.06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0.07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

Se vor plăti penalități de transfer în cazul în care un participant se transferă la alt fond înainte de 2 ani de la aderarea la Fond. În acest caz, se va aplica o penalitate de 5% din activul net.

Calculul și evidența comisionului de administrare au respectat prevederile prevăzute în art. 86 alin (1) din Legea 411/2004, în Norma 11/2008 și în Norma 1/2015.

Comisionul de administrare a Fondului și cheltuielile de audit pentru anul financiar 2025, respectiv, 2024 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Natură cheltuială (RON)	31.12.2025	31.12.2024
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul Fondului	18,788,950	14,798,805
Cheltuieli cu onorariile de audit	59,130	59,133
Total	18,848,080	14,857,938

În anul 2025, veniturile obținute din dividende au fost în valoare de 67.109.932 lei (2024: 68.971.527 lei).

VII. Analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse

Pe parcursul anului 2025, numărul reclamațiilor înaintate de participanți a fost scăzut (10), raportat la numărul total al participanților. Toate reclamațiile au fost soluționate în cel mai scurt timp, analizându-se și aplicându-se măsurile de remediere necesare, după caz. Acestea au avut ca subiect: solicitarea informațiilor despre modalitatea de retragere a activului net în caz de pensionare la limită de vârstă, solicitarea actualizării datelor, solicitarea informațiilor cu privire la informarea anuală nerecepționată, informații cu privire la accesarea contului, informare cu privire la nepreluarea apelului participantului.

VIII. Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse

Activitatea de audit intern este organizată în conformitate cu prevederile *Normei ASF nr. 3/2014 privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii private, cu modificările și completările ulterioare*. Obiectivele auditului intern sunt:

- Procesele și resursele implicate sunt definite și aplicate în conformitate cu cadrul legal, reglementările interne și bunele practici care le guvernează;
- Cadrul de control aferent este eficient și eficace astfel încât să asigure o gestionare corespunzătoare a riscurilor și în acest mod, fiabilitatea și integritatea informațiilor de natură operațională și/sau financiară;
- Fluxul informațional asigură o informare corespunzătoare asupra și/sau despre activitățile derulate în cadrul proceselor auditate.

Funcția de audit intern evaluează eficiența și caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor și procedurilor societății, emițând recomandări bazate pe rezultatul acestor evaluări.

Planul de audit intern pentru anul 2025, aprobat de Consiliul de Administrație, a fost implementat în integralitate și a cuprins efectuarea următoarelor misiuni de audit intern:

- Auditul activității de control intern;
- Auditul activității de marketing;
- Auditul gestionării participanților la fondul de pensii și operațiunile aferente;
- Auditul activității de contabilitate;
- Auditul activității investitoriale;
- Auditul activității de gestionare a riscurilor.

Misiunile de audit au fost efectuate în conformitate cu cadrul de guvernare referitor la activitățile specifice de audit intern, în practică fiind aplicate metode precum: interviuri cu managementul și funcțiile de execuție ale structurilor organizatorice auditate; analiza documentelor furnizate, respectiv documente specifice cadrului metodologic, rapoarte specifice, fluxuri operaționale și alte documente considerate a fi necesare pentru atingerea obiectivelor misiunii de audit. Pentru testarea punerii în practică într-un mod corect a cadrului metodologic, au fost efectuate teste conform metodologiei de audit intern.

Conform cerințelor legale și a cadrului metodologic intern, auditul intern raportează periodic către Comitetul de Audit, Consiliul de Administrație și ASF principalele aspecte privind activitatea de audit intern desfășurată în cursul perioadei, inclusiv stadiul implementării recomandărilor anterioare ale auditului intern.

Măsuri întreprinse pentru soluționarea aspectelor constatate de auditul intern

În vederea remedierii deficiențelor identificate și a îmbunătățirii proceselor auditate, au fost formulate recomandări de audit, pentru care au fost stabilite măsuri de implementare, responsabili desemnați și termene adecvate. Toate recomandările de audit cu scadență în cursul anului 2025 au fost finalizate în conformitate cu termenul asumat. În ceea ce privește recomandările cu termen de implementare în anul 2026, acestea vor fi monitorizate de auditul intern pentru a asigura implementarea corespunzătoare a măsurilor aferente.

IX. Aplicarea principiilor de governanță corporativă

În conformitate cu dispozițiile *Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, cu modificările și completările ulterioare, și având în vedere întregul cadru normativ care reglementează sistemul pensiilor private, Administratorul, a instituit un sistem de governanță bazat pe următoarele aspecte:

1. Responsabilitățile de bază ale Consiliului de Administrație și ale Conducerii Executive cu privire la implementarea principiilor de governanță sunt clar definite prin Actul Constitutiv al Societății.
2. Structurile de governanță corporativă și funcțiile din cadrul Societății sunt detaliate în Regulamentul de Organizare și Funcționare. Rolul și responsabilitățile funcțiilor sunt detaliate în proceduri interne specifice fiecărei activități.
3. Membrii Consiliului de Administrație îndeplinesc condițiile prevăzute de legislația aplicabilă pentru ocuparea acestei funcții. În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, majoritatea membrilor Consiliului de Administrație este formată din membri neexecutivi. La data de referință 31.12.2025, raportul dintre membrii executivi și cei neexecutivi este de 0 la 3.
4. În conformitate cu Actul Constitutiv, ședințele Consiliului de Administrație sunt programate de cel puțin patru ori pe an. Problemele discutate în ședință sunt cele stabilite pe ordinea de zi și permit membrilor Consiliului să-și îndeplinească obligațiile, astfel cum se prevede în Actul Constitutiv, care includ, de asemenea și monitorizarea activității Societății.
5. În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv și ale Regulamentului de Organizare și Funcționare, Consiliul de Administrație are suportul comitetelor interne constituite cu scopul monitorizării activităților și de a formula recomandări Conducerii Societății. Comitetele de Audit, Control Intern, Conformitate, Risc și Investiții prezintă rapoarte trimestriale/semestriale Consiliului de Administrație, cu privire la activitatea acestora. De asemenea, când este cazul, acestea emit recomandări pentru a acorda suport Consiliului, în procesul de adoptare a deciziilor. În cadrul Societății sunt constituite și alte comitete care se reunesc periodic și sunt cu participarea Conducerii Executive. Directorul General informează membrii Consiliului cu privire la aspectele identificate și analizate de către comitete, de interes pentru Consiliu.
6. Comitetul de Audit, Comitetul de Risc, Comitetul de Control Intern, Conformitate, Comitetul de Investiții, Comitetul de Avertizare și Comitetul de Remunerare prezintă rapoarte Consiliului de Administrație, cu privire la activitatea acestora, cu frecvența stabilită în documentele normative interne.
7. Funcțiile-cheie sunt stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare și sunt adecvate activităților specifice, în scopul menținerii unei administrări prudente și adecvate a activității. Funcțiile-cheie din cadrul Societății sunt: control intern, managementul riscului, investiții, audit intern și actuariat.

Responsabilitatea Consiliului de Administrație de a revizui eficiența sistemului de management al riscurilor este prevăzută de Actul Constitutiv și Regulamentul de Organizare și Funcționare. Consiliul

revizuieste eficiența sistemului de managementul riscurilor prin intermediul rapoartelor semestriale prezentate de către Comitetul de Risc.

8. Societatea a instituit politici și proceduri menite să asigure aplicarea corectă a principiilor de guvernare, astfel:

- Procedura privind selectarea și evaluarea membrilor Structurii de Conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie;
- Politica de remunerare, compensare și beneficii;
- Procedura privind strategia de comunicare cu autoritățile și părțile interesate;
- Procedura privind tranzacțiile personale și administrarea conflictului de interese;
- Procedura de administrare a riscurilor;
- Norma de Control Intern;
- Procedura de Administrare a Riscurilor;
- Planul de continuitate a activității;
- Procedura privind criteriile de selectare a auditorului;
- Procedura privind criteriile de selectare a depozitarului.

Administrator,

Anca-Eugenia Crăciun